



2020ko uztailak 29

*Your Way*  
TO FUTURE MOBILITY

2020KO LEHEN SEHILEKOKO EMAITZAK



|   |    |
|---|----|
| • 00 COVID-19AREN KUDEAKETA CAF-EN            | 03 |
| • 00 COVID-19AREN ERAGINA CAF-EKO JARDUERETAN | 07 |
| • 01 MAGNITUDE NAGUSIAK                       | 08 |
| • 02 KONTRATAZIOA                             | 09 |
| • 03 ESKARIEN ZORROA                          | 10 |
| • 04 EMAITZA KONTU BATERATUA                  | 11 |
| • 05 EGOERA BALANTZE BATERATUA                | 13 |
| • 06 BURTSAKO INFORMAZIOA                     | 16 |
| • 07 AURREIKUSPENAK                           | 17 |
| • 08 ERANSKINAK                               | 18 |

## Aurea hartzea eta larrialdiaren Berehalako kudeaketa

*Langileen osasuna eta segurtasuna dira lehentasunak*



## Negozioan Eragina minimizatzeko Plan orokorra

*Proiektuen exekuzioa eta akziodunentzako balioa babestea*



## Epe ertaineko erronkei erantzun eraginkorra emateko plangintza

*Etorkizunean izan daitezkeen egoerei arintasunez erantzuteko kontingentzia-planak ezarrita*



*Covid-19 irtenbideen katalogoa*



## Aurea hartzea eta larrialdiaren Berehalako kudeaketa

## Negoioan Eragina minimizatzen Plan orokorra

## Epe ertaineko erronkei erantzun eraginkorra emateko plangintza

### Langileen osasuna eta segurtasuna dira lehentasunak

- Osasun-krisirako ezarritako **kontingentzia-planak** berehala zabaltzea.
- Taldeko negozio desberdinetako egoerari egokituak **jarduketa-protokoloak** martxan jartzea.
- **Maila goreneko Krisi Batzordea** aktibatzea, baita beste **batzorde operatibo** batzuk ere protokoloa eta martxan jarritako neurriak zabaltzeko eta jarraipena egiteko.

#### Taldearen jardura eta negozioen espezifikotasunetara egokituak laneko neurriak

- Egoitzetan **fabrikazio-jarduerak aldi baterako gelditzea**, tokiko osasun-agintariak emandako neurrien arabera.
- Garraio-sistemen **mantentze-lanetako zerbitzu eta operazioari** dagokienez, protokoloak eta eusteko nahiz prebentzioko neurriak ezartzea.
- Aurrez aurrekoak ez diren jarduerekin jarraitzeko **telelanaren modalitatea** ezartzea.

#### Taldeko negozio guztiek partekatutako ekintzak ezartzea

- Osasun-krisiaren egoerari, protokoloari eta prebentzio-neurri orokor nahiz espezifikoei buruz **urruneko prestakuntza eta zuzeneko informazioa ematea** langileei.
- **Erakundea egokitzeko** ekimenak garatzea (txanda osagarriak ezartzea, talde egonkorak, sarrera mailakatuak...) kutsatzeko arriskua arintzeko eta langileen osasuna bermatzeko.
- **Malgutasun-neurriak**, geografia eta jardura mota bakoitzera egokituta, eta egutegi nahiz lanaldiak aldatzea, jarduerak aldi baterako etetea...

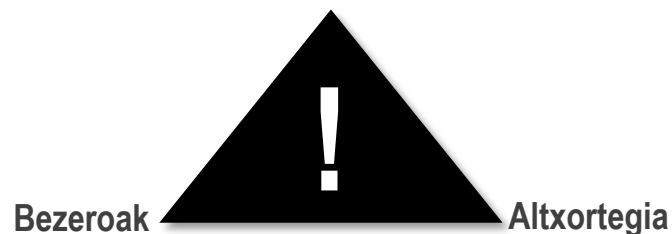
Aurea hartzea eta larrialdiaren  
Berehalako kudeaketa

Negoioan  
Eragina minimizatzeko  
Plan orokorra

Epe ertaineko erronkei  
erantzun eraginkorra emateko  
plangintza

## Proiektuen exekuzioa eta akziodunentzako balioa babestea

Hornidura eta Gaitasunak



|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Hornidura eta Gaitasunak</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Hornidura-katea eta beharrezko produkzio-gaitasunak mantentzea</li></ul>   |
| <b>Bezeroak</b>                 | <ul style="list-style-type: none"><li>• Bezeroekin oso gertuko kudeaketa</li></ul>   |
| <b>Altxortegia</b>              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Finantzaketa-gaitasuna indartzea</li><li>• Finantza arloko eragina mugatzea</li><li>• Operazio edo eragiketen optimizazioa</li><li>• Kritikoak ez diren inbertsioak atzeratzea</li><li>• Aratu gabeko gastua murriztea</li></ul> |



Aurea hartzea eta larrialdiaren  
Berehalako kudeaketa

Negoioan  
Eragina minimizatzekeo  
Plan orokorra

Epe ertaineko erronkei  
erantzun eraginkorra emateko  
plangintza

*Etorkizunean izan daitezkeen egoerei arintasunez erantzuteko kontingentzia-planak ezarrita*



*COVID-19 irtenbideen katalogoa*



- ✓ **Kontaktu bidezko transmisioa** saihesteko irtenbideak
- ✓ **Aire bidezko transmisioa** saihesteko irtenbideak
- ✓ **Aforoak** kontrolatzea/Bidaiariak kontrolatzea denbora errealean



*Bidaiarien eta operadoreen segurtasuna*

## Negozioen bilakaera

### Tren-ibilgailuak

- **Fabrikazio-jarduerak gelditu** egin ziren Espainian martxoaren 16tik apirilaren 8ra. Jarduera-gabeziaren magnitudea eta iraupena herrialde bakoitzaren egoeraren arabera da. *Erabateko geldialdia: 3-4 aste.*
- **Laneko malgutasun-akordioa** lantegi nagusietan (Espainia) gelditutako egunak urtearen bigarren seihilekoan berreskuratzeko.
- Tailerreko jarduerak **berriz abiatu** ziren Espainian apirilaren 20an.
- **Proiektuak berriz programatu** ziren, bezero, hornitzaile eta langileekin koordinatuta.
- **Jarduerarik gabeko egunak berreskuratzen** hasi ziren 2020ko maiatzean.

### Autobusak

- Produktzio-jarduerak **jarraitu egin zuen**. *Geldialdiko 0 egun.*
- Covid-19ak bereziki eragindako eremuetan autobusak entregatzeko garaian **moteltze arina** izan zen.

### Zerbitzuak

- Operadoreek tren-garraioa murriztu zuten, eta horrek **eragina** izan zuen eskatutako berme eta mantentze-lanen **zerbitzuetan**.
- Fakturazioan izango duen eragina **kontratu bakoitzeko baldintzen arabera** izango da (disponibilitatea/km/zereginak, ordainketa mistoa eta abar kontuan hartuta).
- **Enplegua erregulatzeko aldi baterako espedienteak** jarri dituzte Euromainten eta Actrenen, mantentze-lanetako kontratuen irismena murriztu delako.
- **Ordezkoen** horniduran jarduera txikiagoa da.
- Brasileko eta Mexikoko kontzesioen kaxako fluxuak zehaztuta, bidaiarien eskari-jaitzieraren arabera **aldakortasunik gabe**.

### Osagaiak, Ekipoak, Seinaleztapena, Sistemak eta Bestelakoak

- **Aurrez aurreko jarduerak geldituta** (seinaleztapenak instalatzea, fabrikako eta osagaien hornidurako jarduerak, landako entseguak eta abar).

## Egungo egoera

### Produktzio-jardueraren normalizatzea

Fabrikazio-jarduera **produktzio-gaitasunaren % 100ean**.

Indarrean jarraitzen dute **antolaketa mailako eta prebentzioko neurriak** (txanda gehiago, sarrera mailakatuak eta abar).

### Fabrikazio-proiektuen exekuzioa Bezeroekin adostutako plangintza berriaren arabera

### Espainian fabrikazio-negozioan jarduerarik gabeko egunak berreskuratzen hasi ziren maiatzean

Berreskuratzeak larunbatetan, jaiegunetan eta lanegunetan (lanaldia luzatuta) berreskuratze-egutegiaren arabera, 2020 amaierara arte.

### Zerbitzuen jarduera pixkanaka nabarmen berreskuratu da

> mantendutako floten % 50 hirikoak / hiri artekoak dira

Zirkulazio-berreskuratzea **azkarragoa**

Exekutatzen ari diren mantentze-lanetako 50 proiektu baino gehiagotatik:

Martxoak 27

**% 21**

zirkulazioa >% 90

Uztailak 14

**% 60**

zirkulazioa >% 90

**% 84**

zirkulazioa >% 70

# 01/ MAGNITUDE NAGUSIAK

00 Covid-19aren kudeaketa CAFen 00 Covid-19aren eragina CAFeko jardueretan

01 Magnitude nagusiak

02 Kontratazioa 03 Zorroa

04 Galdu-irabaziak

05 Balantzea

06 Burtsako informazioa

07 Aurreikuspenak

08 Eranskinak

2020, 1. SH EMAITZAK



Kontratazioa

**599 M€**

Eskarien zorroa

**8.928 M€**

Salmentak

**1.117 M€**

EBITDA Marjina

**% 6,5**

Finantza-zor garbia

**451 M€**

FZG/EBITDA

**2,3**

CLEAN AIR ON

CLEAN AIR & HUMIDIFY

Your Way TO FUTURE MOBILITY

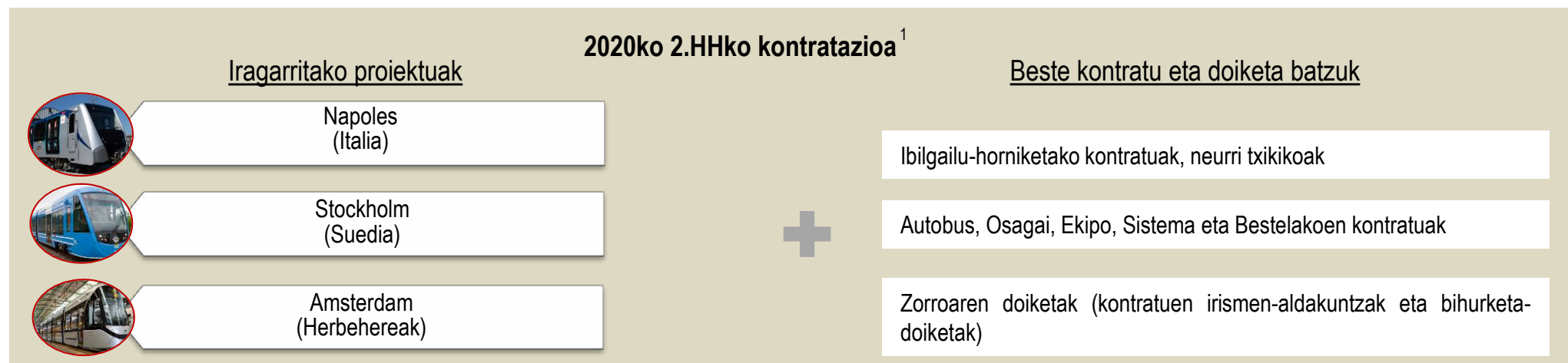


Autobusen negozioak ekarpen nabarmena egin du aldiko kontratazioan  
 Tren arloko negozioan zenbait kontratu-zabaltze sinatu dira

(milioi eurotan)

|                     | 2017    | 2018    | 2019    | 2020 1HH-2HH |        |           |
|---------------------|---------|---------|---------|--------------|--------|-----------|
|                     | 1HH-4HH | 1HH-4HH | 1HH-4HH | GUZTIRA      | Trenak | Autobusak |
| Kontratazioa        | 1.514   | 2.902   | 4.066   | 599          | 294    | 305       |
| <i>book-to-bill</i> | 1,0     | 1,4     | 1,6     | 0,5          | 0,3    | 1,3       |

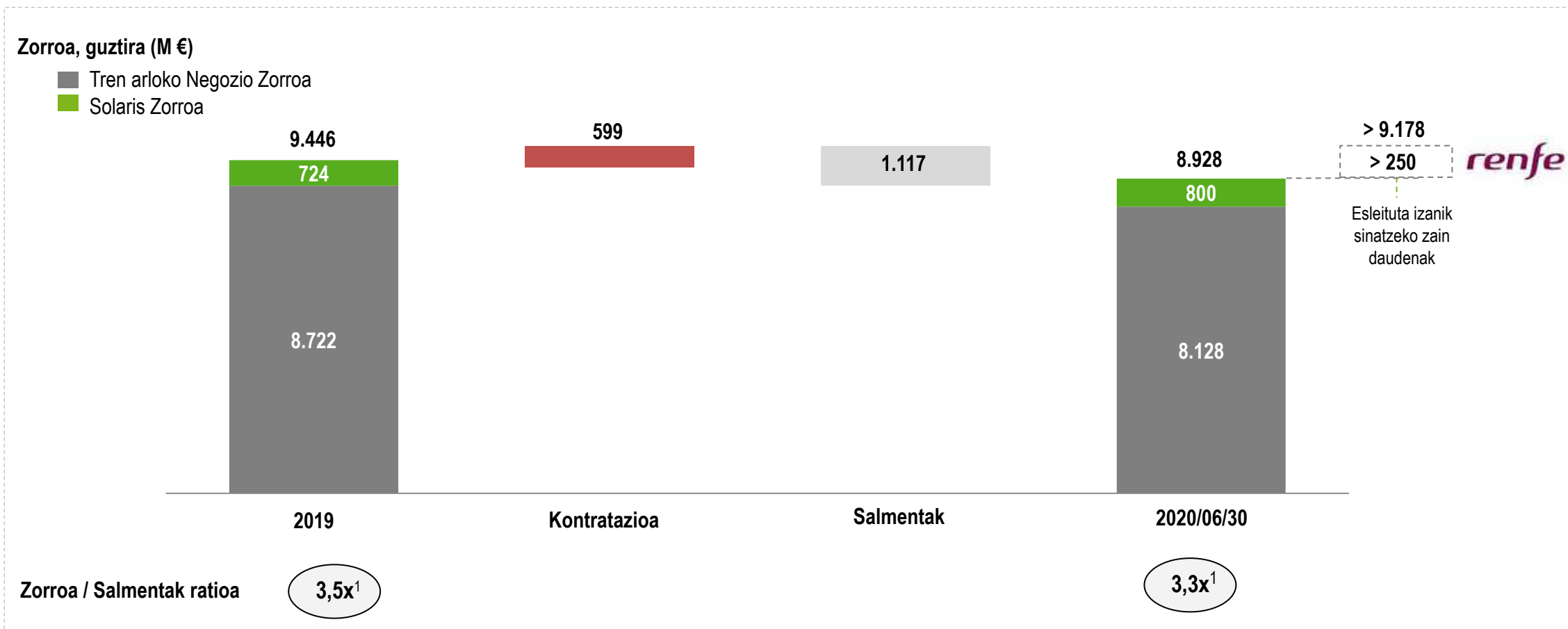
Lehen hiruhileko kontratazioez gain (ikus A eranskina), honako hauek izan dira 2020ko bigarren hiruhilekoan zehar sinatutako eta eskarien zorroan sartutako kontratu nagusiak:



<sup>1</sup> Ekitaldian irimotzat 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 sinatutako eta zorroan dauden proiektu batzuetan aurrez ikusitako aukerak.  
 2020ko 2. hiruhilekoko kontratazioaren xehetasuna **A Eranskinean** dago jasota.

Ez da kontratu-baliogabetzerik izan bezeroekin  
 Eskari-zorro handiak jarraitzen du bermatzen epe ertaineko jarduera



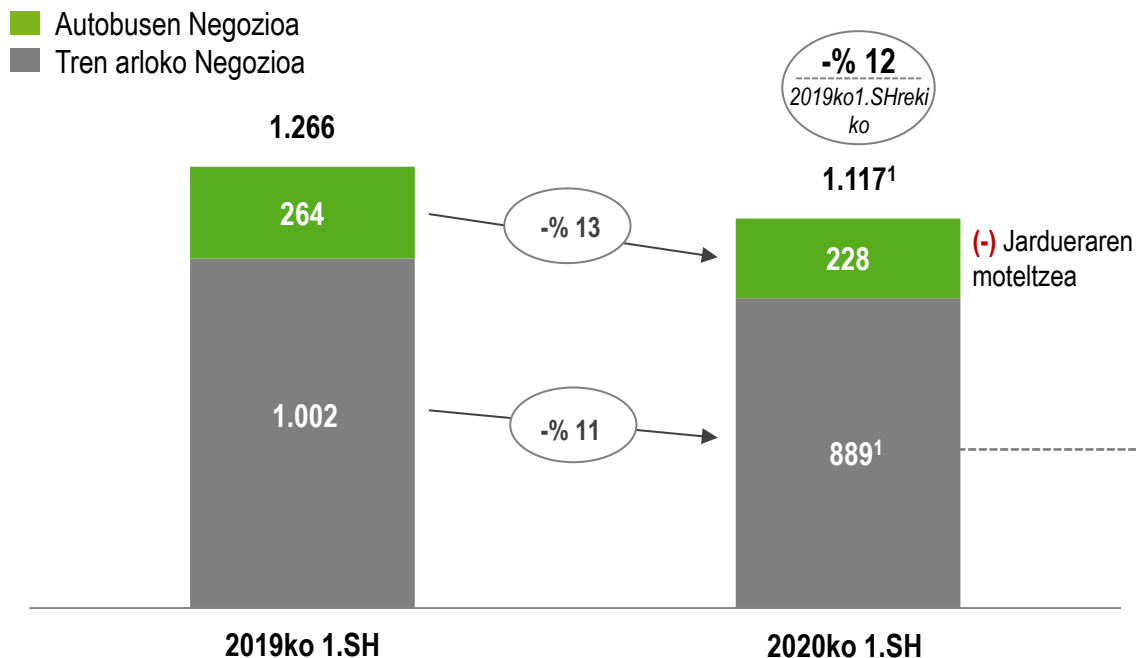
- Eskari-zorroaren zifrak ez du jasotzen Renferentzat zabalera metrikoko 37 unitate hornitzeko 2020ko ekainaren 29ko kontratuaren esleipena.

<sup>1</sup> 2019an eta 2020ko 1. seihilekoan, Taldearen 2019ko salmenten eta EuroMainten 2019 urte osokoaren (148 M€) gainean kalkulatuta.

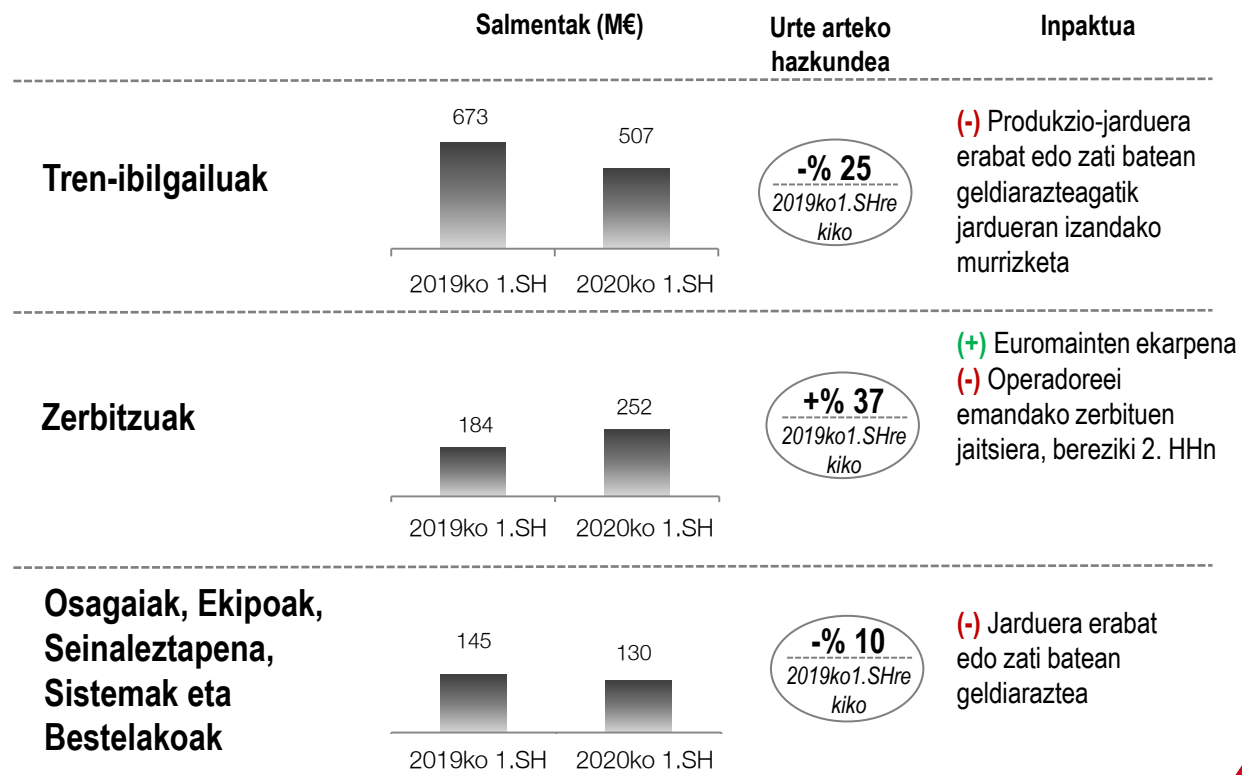
Covid-19aren eragina orokorra da Taldearen salmentetan, neurri batean berreskura liteke urtearen bigarren seihilekoan, eta hazkunde-zikloari jarraipena emateko aukera izango da hala.

Taldearen **jarduerak erabat edo neurri batean geldiarazteak** urtearen lehen seihilekoko salmentak murriztu ditu

Salmentak, guztira (M€)



<sup>1</sup> EuroMainten salmenten 71M€ biltzen ditu.

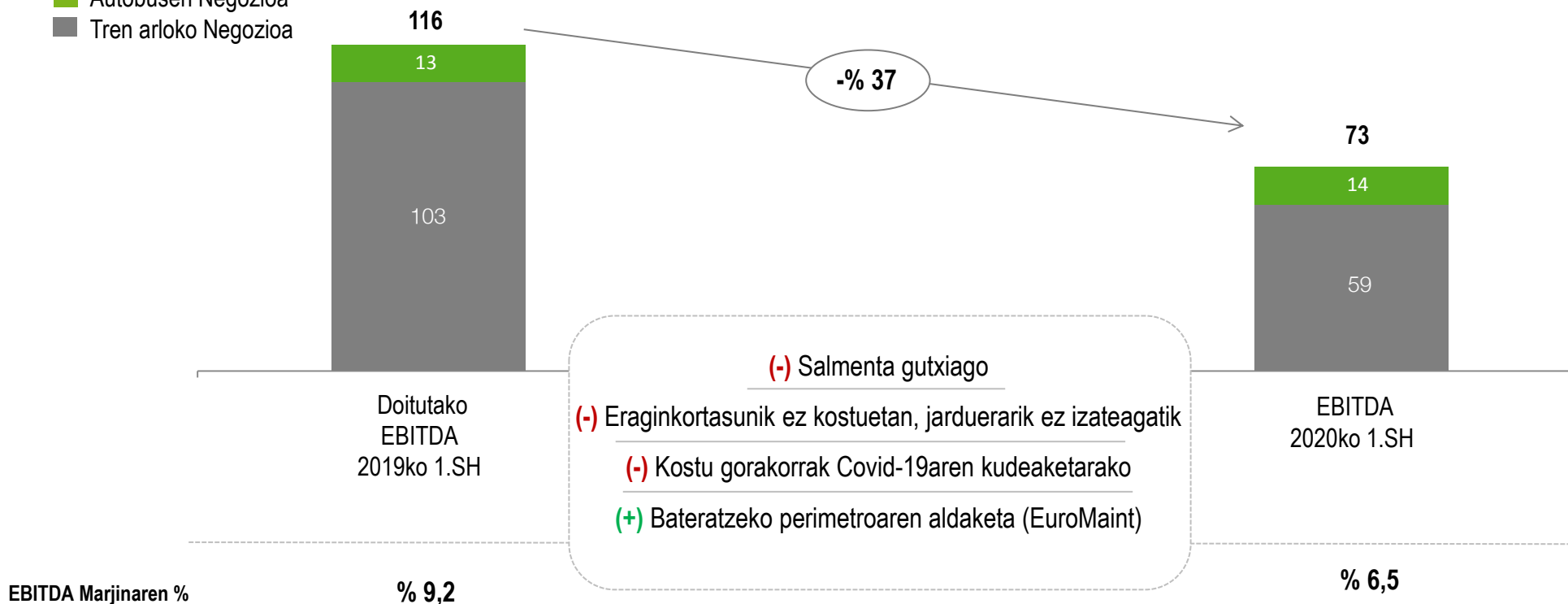


### Covid-19ak emaitza ere estutzen du

**Aldi baterako eragina** izango da emaitzan; izan ere, fabrikazio-jarduerak geldiarazteagatik sortutako eraginkortasunik gabekoen zati bat berreskuratzea aurrez ikusi dute, eta floten operadoreek pixkanaka jarduera maila normalak berreskuratuko dituzte, nahiz eta ziurgabetasun handia dagoen datozen hilabeteetan pandemiak izango dituen ondorioen inguruan.

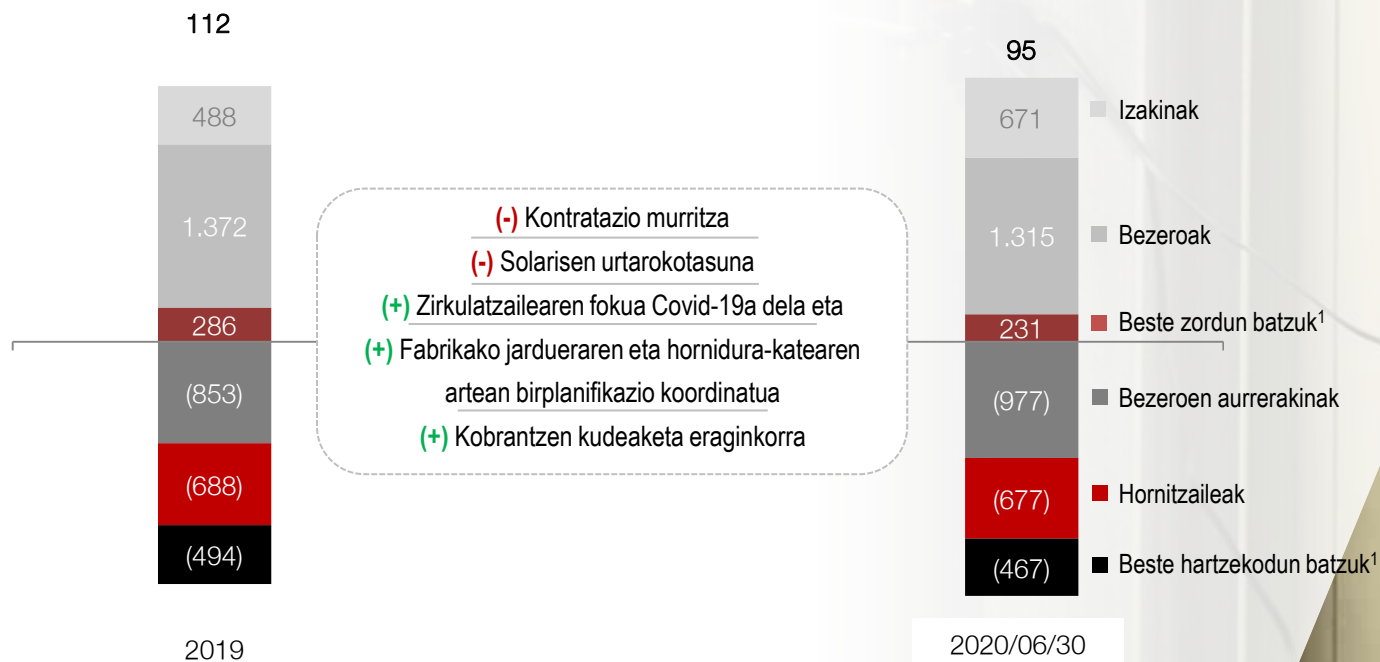
EBITDA, guztira (M€)

- Autobusen Negozioa
- Tren arloko Negozioa



Covid-19aren krisian zirkulatzailaren kudeaketak ahalbidetu du lehendik maila baxuan zegoen Taldearen zirkulatzaila garbia murriztea

Zirkulatzaila garbia (M€)



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

- "Beste zordun batzuk": Beste zordun batzuk, zerga korrantearekin lotutako aktiboak, aktibo korronteko deribatuak eta beste aktibo korrante batzuk.
- "Beste hartzekodun batzuk": Hornidura korranteak, Bezeroen aurrerakinak gabeko beste hartzekodun batzuk, Zerga korranteengatiko pasiboak, pasibo korronteko deribatuak, eta erakunde publikoekin ordaintzen atzerapenak salbu.



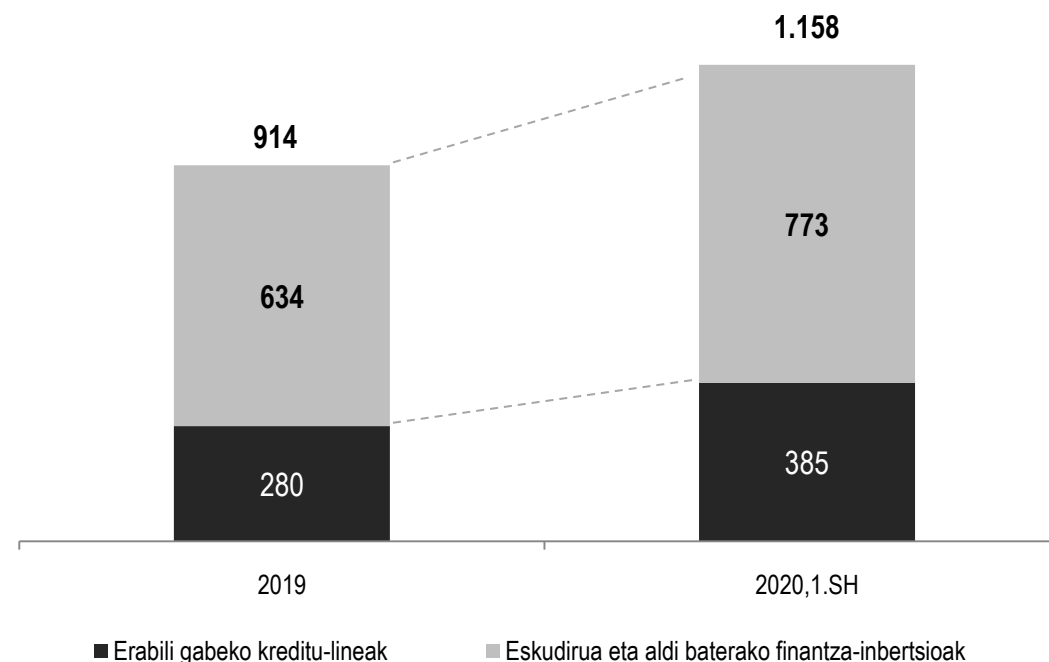
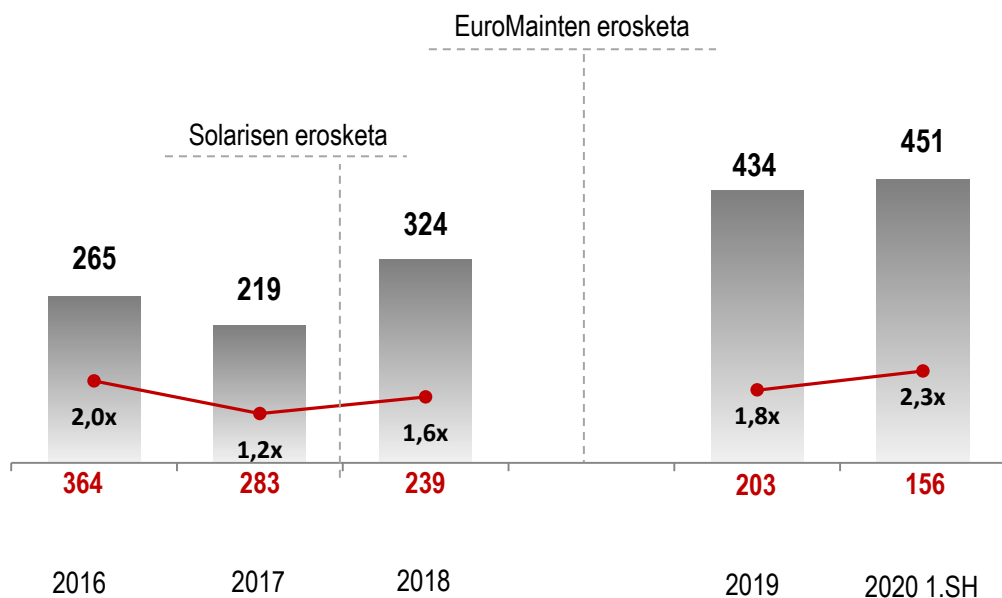
Your Way TO FUTURE MOBILITY



CAF Taldeak urtearen bigarren seihilekoa finantza-posizio sendoarekin hasi du

**FZG/EBITDA ratioa** pixka bat handitu da, 2020ko 1. seihilekoko emaitza txikiagoa dela eta.

Taldearen **likidezia mailako posizioa indartu egin da** pandemian.



**Kontzesioen zor gordina**  
(milioi eurotan)

Finantza-zor garbia

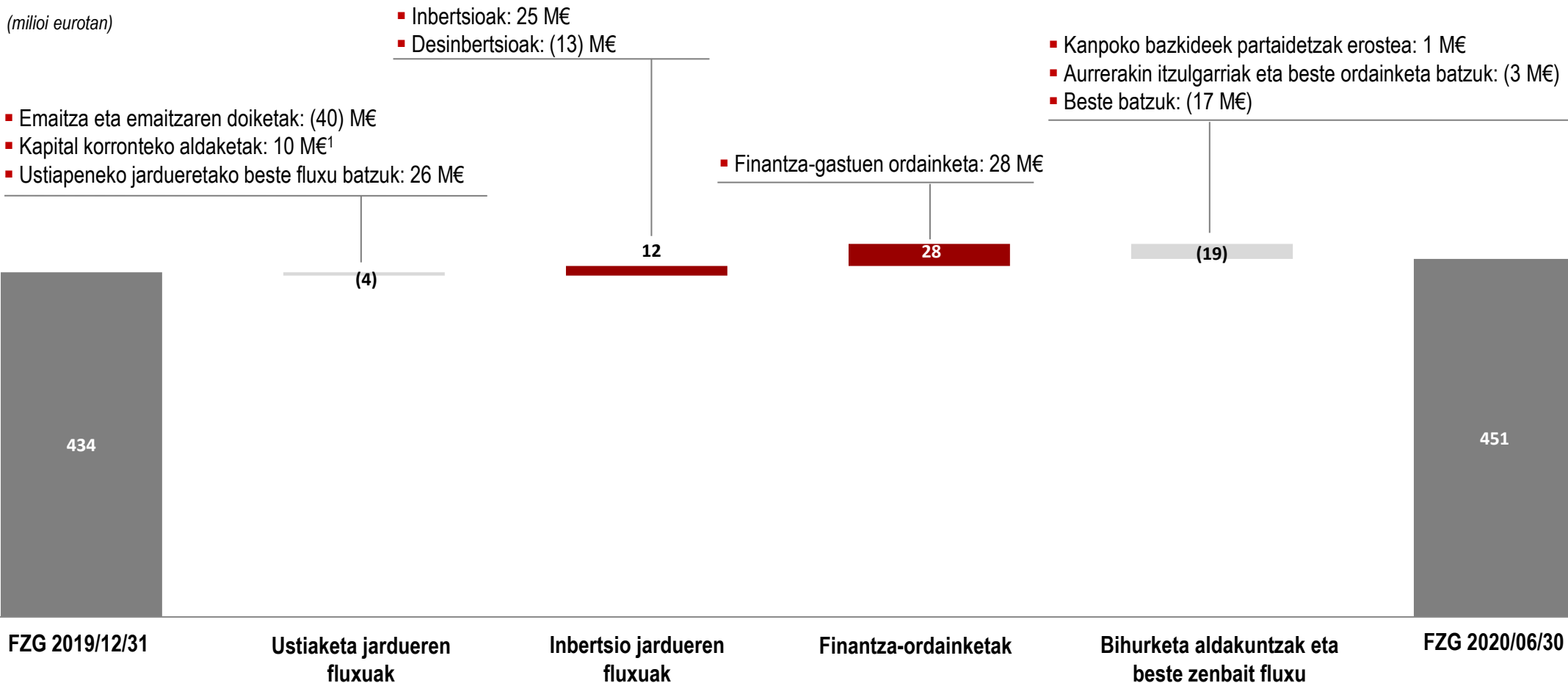
FZG/EBITDA Doitua

(jarraipena)

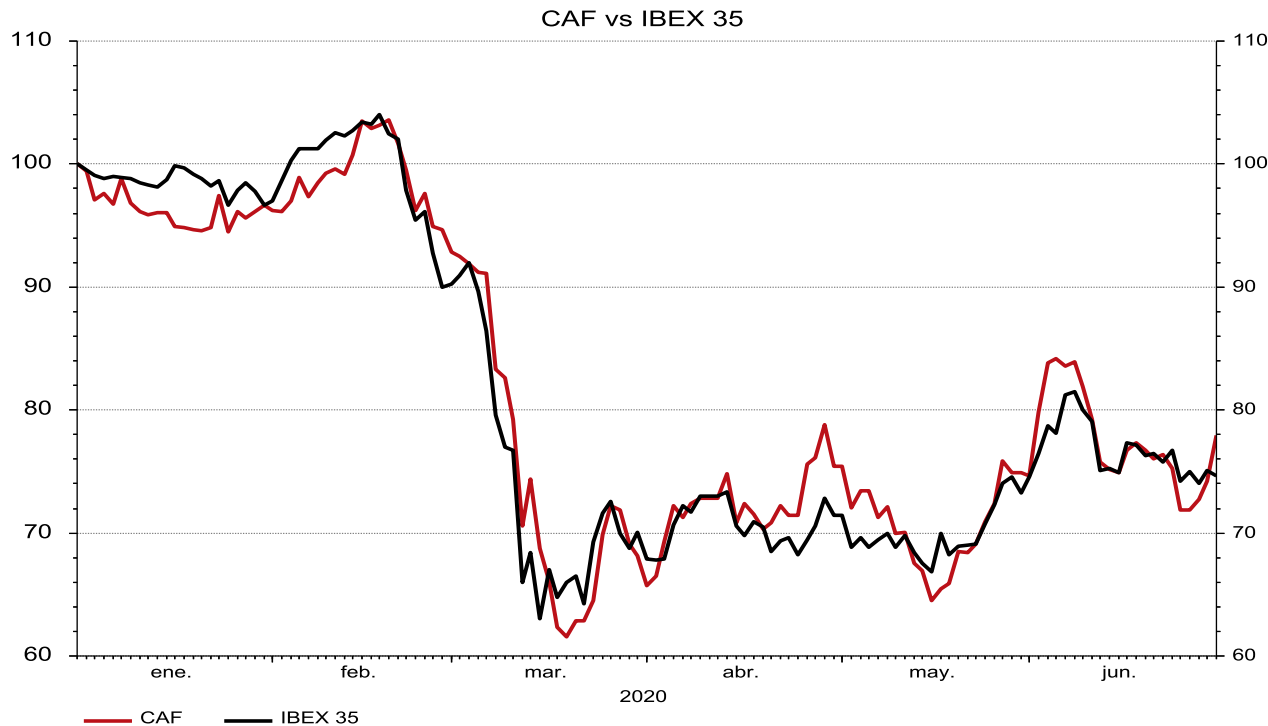


### Aldeko zirkulatzailerak eta bihurketa-aldeek eutsi diote Taldearen Finantza Zor Garbiari

(milioi eurotan)

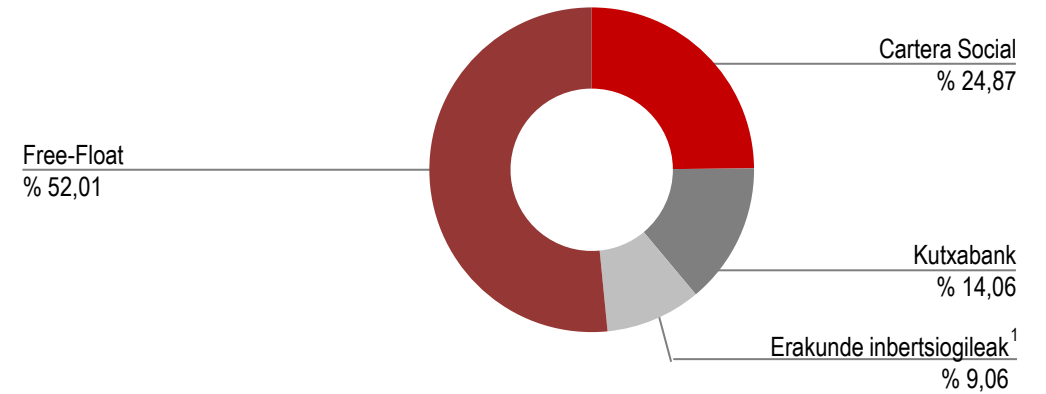


<sup>1</sup> Dibisen bihurketa-eraginak kontuan hartu gabe kapital korrontean izandako aldaketak.



## Akzioen egitura

2019/12/31



## Burtsako informazioa

2020  
(06/30 arte)

|   |               |
|---|---------------|
| Burtsako kapitalizazioa (eurotan)       | 1.107.268.225 |
| Akzio kop.                              | 34.280.750    |
| Azken kotizazio-preziora (eurotan)      | 32,3          |
| Gehieneko kotizazio-preziora (eurotan)  | 43,3          |
| Gutxieneko kotizazio-preziora (eurotan) | 25,2          |
| Negoziatutako bolumena (milaka akzio)   | 6.347         |
| Negoziatutako eskudirua (milaka euro)   | 220.135       |

<sup>1</sup> % 3 baino gehiagoko partaidetza edo, paradisu fisikaletan egoitza duten inbertsiogileen kasuan, % 1eko partaidetza duten inbertsiogileak biltzen ditu.



*Egungo testuingurua konplexua izan arren,*

***CAF Taldeak berreskuratu eta azken ekitaldietan izan duen salmenta eta irabazien hazkunde-zikloari jarraipena eman ahal izango diola espero du***

*merkatuaren aldeko joeretan oinarrituta:*

- ✓ Tren bidezko garraioaren eta hiriko mugikortasunaren sektoreak berreskuratzeko aurreikuspena
- ✓ Hiriko elektromugikortasunaren garapen etengabea
- ✓ Tren-garraioak oro har berezkoa duen iraunkortasuna
- ✓ Agintariak mugikortasun jasangarriaren alde egindako apustu irmoa, orain gutxi Europako Berreraikuntza Planaren testuinguruan iragarritako “*European Green Deal*”en bidez bultzatuta.

*Eta CAF Taldearen aurreikuspenetan oinarrituta:*

- ✓ Talde mailan zorro handia
- ✓ Abian diren eraldaketako eta eraginkortasuneko ekimenen ondoriozko jarduera-ildo berrien garapena

*Era berean, beharrezko ziurgabetasuna izan arren, egungo estimazioen arabera, eta Taldeak lan egiten duen herrialdeetan pandemiak gaur egun dituen baldintzak oinarri hartuta,*

***bigarren seihilekoan EBITDA normalizatuko mailak berreskuratuko lirateke***

## 8/ ERANSKINAK

A/ 2020ko 1.SHko kontratazio xehetasunak

B/ Egoera-balantze bateratua

C/ Emaidza-kontu bateratua

# A/ 2020KO 1.SH-KO KONTRATAZIO XEHETASUNAK



## 2020ko 1.SHn eskari-zorroan sartutako eta iragarritako kontratuak

| Data | Proiektua             | Herrialdea  | Deskribapena                        | Bezeroa   | Mota              | Aukera osagarriak | Negozioa    |            |                    | Zenbatekoa (M€) |            |  |            |       |
|------|-----------------------|-------------|-------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------|------------|--------------------|-----------------|------------|--|------------|-------|
|      |                       |             |                                     |           |                   |                   | Ibilgailuak |            | Gainerako negoziak |                 |            |  |            |       |
|      |                       |             |                                     |           |                   |                   | # unit.     | Plataforma | Negozioa           |                 | Irismena   | Ezaugarriak                                |            |       |
| 1.HH | Helsinki              | Finlandia   | Metroen hornidura                   | Ez berria | Luzapena          | Ez                | ✓           | 5          | -                  |                 |            |  |            |       |
| 1.HH | VY                    | Norvegia    | Eskualdeko unitateen mantentze-lana | Berria    | Oinarri-kontratua | Ez                |             |            |                    | ✓               | Zerbitzuak | Eskualdeko unitateen mantentze-lana        | 9 urte     | > 100 |
| 1.HH | Bartzelona            | Espania     | Autobusen hornidura                 | Ez berria | Oinarri-kontratua | Ez                |             |            |                    | ✓               | Autobusa   | Hiri-autobus elektrikoen hornidura         | 14 autobus |       |
| 1.HH | Wuppertal eta Kolonia | Alemania    | Autobusen hornidura                 | Ez berria | Oinarri-kontratua | Ez                |             |            |                    | ✓               | Autobusa   | Hidrogeno bidezko hiri-autobusen hornidura | 25 autobus | c.25  |
| 1.HH | Connexion             | Herbehereak | Autobusen hornidura                 | Ez berria | Oinarri-kontratua | Ez                |             |            |                    | ✓               | Autobusa   | Hidrogeno bidezko hiri-autobusen hornidura | 20 autobus |       |
| 2.HH | Napoles               | Italia      | Metroen hornidura                   | Ez berria | Luzapena          | Bai               | ✓           | 4          | -                  | ✓               | Zerbitzuak | Metro-unitateen mantentze-lana             | 3 urte     |       |
| 2.HH | Stockholm             | Suedia      | Tranbien hornidura                  | Ez berria | Luzapena          | Bai               | ✓           | 10         | Urbos              |                 |            |  |            | c.25  |
| 2.HH | Amsterdam             | Holanda     | Tranbien hornidura                  | Ez berria | Luzapena          | Bai               | ✓           | 9          | Urbos              |                 |            |  |            |       |

(milioi eurotan)

| Egoera-balantzea  | 2020/6/30    | 2019/12/31   | Aldak. %      |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <b>Aktiboa</b>  |              |              |               |
| Ibilgetu ukiezina   | 334          | 348          | (% 4)         |
| Ibilgetu materiala  | 417          | 449          | (% 7)         |
| Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak          | (1)          | 8            | (% 107)       |
| Finantza-aktibo ez-korronteak                                   | 472          | 539          | (% 12)        |
| Estaldura ez-korronteko deribatuak                              | 17           | 45           | (% 62)        |
| Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak                       | 147          | 146          | % 1           |
| Beste aktibo ez-korronte batzuk                                 | 6            | 7            | (% 16)        |
| <b>Aktibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.392</b> | <b>1.542</b> | <b>(% 10)</b> |
| Izakinak  | 671          | 488          | (% 38)        |
| Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera        | 1.315        | 1.372        | (% 4)         |
| Beste zordun batzuk   | 173          | 217          | (% 20)        |
| Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak                          | 14           | 12           | % 12          |
| Beste finantza-aktibo korronte batzuk                           | 99           | 96           | % 4           |
| Estaldura korronteko deribatuak                                 | 17           | 40           | (% 57)        |
| Beste aktibo korronte batzuk                                    | 28           | 17           | % 61          |
| Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide             | 674          | 539          | % 25          |
| <b>Aktibo korronteak</b>  | <b>2.991</b> | <b>2.781</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Aktiboa, guztira</b>   | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia</b>                                |              |              |               |
| <b>Ondare garbia</b>  | <b>615</b>   | <b>745</b>   | <b>(% 17)</b> |
| Homidura ez-korronteak  | 38           | 48           | (% 21)        |
| Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak                         | 931          | 868          | % 7           |
| Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte                       | 88           | 91           | (% 3)         |
| Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak                          | 141          | 159          | (% 12)        |
| Estaldura ez-korronteko deribatuak                              | 16           | 46           | (% 65)        |
| Beste pasibo ez-korronte batzuk                                 | 83           | 87           | (% 4)         |
| <b>Pasibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.297</b> | <b>1.299</b> | <b>% 0</b>    |
| Homidura korronteak   | 228          | 238          | (% 4)         |
| Kreditu-erakundeekiko zor korronteak                            | 278          | 200          | % 39          |
| Beste zenbait finantza-pasibo korronte                          | 58           | 44           | % 32          |
| Estaldura korronteko deribatuak                                 | 32           | 61           | (% 47)        |
| Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk | 1.871        | 1.729        | % 8           |
| Beste pasibo korronte batzuk                                    | 4            | 7            | (% 41)        |
| <b>Pasibo korronteak</b>  | <b>2.471</b> | <b>2.279</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>                       | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |

## Ibilgetu ukiezina

Saldoak honako hauek biltzen ditu: Merkataritza Funtsa, 104 milioi euroko zenbatekoarekin; merkataritza-harremanak; bezero-zorroak eta markak, 137 milioi euroko zenbatekoarekin. Azken horiek BWB, Solaris, Rifer eta EuroMaint erostetik sortutakoak dira.

## Ibilgetu materiala

Ibilgetuko inbertsioetan izandako eusteak, eta bestalde, kanbio-tasaren eraginak (14 M€) % 7 murriztu dute partida hau.

(milioi eurotan)

| Egoera-balantzea  | 2020/06/30   | 2019/12/31   | Aldak. %      |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <b>Aktiboa</b>  |              |              |               |
| Ibilgetu ukiezina   | 334          | 348          | (% 4)         |
| Ibilgetu materiala  | 417          | 449          | (% 7)         |
| Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak          | (1)          | 8            | (% 107)       |
| <b>Finantza-aktibo ez-korronteak</b>                            | <b>472</b>   | <b>539</b>   | <b>(% 12)</b> |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 17           | 45           | (% 62)        |
| Geroraturako zergaren ondoriozko aktiboak                       | 147          | 146          | % 1           |
| Beste aktibo ez-korronte batzuk                                 | 6            | 7            | (% 16)        |
| <b>Aktibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.392</b> | <b>1.542</b> | <b>(% 10)</b> |
| Izakinak  | 671          | 488          | (% 38)        |
| Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera        | 1.315        | 1.372        | (% 4)         |
| <b>Beste zordun batzuk</b>                                      | <b>173</b>   | <b>217</b>   | <b>(% 20)</b> |
| Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak                          | 14           | 12           | % 12          |
| Beste finantza-aktibo korronte batzuk                           | 99           | 96           | % 4           |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 17           | 40           | (% 57)        |
| Beste aktibo korronte batzuk                                    | 28           | 17           | % 61          |
| <b>Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide</b>      | <b>674</b>   | <b>539</b>   | <b>% 25</b>   |
| <b>Aktibo korronteak</b>  | <b>2.991</b> | <b>2.781</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Aktiboa, guztira</b>   | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia</b>                                |              |              |               |
| <b>Ondare garbia</b>  | <b>615</b>   | <b>745</b>   | <b>(% 17)</b> |
| Homidura ez-korronteak  | 38           | 48           | (% 21)        |
| Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak                         | 931          | 868          | % 7           |
| Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte                       | 88           | 91           | (% 3)         |
| Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak                          | 141          | 159          | (% 12)        |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 16           | 46           | (% 65)        |
| Beste pasibo ez-korronte batzuk                                 | 83           | 87           | (% 4)         |
| <b>Pasibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.297</b> | <b>1.299</b> | <b>% 0</b>    |
| Homidura korronteak   | 228          | 238          | (% 4)         |
| Kreditu-erakundeekiko zor korronteak                            | 278          | 200          | % 39          |
| Beste zenbait finantza-pasibo korronte                          | 58           | 44           | % 32          |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 32           | 61           | (% 47)        |
| Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk | 1.871        | 1.729        | % 8           |
| Beste pasibo korronte batzuk                                    | 4            | 7            | (% 41)        |
| <b>Pasibo korronteak</b>  | <b>2.471</b> | <b>2.279</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>                       | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |

(jarraipena)

## Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere, Brasilgo eta Mexikoko kontzesioko-kontratuei lotutako aktiboak dira. Jaitsiera batez ere bihurketa-aldeen eraginez azal daiteke.

## Aktibo korronteak

Izakinen kontua handitu egin da, batez ere, 2020ko bigarren seihilekorako espero diren salmentetarako autobusen proiektuetan izandako kostuen eraginez.

Epe laburrerako beste zordun batzuen kontuan, Brasilgo eta Mexikoko kontsezioetatik epe laburrean kobratu beharreko zatia erregistratu da.

Diru eta beste aktibo likido batzuen kontuan izandako igoera COVID-19ak sortutako egoeraren aurrean taldearen likidezia arloko posizioa indartzeko egindako ekintzen ondorioa da.

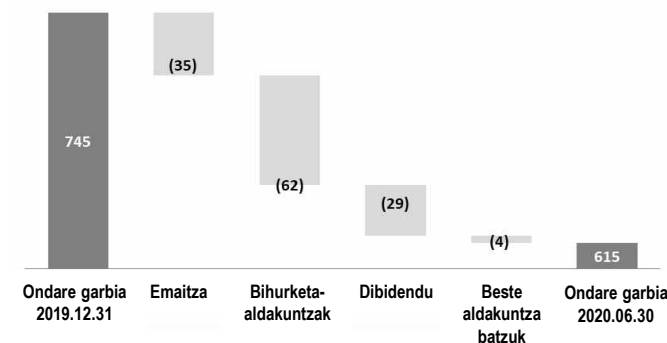
(milioi eurotan)

| Egoera-balantzea  | 2020/06/30   | 2019/12/31   | Aldak. %      |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <b>Aktiboa</b>  |              |              |               |
| Ibilgetu ukiezina   | 334          | 348          | (% 4)         |
| Ibilgetu materiala  | 417          | 449          | (% 7)         |
| Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak          | (1)          | 8            | (% 107)       |
| Finantza-aktibo ez-korronteak                                   | 472          | 539          | (% 12)        |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 17           | 45           | (% 62)        |
| Geroratuak zergaren ondoriozko aktiboak                         | 147          | 146          | % 1           |
| Beste aktibo ez-korronte batzuk                                 | 6            | 7            | (% 16)        |
| <b>Aktibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.392</b> | <b>1.542</b> | <b>(% 10)</b> |
| Izakinak  | 671          | 488          | (% 38)        |
| Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera        | 1.315        | 1.372        | (% 4)         |
| Beste zordun batzuk   | 173          | 217          | (% 20)        |
| Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak                          | 14           | 12           | % 12          |
| Beste finantza-aktibo korronte batzuk                           | 99           | 96           | % 4           |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 17           | 40           | (% 57)        |
| Beste aktibo korronte batzuk                                    | 28           | 17           | % 61          |
| Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide             | 674          | 539          | % 25          |
| <b>Aktibo korronteak</b>  | <b>2.991</b> | <b>2.781</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Aktiboa, guztira</b>   | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia</b>                                |              |              |               |
| <b>Ondare garbia</b>  | <b>615</b>   | <b>745</b>   | <b>(% 17)</b> |
| Homidura ez-korronteak  | 38           | 48           | (% 21)        |
| Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak                         | 931          | 868          | % 7           |
| Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte                       | 88           | 91           | (% 3)         |
| Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak                          | 141          | 159          | (% 12)        |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 16           | 46           | (% 65)        |
| Beste pasibo ez-korronte batzuk                                 | 83           | 87           | (% 4)         |
| <b>Pasibo ez-korrontea</b>                                      | <b>1.297</b> | <b>1.299</b> | <b>% 0</b>    |
| Homidura korronteak   | 228          | 238          | (% 4)         |
| Kreditu-erakundeekiko zor korronteak                            | 278          | 200          | % 39          |
| Beste zenbait finantza-pasibo korronte                          | 58           | 44           | % 32          |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 32           | 61           | (% 47)        |
| Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk | 1.871        | 1.729        | % 8           |
| Beste pasibo korronte batzuk                                    | 4            | 7            | (% 41)        |
| <b>Pasibo korronteak</b>  | <b>2.471</b> | <b>2.279</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>                       | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |

(jarraipena)

## Ondare garbia

Ekitaldiko aldaketen oinarria, batez ere, bihurketa-aldeen aldakuntza, dibidenduen banaketa eta 2020ko lehen seihilekoaren emaitza negatiboa izan da.



## Pasibo ez-korrontea

Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteetan izandako igoeraren jatorria, batez ere, epe luzeko zorraren igoera izan da; izan ere, banku-zorra birfinantzatu da, Sozietate Nagusian eta Solarisen.

(milioi eurotan)

(jarraipena)

| Egoera-balantzea  | 2020/6/30    | 2019/12/31   | Aldak. %      |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <b>Aktiboa</b>  |              |              |               |
| Ibilgetu ukiezina   | 334          | 348          | (% 4)         |
| Ibilgetu materiala  | 417          | 449          | (% 7)         |
| Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak          | (1)          | 8            | (% 107)       |
| Finantza-aktibo ez-korronteak                                   | 472          | 539          | (% 12)        |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 17           | 45           | (% 62)        |
| Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak                       | 147          | 146          | % 1           |
| Beste aktibo ez-korronte batzuk                                 | 6            | 7            | (% 16)        |
| <b>Aktibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.392</b> | <b>1.542</b> | <b>(% 10)</b> |
| Izakinak  | 671          | 488          | (% 38)        |
| Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera        | 1.315        | 1.372        | (% 4)         |
| Beste zordun batzuk   | 173          | 217          | (% 20)        |
| Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak                          | 14           | 12           | % 12          |
| Beste finantza-aktibo korronte batzuk                           | 99           | 96           | % 4           |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 17           | 40           | (% 57)        |
| Beste aktibo korronte batzuk                                    | 28           | 17           | % 61          |
| Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide             | 674          | 539          | % 25          |
| <b>Aktibo korronteak</b>  | <b>2.991</b> | <b>2.781</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Aktiboa, guztira</b>   | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia</b>                                |              |              |               |
| <b>Ondare garbia</b>  | <b>615</b>   | <b>745</b>   | <b>(% 17)</b> |
| Homidura ez-korronteak  | 38           | 48           | (% 21)        |
| Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak                         | 931          | 868          | % 7           |
| Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte                       | 88           | 91           | (% 3)         |
| Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak                          | 141          | 159          | (% 12)        |
| Estandura ez-korronteko deribatuak                              | 16           | 46           | (% 65)        |
| Beste pasibo ez-korronte batzuk                                 | 83           | 87           | (% 4)         |
| <b>Pasibo ez-korronteak</b>                                     | <b>1.297</b> | <b>1.299</b> | <b>% 0</b>    |
| Homidura korronteak   | 228          | 238          | (% 4)         |
| Kreditu-erakundeekiko zor korronteak                            | 278          | 200          | % 39          |
| Beste zenbait finantza-pasibo korronte                          | 58           | 44           | % 32          |
| Estandura korronteko deribatuak                                 | 32           | 61           | (% 47)        |
| Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk | 1.871        | 1.729        | % 8           |
| Beste pasibo korronte batzuk                                    | 4            | 7            | (% 41)        |
| <b>Pasibo korronteak</b>  | <b>2.471</b> | <b>2.279</b> | <b>% 8</b>    |
| <b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>                       | <b>4.383</b> | <b>4.323</b> | <b>% 1</b>    |

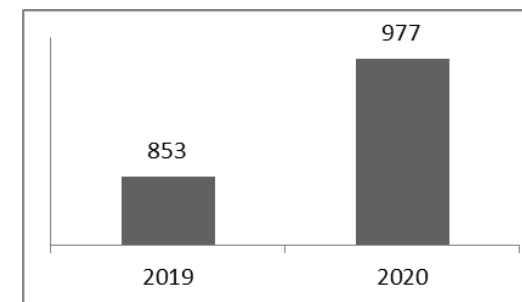
## Pasibo korronteak

Kreditu-erakundeekiko zor korronteak handitu egin dira. Izan ere, COVID-19ak sortutako egoeraren aurrean taldeak likidezia arloko posizioa indartzeko egin dituen ekintzen ondorioz Sozietate Nagusiak epe laburreko banku-zorra handitu du. Horrez gain, Solarisen epe laburreko zorra handitu egin da.

Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk handitu egin dira, batez ere Bezeroen Aurrerakinak handitu direlako, trenen diseinuari lotutako mugarri garrantzitsuak bete direlako.

## Bezeroen aurrerakinak

(milioi eurotan)



(milioi eurotan)

| Emaizen Kontua  | 2020, 1.SH     | 2019, 1.SH   | Aldak. %       |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Negozio-zifraren zenbateko garbia                               | 1.117          | 1.266        | (% 12)         |
| Beste sarrera batzuk (*)  | 11             | 16           | (% 32)         |
| Hornidurak eta izakinen aldakuntza                              | (546)          | (667)        | % 18           |
| Pertsonaleko gastuak  | (344)          | (314)        | (% 10)         |
| Ustiapeneko beste gastu batzuk                                  | (165)          | (185)        | % 10           |
| <b>Doitutako EBITDA</b>   | <b>73</b>      | <b>116</b>   | <b>(%37)</b>   |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>% 6,5</b>   | <b>% 9,2</b> | -              |
| Ibilgetuaren amortizazioa                                       | (45)           | (39)         | (% 16)         |
| Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak                   | (0)            | (0)          | -              |
| <b>Doitutako EBIT</b>   | <b>28</b>      | <b>77</b>    | <b>(% 64)</b>  |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>% 2,5</b>   | <b>% 6,1</b> | -              |
| Partida ez-errepikakorrak                                       | (0)            | (39)         | -              |
| EBIT  | 28             | 38           | -              |
| Marjinaren %  | % 2,5          | % 3,0        | -              |
| Finantza-sarrerak   | 3              | 6            | (% 51)         |
| Finantza-gastuak  | (24)           | (36)         | % 34           |
| Trukeko edo kanbioko aldeak                                     | (28)           | (4)          | (% 694)        |
| Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk (**)                 | (0)            | (0)          | -              |
| Finantza arloko emaitza   | (49)           | (34)         | (% 46)         |
| Baloratutako erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera | (1)            | (1)          | -              |
| Zergen aurreko emaitza  | (22)           | 4            | -              |
| Irabazien gaineko zerga   | (13)           | (17)         | % 20           |
| <b>Zergen ondorengo emaitza garbia, doituta</b>                 | <b>(35)</b>    | <b>25</b>    | <b>(% 240)</b> |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>(% 3,1)</b> | <b>% 2,0</b> | -              |
| Zergen ondoren, emaitza garbia                                  | (35)           | (13)         | -              |
| Marjinaren %  | (% 3,1)        | (% 1,0)      | -              |
| Interes minoritarioak   | (0)            | (1)          | -              |
| <b>Sozietate nagusiari egotzitako emaitza Doitua</b>            | <b>(35)</b>    | <b>25</b>    | <b>(% 240)</b> |
| Sozietate nagusiari egotzitako emaitza                          | (35)           | (13)         | -              |

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

(\*\*) Finantza-tresnen arazoizko balioaren aldaketan eta Finantza-tresnak besterentzeagatiko emaitza eta okerragotzeetan erregistratutako partidak biltzen ditu

Produkzio-lantegi nagusietan fabrikazio-jarduera gelditzea, operadoreei emandako zerbitzu-jaitsiera eta aurreko ekitaldiko seihileko berarekin alderatuta autobus gutxiago entregatzea izan dira **negozio-zifraren zenbateko garbiaren % 12ko** urte arteko jaitsiera eragin duten alderdi nagusiak. Ex-Solarisen negozio-zifra 889 milioi eurokoa da, 2019ko 1. seihilekoan baino % 11 txikiagoa.

Holandako NSrako Civity unitateak, Erresuma Batuko West Midlandserako Civityy eskualdeko unitateak, New South Waleseko eskualdeko unitateak eta Bartzelonako metroko unitateak dira 2020ko lehen seihilekoan exekutatzeko proiektu nagusiak.

**Pertsonaleko gastuak % 10** igo dira, batez ere, EuroMaint perimetrora txertatu delako.



(jarraipena)

(milioi eurotan)

| Emaizten Kontua   | 2020,1.SH      | 2019, 1.SH   | Aldak. %       |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Negozio-zifraren zenbateko garbia                               | 1.117          | 1.266        | (% 12)         |
| Beste sarrera batzuk (*)  | 11             | 16           | (% 32)         |
| Hornidurak eta izakinen aldakuntza                              | (546)          | (667)        | % 18           |
| Pertsonaleko gastuak  | (344)          | (314)        | (% 10)         |
| Ustiapeneko beste gastu batzuk                                  | (165)          | (185)        | % 10           |
| <b>Doitutako EBITDA</b>   | <b>73</b>      | <b>116</b>   | <b>(%37)</b>   |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>% 6,5</b>   | <b>% 9,2</b> | -              |
| Ibilgetuaren amortizazioa                                       | (45)           | (39)         | (% 16)         |
| Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak                   | (0)            | (0)          | -              |
| <b>Doitutako EBIT</b>   | <b>28</b>      | <b>77</b>    | <b>(% 64)</b>  |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>% 2,5</b>   | <b>% 6,1</b> | -              |
| Partida ez-errepikakorrak                                       | (0)            | (39)         | -              |
| EBIT  | 28             | 38           | -              |
| Marjinaren %  | % 2,5          | % 3,0        | -              |
| Finantza-sarrerak   | 3              | 6            | (% 51)         |
| Finantza-gastuak  | (24)           | (36)         | % 34           |
| Trukeko edo kanbioko aldeak                                     | (28)           | (4)          | (% 694)        |
| Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk (**)                 | (0)            | (0)          | -              |
| <b>Finantza arloko emaitza</b>                                  | <b>(49)</b>    | <b>(34)</b>  | <b>(% 46)</b>  |
| Baloratutako erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera | (1)            | (1)          | -              |
| Zergen aurreko emaitza  | (22)           | 4            | -              |
| Irabazien gaineko zerga   | (13)           | (17)         | % 20           |
| <b>Zergen ondorengo emaitza garbia, doituta</b>                 | <b>(35)</b>    | <b>25</b>    | <b>(% 240)</b> |
| <b>Marjinaren %</b>   | <b>(% 3,1)</b> | <b>% 2,0</b> | -              |
| Zergen ondoren, emaitza garbia                                  | (35)           | (13)         | -              |
| Marjinaren %  | (% 3,1)        | (% 1,0)      | -              |
| Interes minoritarioak   | (0)            | (1)          | -              |
| <b>Sozietate nagusiari egotzitako emaitza Doitua</b>            | <b>(35)</b>    | <b>25</b>    | <b>(% 240)</b> |
| Sozietate nagusiari egotzitako emaitza                          | (35)           | (13)         | -              |

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

(\*\*) Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldaketan eta Finantza-tresnak besterentzeagatiko emaitza eta okerragotzeetan erregistratutako partidak biltzen ditu

Negozio guztien ekarpena kontuan hartuta, **doitutako EBITDA** % 37 murriztu da 2019ko ekitaldiko aldi berarekin alderatuta. Murrizketa hori funtsean Covid-19ak izandako eragina dela eta seihilekoaren jarduera txikiagoaren ondorioa izan da.

**Doitutako EBIT**, aldiz, 2019ko aldi berarekin alderatuta, % 64 txikiagoa da. Amortizazioen kontu-sailean izandako igoera EuroMaint perimetrora atxiki delako azal daiteke (7 M€).

**Finantza-emaitza** garbia -49 milioi eurokoa da. Hor jasota daude 28 milioi euroko zenbatekoa duten **kanbioko aldeen eragin negatiboa**.

**Zergen aurreko emaitza**, 2020ko ekainaren 30ean, -22 milioi eurokoa da. Aurrez azaldutako moduan, ekitaldian jarduera gutxiago izatea eta dibisaren eragina izan dira aurreko ekitaldiarekiko aldakuntza azaltzen duten faktore nagusietako bi.

Azkenik, **Zergen ondorengo emaitza garbia**, 2020ko ekainaren 30ean, -35 milioi eurokoa izan da.

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 iritziak dokumentua prestatu deneko datan emandakoak dira eta aldeztatik 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. CAFek, haren filialek 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 aldeztatik idatzizko baimena eman gabe.



*Your Way*  
TO FUTURE MOBILITY

[www.caf.net](http://www.caf.net)