



2018KO URTEKO EMAITZAK



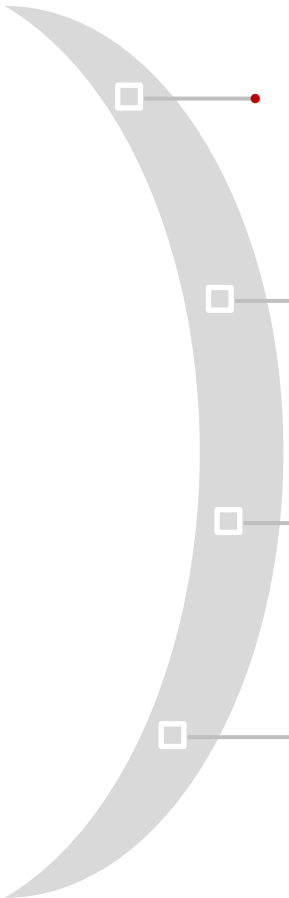
2019ko otsailak 27

- Sarrera
- Kontratazioa eta eskarien zorroa
- Eraitza-kontu bateratua
- Egoera-balantze bateratua
- Burtsako informazioa
- Aurreikuspenak
- Eranskinak

Sarrera

> 2018ko lorpen nagusiak



- 
- • Solaris Bus & Coach autobusen Poloniako fabrikatzailea eskuratu izana
 - • Sektore mailako aldeko aurreikuspenak baieztatu dira
 - • CAFek Erresuma Batuan duen lantegi berriak jarduerari ekin dio
 - • Kontratazio-bolumen handia negozio osagarrietan (birgaitzea, ekipoak...)

Sarrera

> Kontsolidazio-perimetroa



CAFek 2018ko irailaren 4an erosi zuen Solaris Bus & Coach taldea; data horretatik, enpresa hori erabat kontsolidatu edo bateratu da bere finantza-egoeretan.



2018ko helburuak gainditzea

- Kontratazio-errekorra
- Zorroa maximo historikotan
- Jardueraren hazkunde sendoa
- Irabaziaren gorakada
- Kutxaren sorkuntza handia

(milioi eurotan eta %)



	2018	2017	Ald. %
Eskarien zorroa	7.716	6.265	% 23
Kontratazioa	2.902	1.514	% 92
Salmentak	2.048	1.477	% 39
EBITDA marjina	% 9,8	% 12,2	-
EBIT marjina	% 7,0	% 9,9	-
Egotzitako emaitza garbia	43	42	% 2
Zirkulatzaillea	40	247	(% 84)
DFN/EBITDA	1,6x	1,2x	-
Burtsako kapitalizazioa abenduaren 31n	1.241	1.172	% 6

Kontratazioa



Kontratazioko errekorreko zifrak ekitaldian

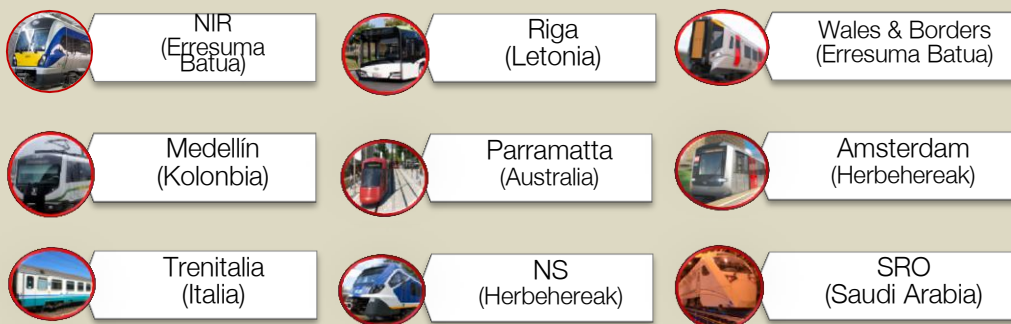
(milioi eurotan)

	2015 1-4HH	2016 1-4HH	2017 1-4HH	2018 1HH	2018 1-2HH	2018 1-3HH	2018 1-4HH	2018 1-4HH <i>ex-Solaris</i>
Kontratazioa ¹	902	2.677	1.514	143	407	740	2.902	2.672
book-to-bill	0,7	2,0	1,0					1,4

2015-2018ko batez besteko kontratazioa (*ex-Solaris*) → 1.941M€

2018ko 4HHko kontratazioa

Proiektu nagusiak



Beste kontratu eta doitze batzuk

Neurri txikiagoko kontratuak, Ibilgailuetan

Osagaien, ekipoen, sistemen eta beste batzuen kontratuak

Zorroaren doiketak (kontratuen irismenetako aldaketak eta bihurketa-doiketak)

¹ 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). Adierazle horretan ez dago jasota Solarisi erositako eskarien zorroa.

Kontratazioak ez ditu jasotzen sinatutako eta zorroan dauden proiektu batzuetan jasotako aukerak.

Urteko kontratazioaren xehetasuna A eranskinean.

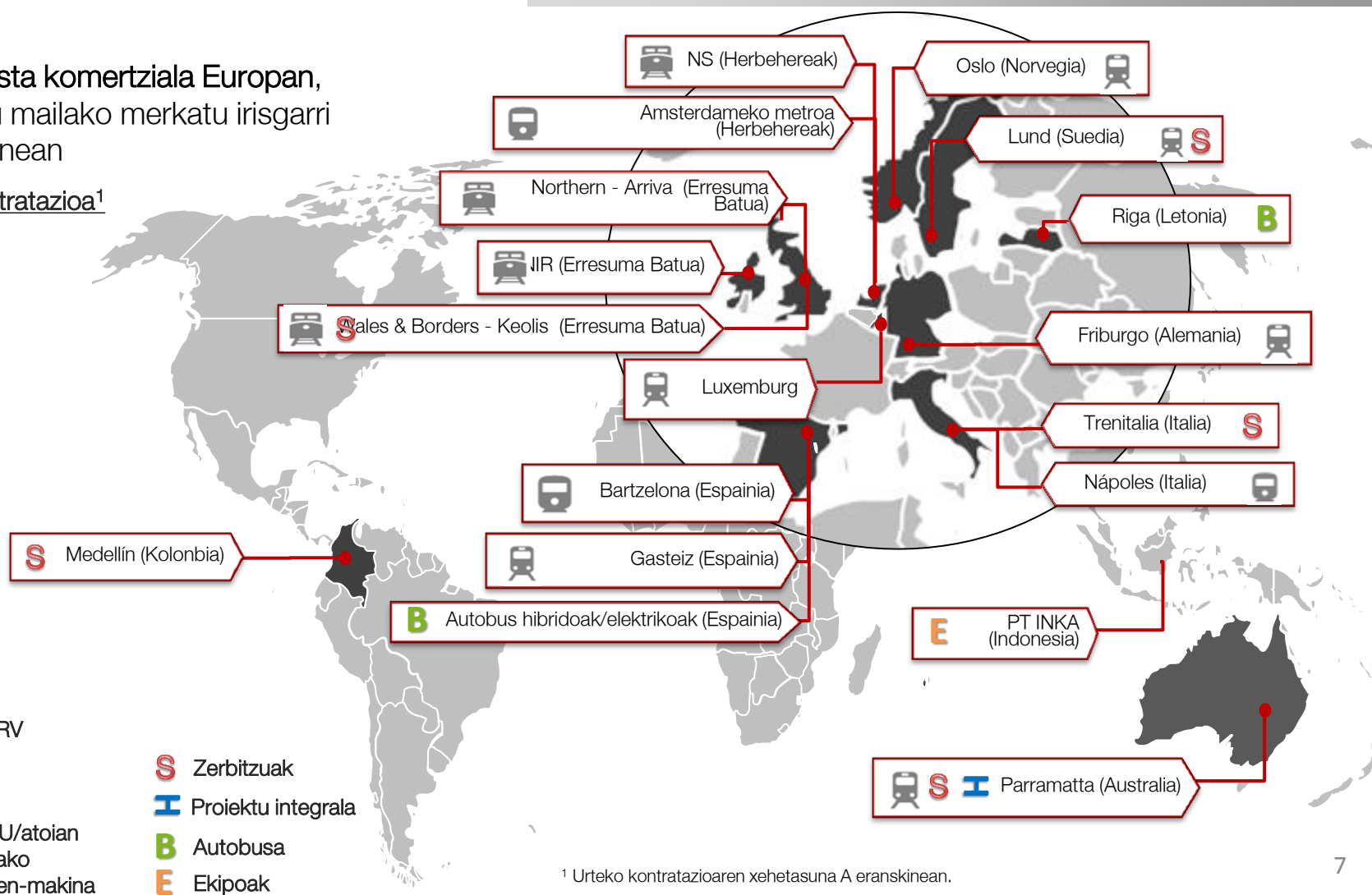
Kontratazioa



(jarraipena)

Arrakasta komertziala Europan,
Mundu mailako merkatu irisgarri
handiengan

2018ko kontratazioa¹



¹ Urteko kontratazioaren xehetasuna A eranskinen.

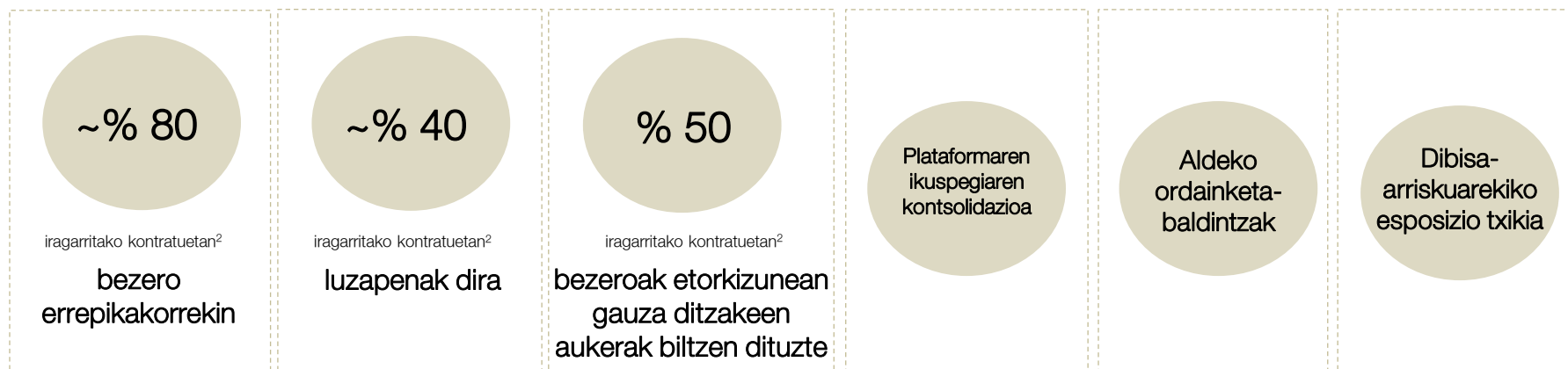
Kontratazioa



(jarraipena)

Errepikapen handia eta dibertsifikazio gorakorra kontratazioan

Kontratazio-profila 2018an¹



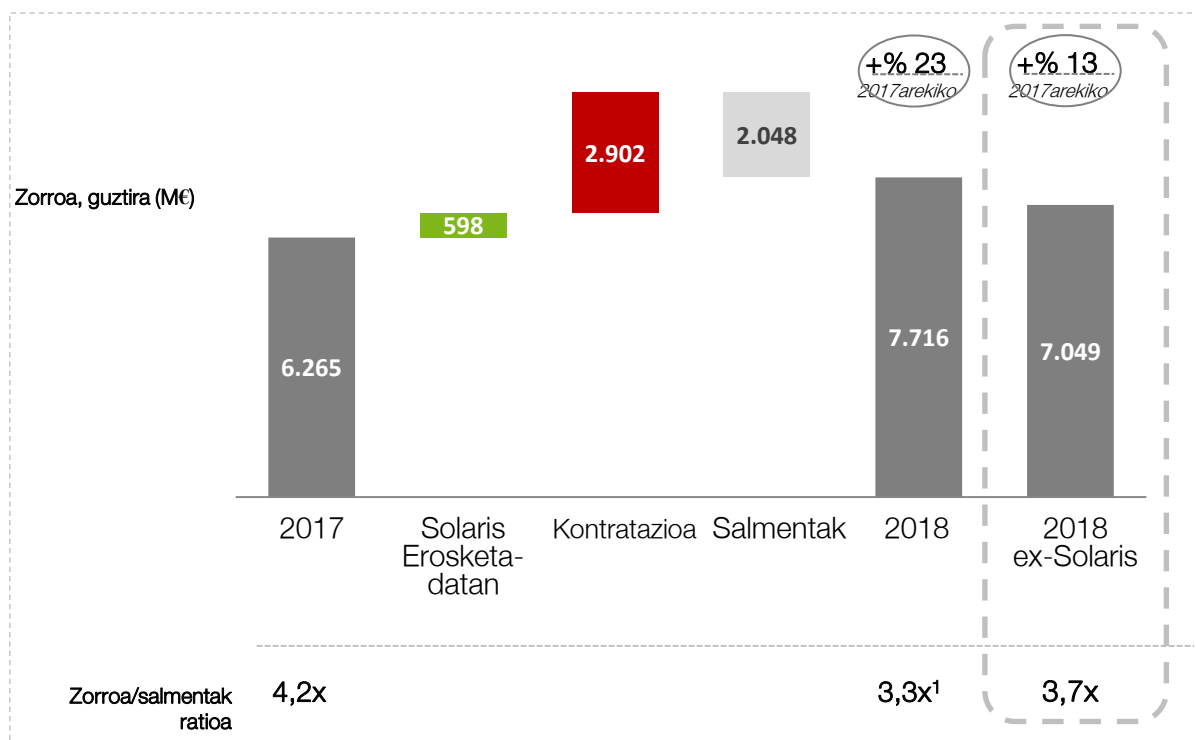
¹ Ikus kontratazioaren xehetasuna A eranskinean.

² Kontratu kopuruan.

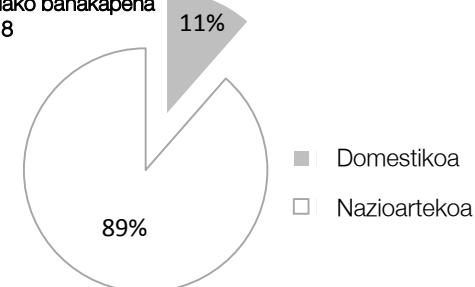
Eskarien zorroa



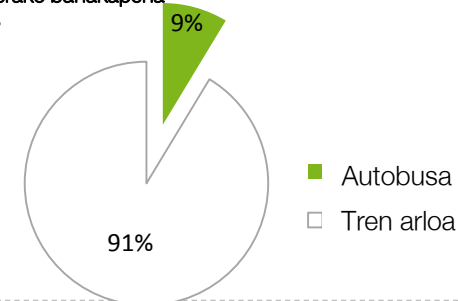
Eskarien zorroaren **maximo historikoa** hirugarren urtez jarraian



Zorroaren geografia mailako banakapena 2018



Zorroko negozioen araberako banakapena 2018



¹ Solarisen 2018 urte osoko salmentak oinarritzat hartuta kalkulaturakoa (458 M €). Autobus-negozioko proiektuek tren arloko proiektuena baino askoz ere txikiagoa den heltze-aldia dute eta, ondorioz, haien zorroa/salmentak ratioa txikiagoa da (1-2x ingurukoa) eta horrek CAF Taldearen zorroa/salmentak ratioa gutxitzea eragin du.

Eskarien zorroa



2018ko zorroan ez daude hauek jasota:

- i) 2019an sinatutako eta 1.000M€-ko gutxi gorabeherako balioa duten kontratuak eta
- ii) sinatu gabe, baina esleituta dauden 300M€ inguruko proiektuak



Lieja

Sinatuta

- Tram D'Arden kontsortzioa: CAF, Colas eta DIF
- 20 tranbia
- Seinaleztapen-sistemak
- Telekomunikazioak
- Energia
- Sistema mantentzeko lanetan partaidetza 27 urtez



New South Wales

Sinatuta

- Momentum Trains Pty Ltd kontsortzioa: CAF, Pacific Partnership eta DIF
- Eskualdeko 29 unitate
- Bi simulagailu
- Mantentze-lanetako deposituaren ekipamendua
- ~500M€



RATP

Sinatuta

- Birgaitzea
- 43 unitate
- 121M€



Renfe, SAR, ADIF eta beste batzuk

Esleituta

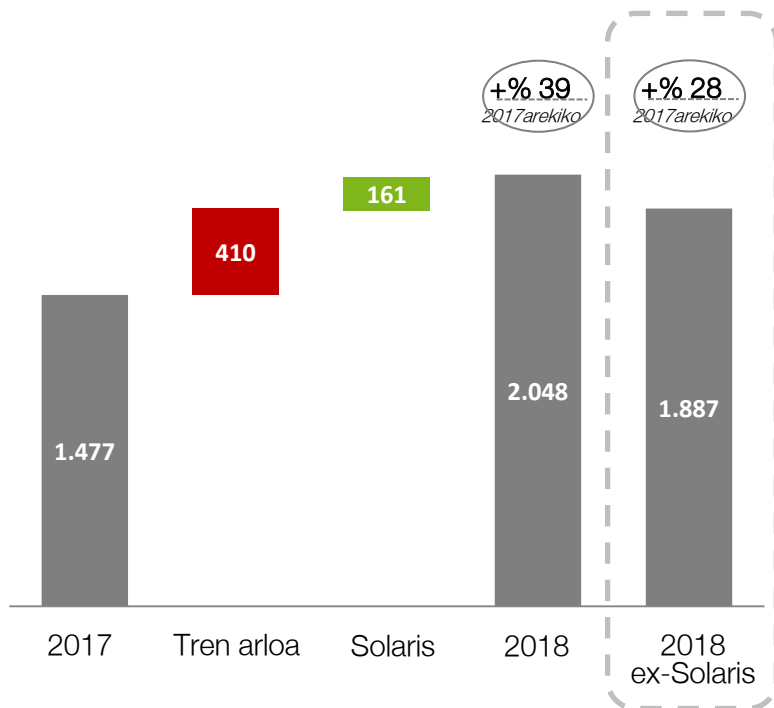
- Renfe: aldirietako flota mantentzea
- SAR: unitateak mantentzea
- ADIF: CTCn berritze eta mantenimenduari asistentzia
- Autobusen etra Trenen beste batzuk (Varsovia, Saint-Etienne, Parma, Katowice y Oslo, adibidez)

Emaizta-kontu bateratua

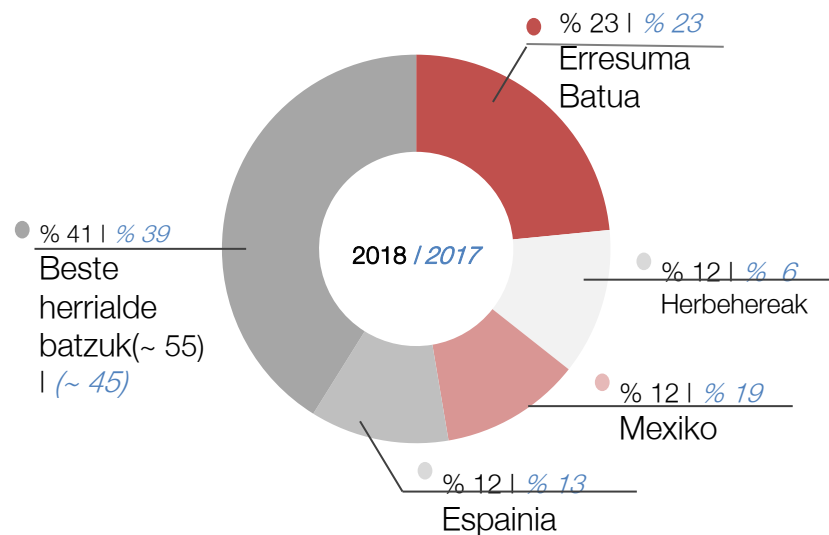
> Salmentak



Aurrekaririk gabeko salmenta maila



Salmenten dibertsifikazio geografiko handiagoa



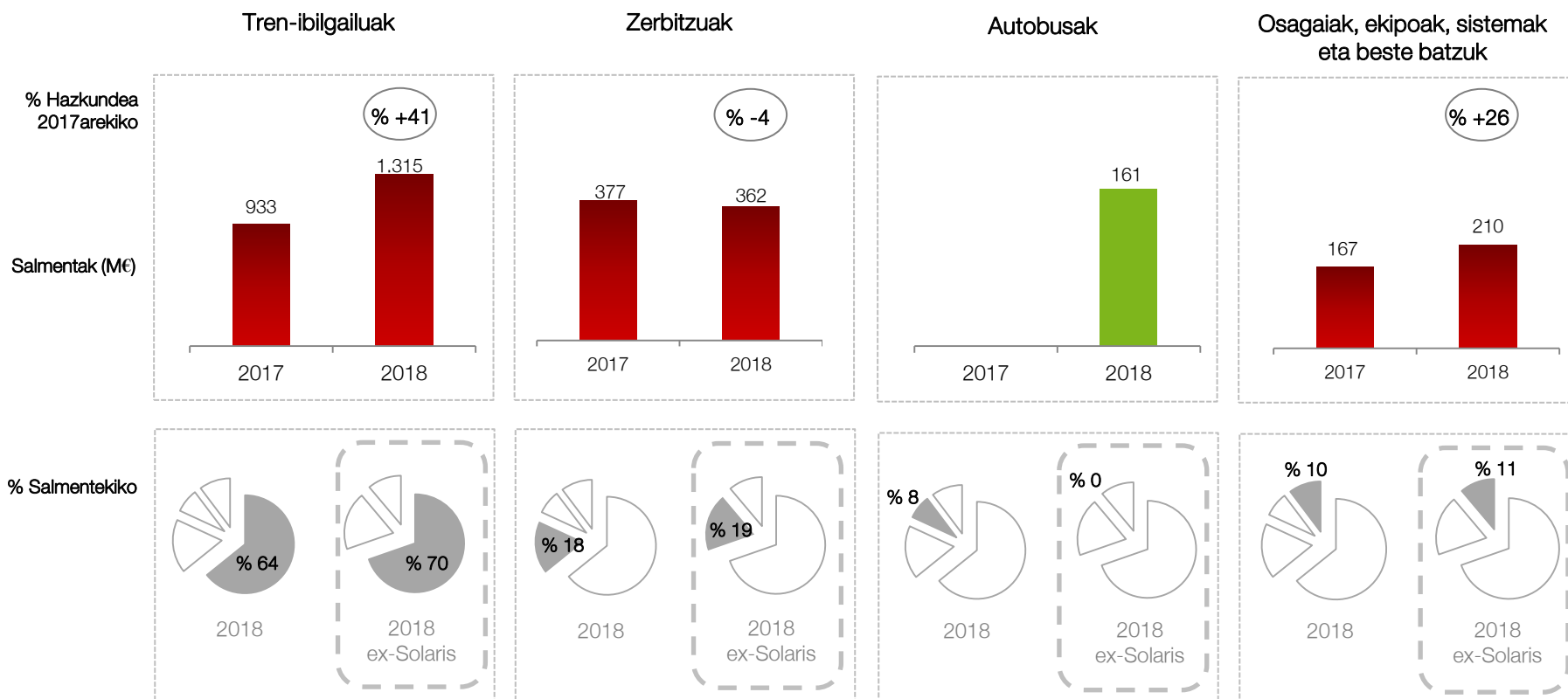
Emaizta-kontu bateratua

> Salmentak



(jarraipena)

la portfolio osoan **hazkundera** orokorra da



Emaitza-kontu bateratua

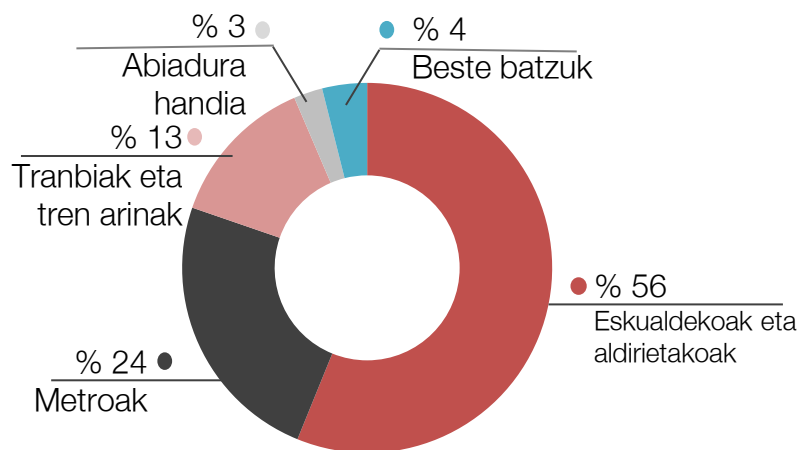
> Salmentak



(jarraipena)

Eskualdeko tren-unitateek osatzen dute oraindik ere trenen salmenten erdia baino gehiago

Trenen salmentak



40 proiektu baino gehiago abian

Abian dauden proiektu esanguratsuak

(kotxe kopurua)

	<ul style="list-style-type: none"> EMU eta DMUak Northern-Arriva 	<i>Civity UK</i> <ul style="list-style-type: none"> EMU: (12x4) + (31x3) DMU: (25x2) + (30x3)
	<ul style="list-style-type: none"> Kotxeak eta EMU Transpeninne-First Group 	<i>Civity UK</i> <ul style="list-style-type: none"> 66 kotxe EMU: 12x5
	<ul style="list-style-type: none"> EMU NS 	<i>Civity</i> <ul style="list-style-type: none"> (68x3) + (50x4)
	<ul style="list-style-type: none"> LRV Maryland 	<ul style="list-style-type: none"> 5 moduluko 26 LRV
	<ul style="list-style-type: none"> Quitoko metroa 	<i>Inneo</i> <ul style="list-style-type: none"> 18x6
	<ul style="list-style-type: none"> LRV Boston 	<ul style="list-style-type: none"> 3 moduluko 24 LRV

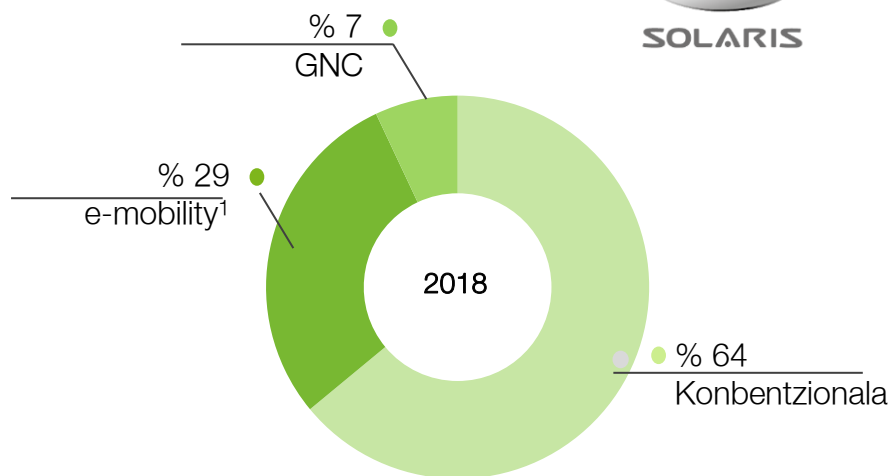
Emaizta-kontu bateratua > Salmentak



(jarraipena)

e-mobility autobus-gama pixkanaka konbentzionalak ordezkaten ari da

2018an saldutako autobus kopurua



2018an entregatutako proiektu esanguratsuak

Hiria	Herrialdea	Tipologia
Varsovia	Polonia	Elektrikoa
Milan eta Bergamo	Italia	Elektrikoa
Lieja eta Mons	Belgika	Hibridoa
Vilnius	Lituania	Konbentzionala eta trolebusa
Düsseldorf	Alemania	Konbentzionala

Solaris Bus & Coach	2017	2018	2020Helb.
e-mobility negozioaren % (kopurua)	20%	29%	45%

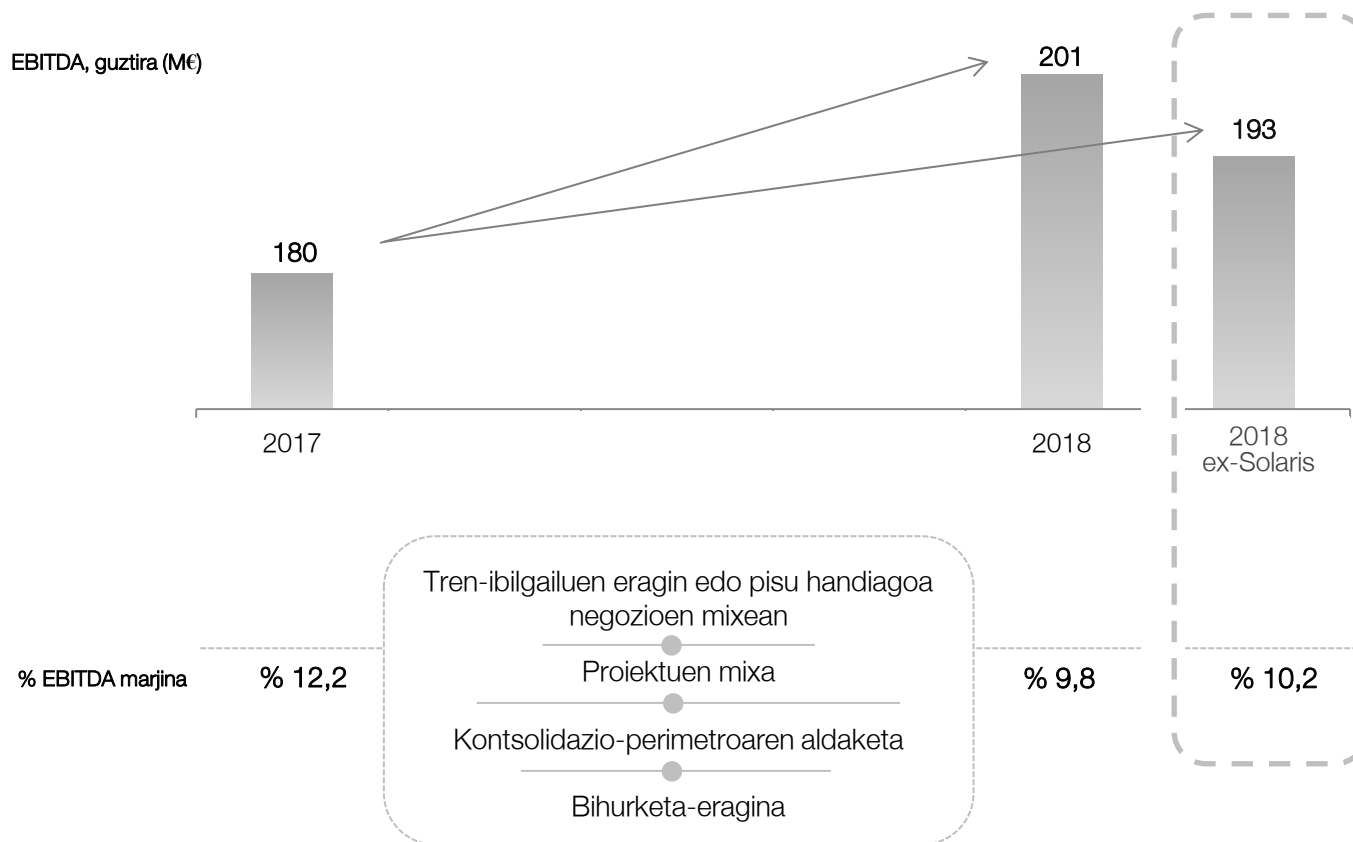
¹ e-mobility gamak autobus elektrikoak, hibridoak eta trolebusak biltzen ditu.

Emaitza-kontu bateratua

> EBITDA



EBITDAren igoera
oraindik ere **bi digituko** marjina duen tren arloko negozioarekin

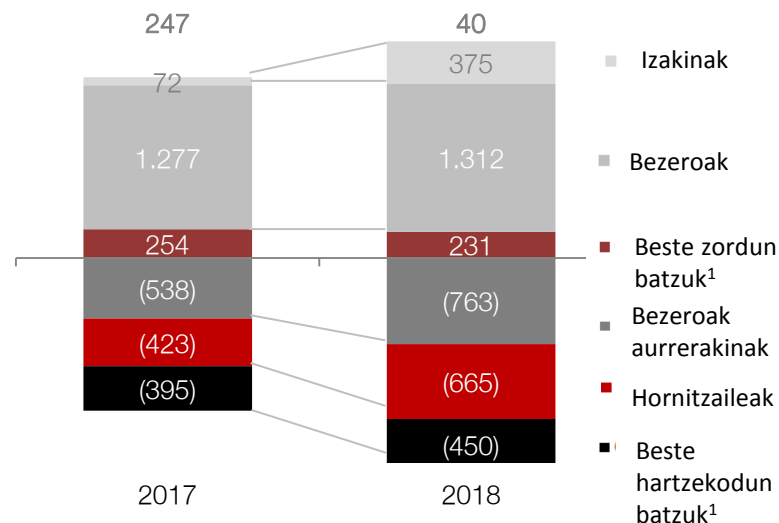
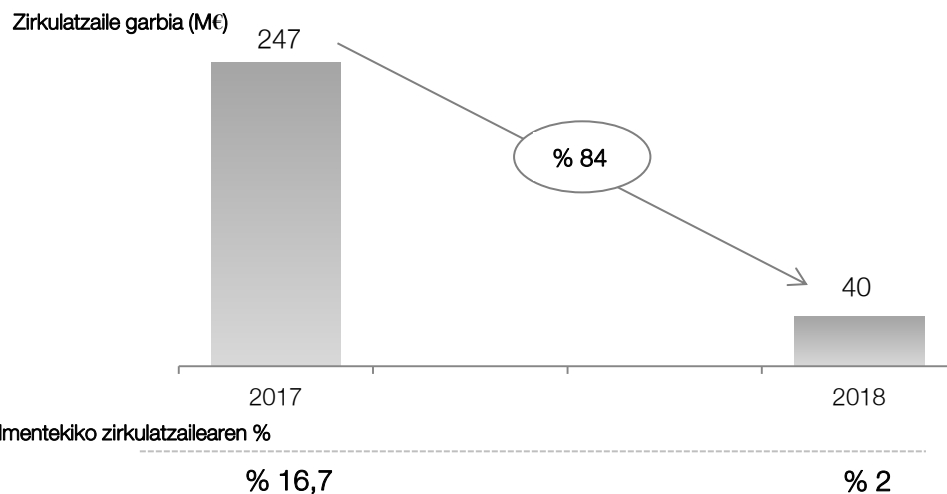


Egoera-balantze bateratua

> Kapital zirkulatzailea



Ekitaldian salmentek igoera egin dute eta **zirkulatzaile garbia** jaitsi egin da zorroaren ordainketa-baldintzak hobetu egin direlako



¹ Balantzeko partida hauek barne:

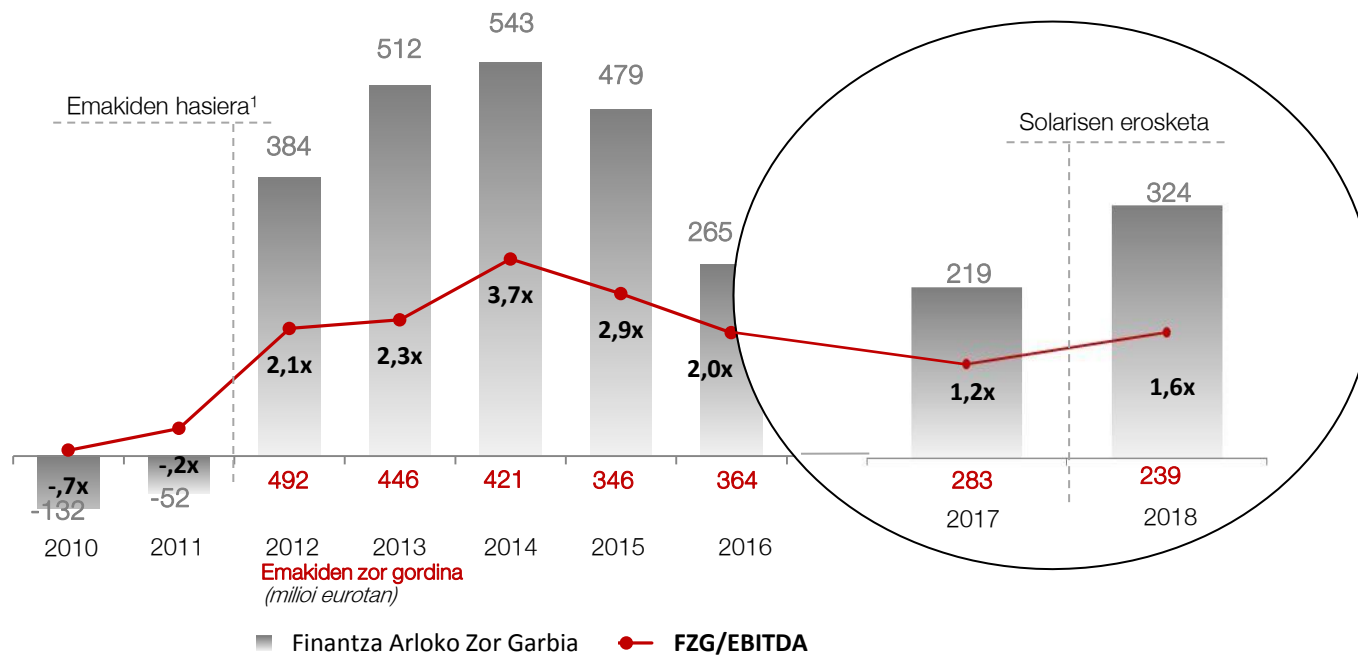
- "Beste zordun batzuk": beste zordun batzuk, zerga korranteagatiko aktiboak, aktibo korrontetik eratorritakoak eta beste aktibo korrante batzuk
- "Beste hartzekodun batzuk": homidura korronteak, bezeroen aurrerakinik gabeko beste hartzekodun batzuk, zerga korranteengatiko pasiboak eta pasibo korrontetik eratorritakoak.

Egoera-balantze bateratua

> Finantza-posizioa



Solaris eskuratu arren, DFN/EBITDA ratioak antzeko mailatan jarraitzen du

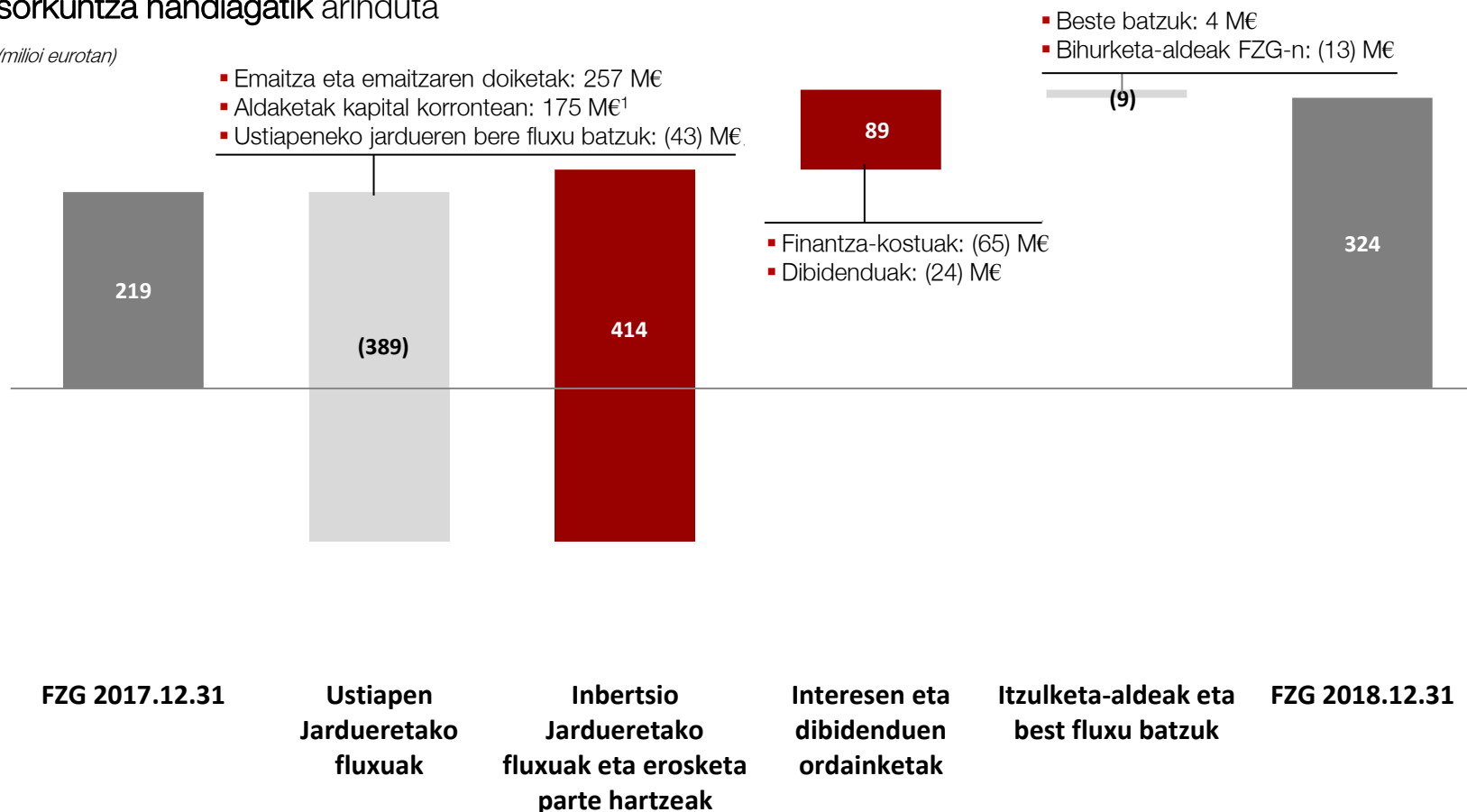


Egoera-balantze bateratua > Finantza-zor garbia



Zorraren hazkundera, batez ere Solaris erostean egindako inbertsioagatik, baina kutzaren sorkuntza handiagatik arinduta

(milioi eurotan)

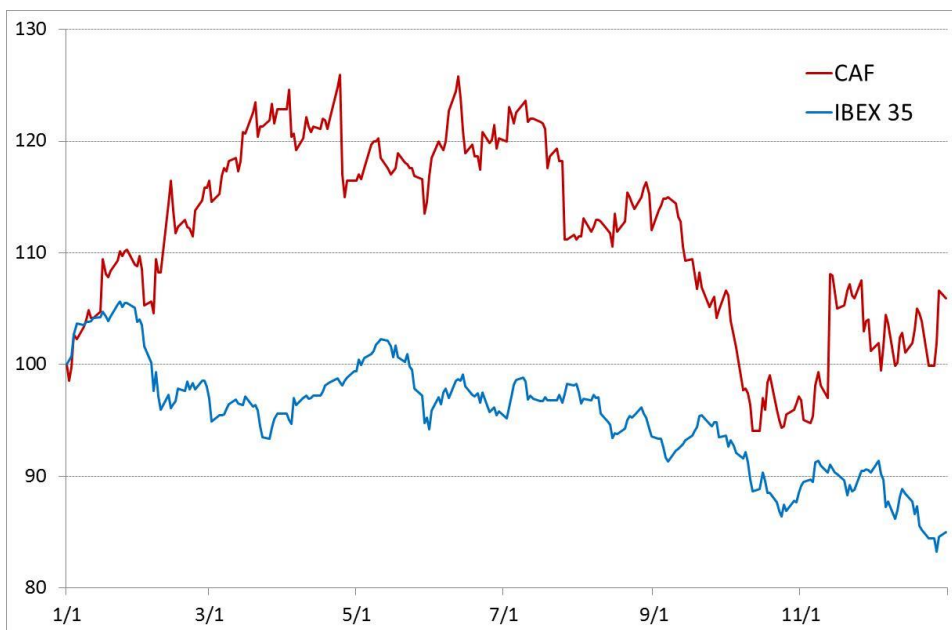


¹ Aldaketak kapital korrontean dibisen bihurtzatagatiko efektuak kontuan hartu gabe

Burtsako informazioa

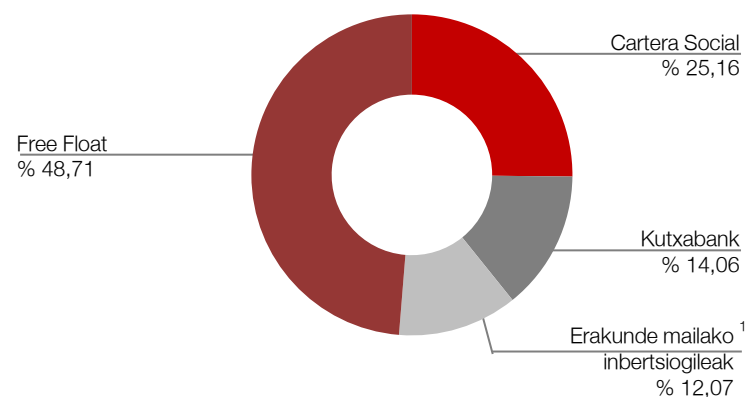


100 oinarria= 2018/01/02



Akzioen egitura

2018/12/31



Burtsako informazioa

2018

Akzio bakoitzeko irabazi garbia (eurotan)	1,27
Burtsako kapitalizazioa (eurotan)	1.240.963.150
Akzio kopurua	34.280.750
Kotizazioko azken prezioa (eurotan)	36,2
Kotizazioko gehieneko prezioa (eurotan)	43,6
Kotizazioko gutxieneko prezioa (eurotan)	31,3
Negoziatutako bolumena (balio kopurua)	10.772.915
Free-float txandakatzea	65%
Negoziatutako efektiboa (eurotan)	411.249.755
Akzio bakoitzeko dibidenduak banatzeko prc	0,765

¹ % 3 baino gehiagoko partaidetza duten inbertsiogileak edo, egoitza paradisu fiskaletan duten inbertsiogileen kasuan, % 1 baino gehiagokoa dutenak biltzen ditu



AURREIKUSPENAK

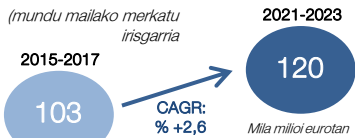
CAF HURRENGO EKITALDIETAN

hazteko bidean dago, produktu eta zerbitzuen dibertsitate
handiagoan eta eragingarritasun handiagoaren etengabeko
bilaketan oinarrituta

Aurreikuspenak > Trenen merkaturia



Trenen sektoreak hazten jarraituko du hurrengo urteotan

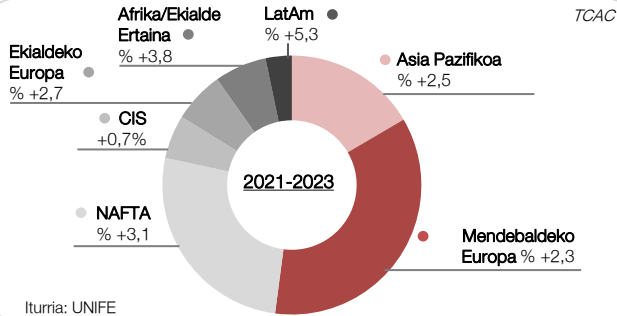


- Mendebaldeko Europak osatzen du mundu mailako merkatu irisgarri handiena
- Material mugigarri berriaren eskaria izango da katalizatzaile nagusia
- Giltza eskurako proiektuek izango dute hazkunde handiena

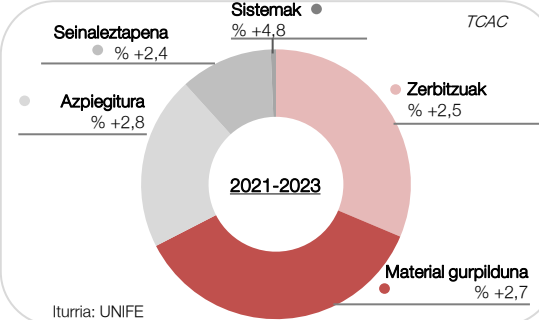
Iturria: UNIFE



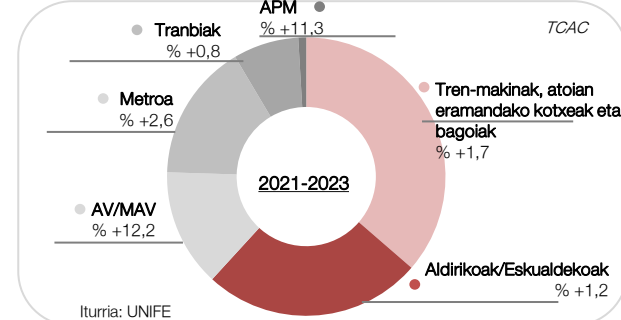
Merkatu irisgarria, GEOGRAFIAREN ARABERA



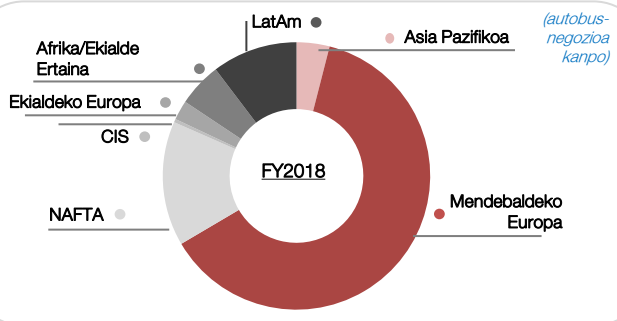
Merkatu irisgarria 2021-2023a NEGOZIOAREN ARABERA



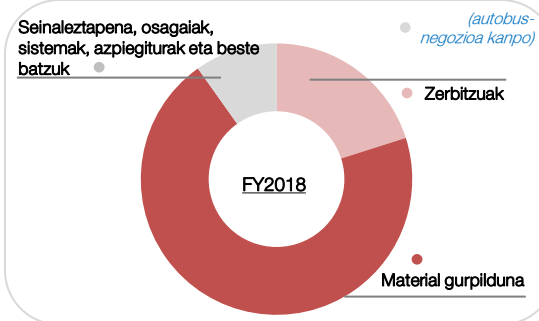
Merkatu irisgarria MATERIAL GURPILDUN MOTAREN ARABERA



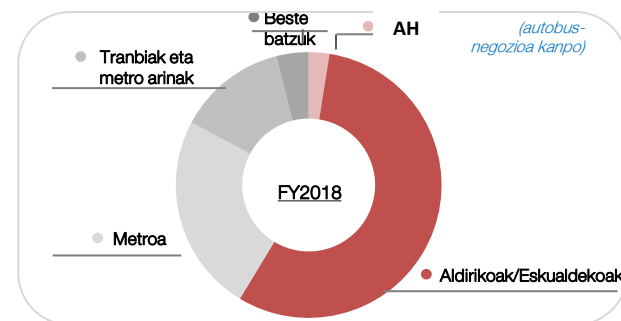
CAFen salmentak GEOGRAFIAREN ARABERA



CAFen salmentak NEGOZIOAREN ARABERA



CAFen salmentak MATERIAL GURPILDUN MOTAREN ARABERA



Aurreikuspenak > Autobusen merkatua

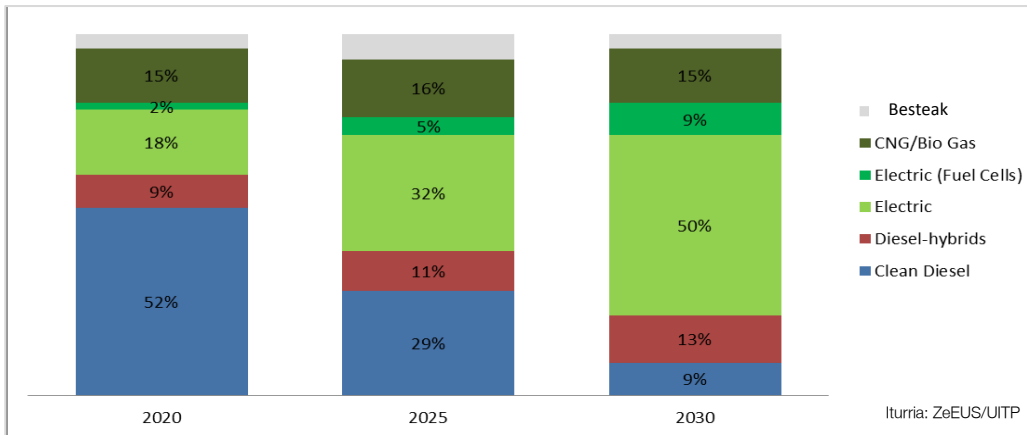


Bizkortu egin da hiriko autobusen eskaerak e-mobility irtenbideetara jotzeko trantsizioa



- Presentzia 32 herrialdetako 700 hiri baino gehiagotan
- Solaris European aukera zabalena e-mobility irtenbideetan
- Eta beraz, ondo finkatuta dago merkatuaren bilakaerari erantzuteko hurrengo urteetan

Hiriko autobusen eskaeraren proiektzioa European



SOLARIS irtenbideen gama

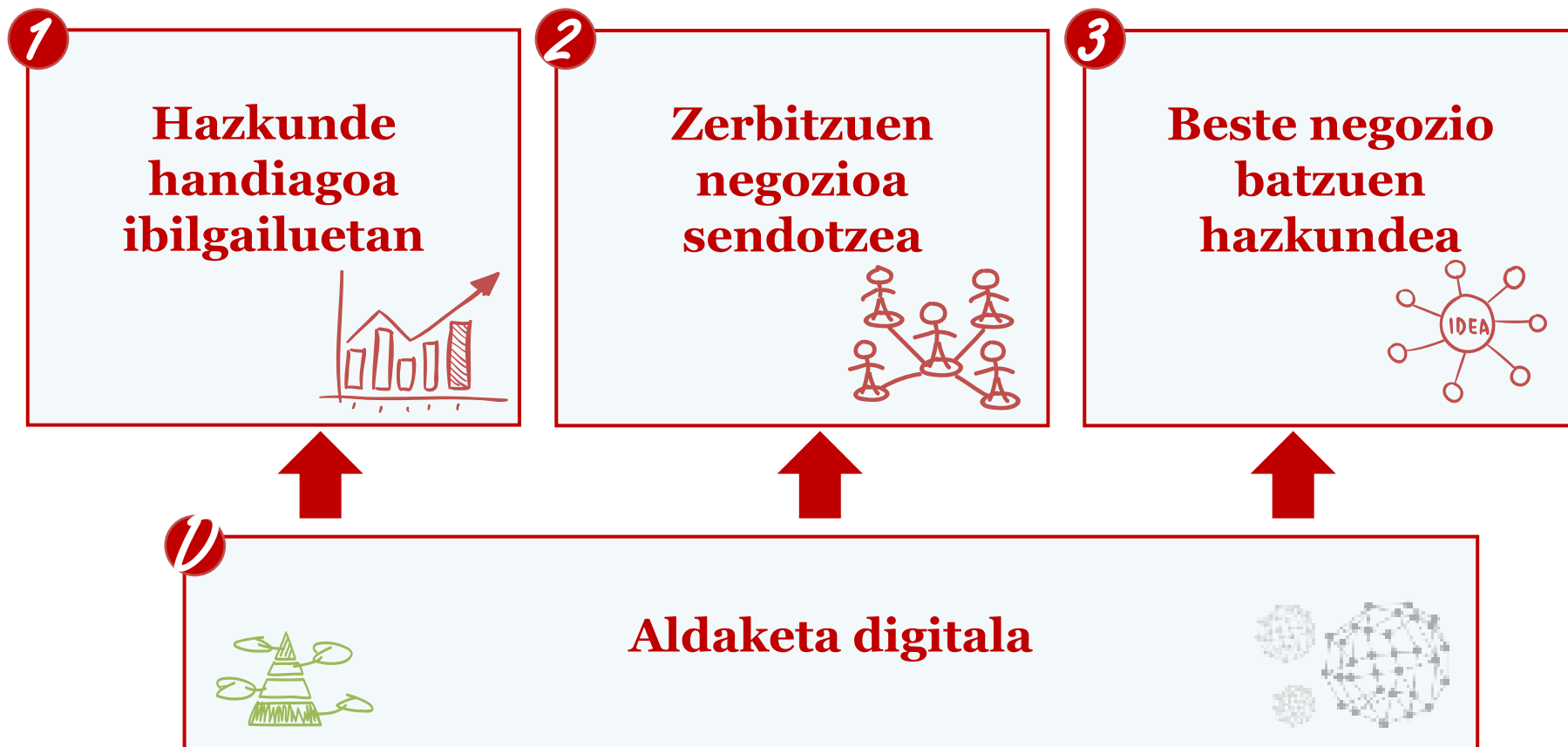
Urbino CNG (GNC hiriko autobusa)	
Urbino Electric (Erregai-pila)	
Urbino Electric (Zero igorpeneko hiriko autobusa)	
Urbino Hybrid (Hiriko autobus hibridoa)	
Urbino (Diesel motako hiriko autobusa)	



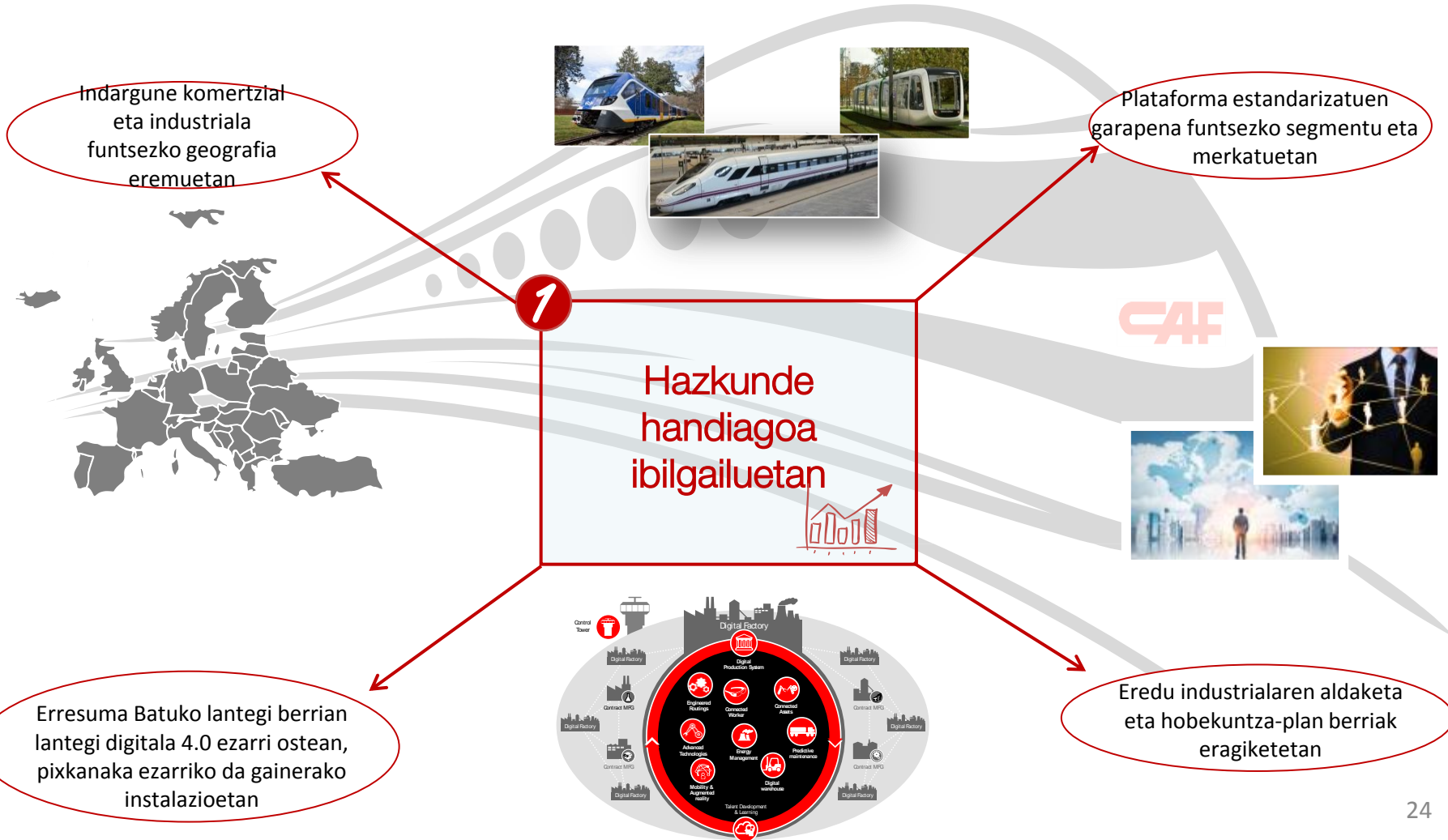
Aurreikuspenak > 2020ko plan estrategikoa



Tresna digital berriei esker, 2017-2020 aldirako abian dauden hazkundeko ildo estrategikoak sendotu eta antolaketa aldatu ahal izango da.



Aurreikuspenak > 2020ko plan estrategikoa



Aurreikuspenak > 2020ko plan estrategikoa

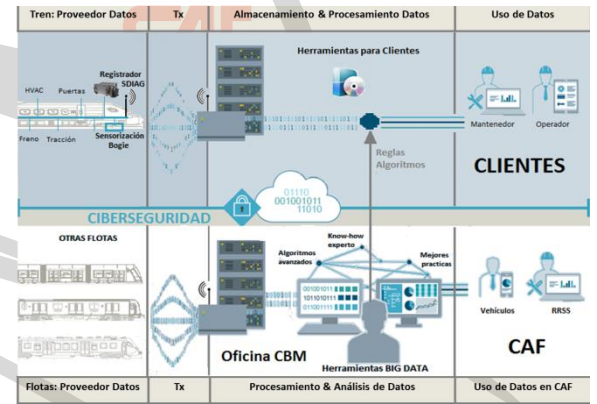


Tren arloko proiektuen bilaketa proaktiboa partaidetza publiko-privatuko modalitatean

Partaidetza zerbitzuetako start-upeko ekimenetan

2

Zerbitzuen negozioa sendotzea

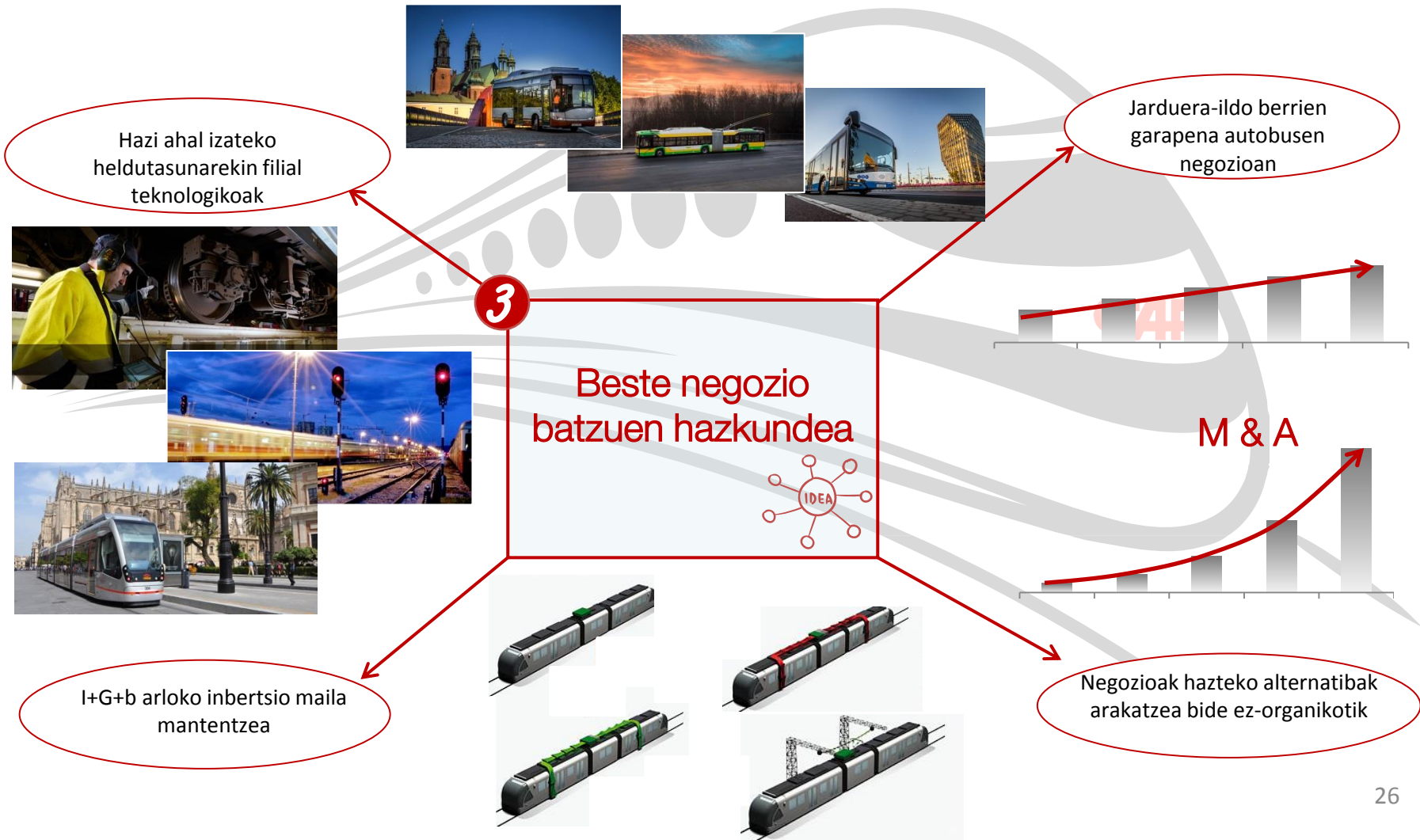


Birgaitzeen negozioaren garapen bizkorra

Negozio digital berrien bilaketa



Aurreikuspenak > 2020ko plan estrategikoa



Aurreikuspenak > 2020ko plan estrategikoa



Mantendu egin dira Taldearen aldeko aurreikuspenak

- Hazkundera Taldera negozio berriak gehituta

- Irabaziaren aldeko bilakaera honako hauetan oinarrituta:

- Jarduera handitzea Europako fabrikazio-lantegietan
- Eskarien zorroaren aldeko profila
- Taldera gehitutako negozio berrien ekarpena
- Industria arloko prozesu operatiboen eta zerbitzuen prestazioaren digitalizazioa

- 7.000 milioi euro baino gehiagoko eskaintza-bolumena oinarritzat hartuta, zorroaren maila altuak mantentzeko helburua



ERANSKINAK

A/ 2018ko kontratazioaren xehetasuna

B/ Egoera-balantze bateratua

C/ Emaidza-kontu bateratua

D/ Informazio osagarria

A/ 2018ko kontratazioaren xehetasuna



Iragarkitako proiektuak eta zorroan 2018

Data	Proiektua	Herrialdea	Deskripzioa	Eroslea	Mota	Gehigarri aukerak	Negozioa			Zenbatekoa (M€)				
							Ibilgailuak # kopur.	Plataforma	Resto negocios Norainikoa		Ezaugarria			
1.HH-3.HH	Gasteiz	Espania	Tranbia homiketa	Ez berria	Kontratu basea eta hedapena	Bai	✓	6	Urbos	-	22			
1.HH - 4.HH	Autobus hibrido/elektrokoak	Espania	Autobus homiketa	Berria	Kontratu basea	Ez		-		✓	Autobusak	77 unitate	Hibrido-elektrokoak	-
1.HH	Napoles	Italia	Metro homiketa	Ez berria	Hedapena	Bai	✓	2	Inneo		-			-
2.HH	Bartzelona	Espania	Metro homiketa	Ez berria	Kontratu basea	Ez	✓	10	Inneo		-			>75
2.HH	Friburgo	Alemania	Tranbia homiketa	Ez berria	Hedapena	Bai	✓	5	Urbos		-			60
2.HH	Lund	Suedia	Tranbia homiketa eta mantentze lanak	Berria	Kontratu basea	Bai	✓	7	Urbos	✓	Zerbitzuak	Mantentze lan integralak	10 urte	
2.HH	Luxemburg	Luxemburg	Tranbia homiketa	Ez berria	Hedapena	Ez	✓	12	Urbos		-			>40
3.HH	Northern - Arriva	Erresuma Batua	DMU homiketa	Ez berria	Hedapena	Ez	✓	3	Civity UK		-			-
3.HH	Oslo	Noruega	Tranbia homiketa	Berria	Kontratu basea	Bai	✓	87	Urbos		-			>220
3.HH	PT Inka	Indonesia	Trakzio ekipo eta kontrol sistemen homiketa	Berria	Kontratu basea	Ez				✓	Kontrol, trakzio eta konponenteak	Kontrol sistematik, trakzio katea, ardatzak, gurpilak eta erreduktoreak	31 unitate	50
4.HH	Amsterdam	Holanda	Metro homiketa	Ez berria	Kontratu basea	Bai	✓	30	Inneo		-			-
4.HH	Trenitalia	Italia	Ibilgailu birgaitzea	Ez berria	Kontratu basea	Bai				✓	Zerbitzuak	Birgaitze lanak	670 ibilgailu	36
4.HH	NIR	Erresuma Batua	DMU homiketa	Ez berria	Hedapena	Ez	✓	21	-		-			56
4.HH	Medellin	Kolonbia	Metro birgaitzea	Ez berria	Kontratu basea	Ez				✓	Zerbitzuak	Rehabilitación	42 unitate	80
4.HH	Riga	Letonia	Autobus homiketa	Ez berria	Hedapena	Ez				✓	Autobusak	88 unidades	Konbentzionalak	35
4.HH	Wales & Borders	Erresuma Batua	DMU homiketa eta mantze lanak	Berria	Kontratu basea	Ez	✓	77	Civity UK	✓	Zerbitzuak	Mantentze lan integralak	12 urte	-
4.HH	Parramatta	Australia	Proiektu integrala	Ez berria	Kontratu basea	Bai	✓	13	Urbos	✓	Zerbitzuak, seinaleztapena eta sistematik	Mantentze lan integralak, errepede seinaleztapena eta sistematik	8 urte	300
4.HH	SFO mantentze lanak	Arabia	Push-pull ibilgailu homiketa	Ez berria	Kontratu basea	Ez				✓	Zerbitzuak	Mantentze lan integralak	12 unitate, 3 urte	-
4.HH	NS	Holanda	EMU homiketa	Ez berria	Hedapena	Bai	✓	88	Civity		-			400

B/ Egoera-balantze bateratua



(milioi eurotan)

Egoera Balantzea	2018/12/31	2017/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	308	71	337%
Ibilgetu materiala	365	245	49%
Partaidetza- metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	20	(8%)
Finantza-aktibo ez-korronteak	548	577	(5%)
Zerga geroratuagatiko aktiboak	149	145	0
Beste-aktibo ez-korronteak	3	0	-
Aktibo ez-korrontea	1.391	1.056	32%
Izakinak	375	72	424%
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.312	1.277	3%
Beste zordun batzuk	205	198	3%
Zerga korronteagatiko aktiboak	14	10	36%
Beste finantza aktibo-korronte batzuk	100	127	(21%)
Beste aktibo-korronte batzuk	6	3	96%
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	603	372	62%
Aktibo-korronteak	2.615	2.059	27%
Aktiboa, guztira	4.006	3.115	29%
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	757	760	0%
Pasibo ez korrontea	7	7	(3%)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	766	626	23%
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	59	70	(16%)
Zerga geroratuagatiko pasiboak	177	154	15%
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	56	47%
Pasibo ez-korronteak	1.092	913	20%
Hornidura korronteak	225	228	(1%)
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	255	46	452%
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	88	93	(6%)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.583	1.075	47%
Beste zenbait pasibo korronte	6	0	1740%
Pasibo korrontea	2.157	1.443	50%
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.006	3.115	29%

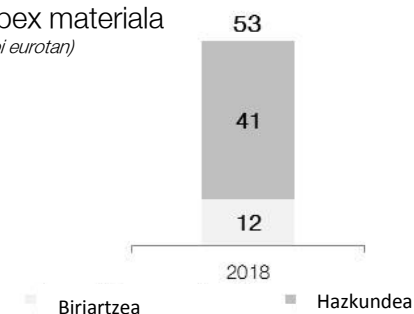
Ibilgetu ukiezina

Saldoak 102 milioi euroko zenbatekoa duen Merkataritza Funtsa biltzen du, baita harreman komertzialak, bezeroen zorroa eta markak ere, 135 milioi eurokoak, BWB, Solaris eta Rifer erostearen ondorioz sortutakoak.

Ibilgetu materiala

Ibilgetu Materialean egindako inbertsioa 2018an 53 milioi eurokoa da, eta Newporteko (Gales) lantegiari dagokiona eta Solaris erostearen ondoriozkoa (106 M€ erosteko datan) nabarmentzen dira.

Capex materiala (milioi eurotan)



B/ Egoera-balantze bateratua



(milioi eurotan)

(jarraipena)

Egoera Balantzea	2018/12/31	2017/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	308	71	337%
Ibilgetu materiala	365	245	49%
Partaidetza- metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	20	(8%)
Finantza-aktibo ez-korronteak	548	577	(5%)
Zerga geroratuagatiko aktiboak	149	145	0
Beste-aktibo ez-korronteak	3	0	-
Aktibo ez-korrontea	1.391	1.056	32%
Izakinak	375	72	424%
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.312	1.277	3%
Beste zordun batzuk	205	198	3%
Zerga korronteagatiko aktiboak	14	10	36%
Beste finantza aktibo-korronte batzuk	100	127	(21%)
Beste aktibo-korronte batzuk	6	3	96%
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	603	372	62%
Aktibo-korronteak	2.615	2.059	27%
Aktiboa, guztira	4.006	3.115	29%
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	757	760	0%
Pasibo ez korrontea	7	7	(3%)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	766	626	23%
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	59	70	(16%)
Zerga geroratuagatiko pasiboak	177	154	15%
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	56	47%
Pasibo ez-korronteak	1.092	913	20%
Hornidura korronteak	225	228	(1%)
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	255	46	452%
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	88	93	(6%)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.583	1.075	47%
Beste zenbait pasibo korronte	6	0	1740%
Pasibo korrontea	2.157	1.443	50%
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.006	3.115	29%

Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere, Brasilgo eta Mexikoko emakida-kontratuei lotutako aktiboak dira. Urtean izandako jaitsiera, neurri batean, kontratu horien testuinguruan jasotako kobrantzei lotuta dago.

Aktibo korronteak

Izakinen kontua handitu egin da Solaris taldean gehitzeagatik (166M€ erosteko datan) eta kontu-sail horretan fakturatzeko dagoen exekutututako obra sartzeagatik.

Bezeroen kontu-sailean igoera arina, kontratuen ordainketa-baldintza hobexekoak direla-eta jardueraren igoera handia izan delako.

Efektiboaren igoera ekitaldi amaieran sinatutako kontratuei lotutako aurrerakinen eraginez.

B/ Egoera-balantze bateratua



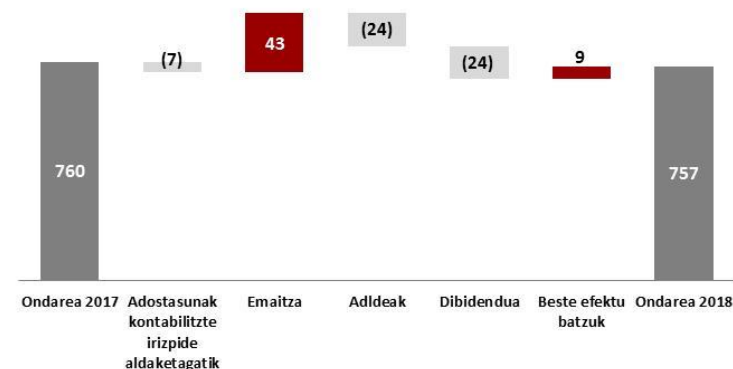
(milioi eurotan)

(jarraipena)

Egoera Balantzea	2018/12/31	2017/12/31	% Ald.
Aktiboa			
lbilgetu ukiezina	308	71	337%
lbilgetu materiala	365	245	49%
Partaidetza- metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	20	(8%)
Finantza-aktibo ez-korronteak	548	577	(5%)
Zerga geroratuagatiko aktiboak	149	145	0
Beste-aktibo ez-korronteak	3	0	-
Aktibo ez-korrontea	1.391	1.056	32%
Izakinak	375	72	424%
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.312	1.277	3%
Beste zordun batzuk	205	198	3%
Zerga korronteagatiko aktiboak	14	10	36%
Beste finantza aktibo-korronte batzuk	100	127	(21%)
Beste aktibo-korronte batzuk	6	3	96%
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	603	372	62%
Aktibo-korronteak	2.615	2.059	27%
Aktiboa, guztira	4.006	3.115	29%
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	757	760	0%
Pasibo ez korrontea	7	7	(3%)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	766	626	23%
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	59	70	(16%)
Zerga geroratuagatiko pasiboak	177	154	15%
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	56	47%
Pasibo ez-korronteak	1.092	913	20%
Hornidura korronteak	225	228	(1%)
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	255	46	452%
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	88	93	(6%)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.583	1.075	47%
Beste zenbait pasibo korronte	6	0	1740%
Pasibo korrontea	2.157	1.443	50%
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.006	3.115	29%

Ondare garbia

Ekitaldiko aldaketen jatorria, batez ere, honako hauetan topa dezakegu: emaitzen sorkuntza, bihurketa-aldeetan dagoen aldaketa eta dibidenduen banaketa.



Pasibo ez-korrontea

Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteetan izandako igoeraren jatorria, batez ere, Solarisen erosketa finantzatzera bideratutako epe luzerako zorraren igoeran dago.

B/ Egoera-balantze bateratua



(milioi eurotan)

(jarraipena)

Egoera Balantzea	2018/12/31	2017/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	308	71	337%
Ibilgetu materiala	365	245	49%
Partaidetza- metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	20	(8%)
Finantza-aktibo ez-korronteak	548	577	(5%)
Zerga geroratuagatiko aktiboak	149	145	0
Beste-aktibo ez-korronteak	3	0	-
Aktibo ez-korrontea	1.391	1.056	32%
Izakinak	375	72	424%
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.312	1.277	3%
Beste zordun batzuk	205	198	3%
Zerga korronteagatiko aktiboak	14	10	36%
Beste finantza aktibo-korronte batzuk	100	127	(21%)
Beste aktibo-korronte batzuk	6	3	96%
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	603	372	62%
Aktibo-korronteak	2.615	2.059	27%
Aktiboa, guztira	4.006	3.115	29%
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	757	760	0%
Pasibo ez korrontea	7	7	(3%)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	766	626	23%
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	59	70	(16%)
Zerga geroratuagatiko pasiboak	177	154	15%
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	56	47%
Pasibo ez-korronteak	1.092	913	20%
Hornidura korronteak	225	228	(1%)
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	255	46	452%
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	88	93	(6%)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.583	1.075	47%
Beste zenbait pasibo korronte	6	0	1740%
Pasibo korrontea	2.157	1.443	50%
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.006	3.115	29%

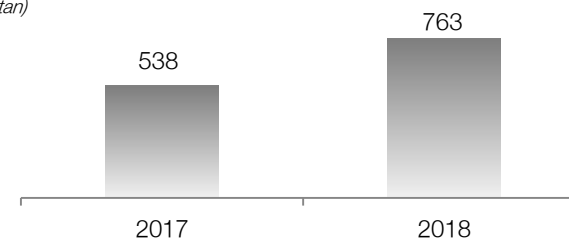
Pasibo korrontea

Epe laburrerako zorra handitu egin da ordaindukoen programa finantzatzeko iturri gisa azaldu izanaren, Solarisen zorraren eta zor korporatiborako aurrez ikusitako epemugaren ondorioz.

Hartzekodun komertzialak eta ordaintzeke dauden beste kontu batzuk handitu egin dira hornitzaileen kontu-sailak izandako gorakada (jardueraren igoera) eta kontratazio berriari lotutako bezeroen aurrerakinek izandako igoera handia direla eta.

Bezeroen aurrerakinak

(milioi eurotan)



C/ Emaitza-kontu bateratua



(milioi eurotan)

Galera eta Irabazien Kontu Bateratuak	2018	2017	% ald.
Negozio-zifraren zenbateko garbia	2.048	1.477	39%
Beste sarrera batzuk(*)	36	17	112%
Hornidurak eta izakinen arteko aldaketa	(1.017)	(620)	64%
Pertsonaleko gastuak	(518)	(446)	16%
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(348)	(247)	40%
EBITDA	201	180	12%
% marjina	9,8%	12,2%	
Ibilgetuaren amortizazioak	(47)	(35)	35%
Besterentzearen ondoriozko okerragotzea eta eragina	(11)	0	(7.222%)
EBIT	144	146	(1%)
% marjina	7,0%	9,9%	
Finantza arloko sarrerak	8	7	4%
Finantza arloko gastuak	(64)	(69)	(6%)
Trukeko aldeak	(7)	(18)	(62%)
Finantza arloko beste gastu/sarrerak (**)	0	0	(59%)
Finantza arloko emaitza	(63)	(79)	(20%)
Partaidetza-metodoaren bidez baloratutako erakundeen emaitza	(0)	1	(168%)
Zergen aurreko emaitza	81	68	19%
Irabazien gaineko zerga	(41)	(25)	64%
Ekitaldiko emaitza garbia	40	43	(7%)
% marjina	1,9%	2,9%	
Kanpoko bazkideen emaitza	4	0	(3.541%)
Sozietate nagusiarri egotzitako emaitza	43	42	2%

(*) "Ustiapeneko beste sarrera batzuk" eta "empresak bere aktiborako egindako lana" sailak barne ditu

(**) "Finantza-tresnak besterentzearen ondoriozko kaltea eta emaitza" eta "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldaketa" sailak barne ditu

Negozio-zifraren zenbateko garbia % 39 handitu da. Igoera hori, batez ere, **jarduera industrial handiagoak** eta ekitaldiko azken lau hilabeteetan **autobusen negozioko** salmentek egindako ekarpenak eragin dute. Horien salmenten eta emaitzen aitortpena unitate-entregaren arabera egiten da.

Salmenten % 88 **kanpoko merkatuko** salmentei dagokio.

Erresuma Batuko Northern frankiziarako eskualdeko trenak, Holandako NSrentzako *Civity* motako unitateak, Erresuma Batuko Transpennine frankizientzako unitate elektrikoak eta kotxeak zein Quitoko (Ekuador) metro-unitateak dira 2018ko ekitaldian abian dauden **fabrikazio-proiektu nagusiak**.

C/ Emaidza-kontu bateratua



(milioi eurotan)

(jarraipena)

Galera eta Irabazien Kontu Bateratuak	2018	2017	% ald.
Negozio-zifraren zenbateko garbia	2.048	1.477	39%
Beste sarrera batzuk(*)	36	17	112%
Hornidurak eta izakinen arteko aldaketa	(1.017)	(620)	64%
Pertsonaleko gastuak	(518)	(446)	16%
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(348)	(247)	40%
EBITDA	201	180	12%
% marjina	9,8%	12,2%	
Ibilgetuaren amortizazioak	(47)	(35)	35%
Besterentzearen ondoriozko okerragotzea eta eragina	(11)	0	(7.222%)
EBIT	144	146	(1%)
% marjina	7,0%	9,9%	
Finantza arloko sarrerak	8	7	4%
Finantza arloko gastuak	(64)	(69)	(6%)
Trukeko aldeak	(7)	(18)	(62%)
Finantza arloko beste gastu/sarrerak (**)	0	0	(59%)
Finantza arloko emaitza	(63)	(79)	(20%)
Partaidetza-metodoaren bidez baloratutako erakundeen emaitza	(0)	1	(168%)
Zergen aurreko emaitza	81	68	19%
Irabazien gaineko zerga	(41)	(25)	64%
Ekitaldiko emaitza garbia	40	43	(7%)
% marjina	1,9%	2,9%	
Kanpoko bazkideen emaitza	4	0	(3.541%)
Sozietate nagusiarri egotzitako emaitza	43	42	2%

(*) "Ustiapeneko beste sarrera batzuk" eta "empresak bere aktiborako egindako lana" sailak barne ditu

(**) "Finantza-tresnak besterentzearen ondoriozko kaltea eta emaitza" eta "Finantza-tresnen arazoizko balioaren aldaketa" sailak barne ditu

Hornikuntzak eta izakinen aldaketa % 64 handitu dira batez ere jarduera industrialaren igoera (trenak eta autobusak) dela eta.

Langileen gastuak jardueraren igoeraren azpitik aldatu dira eta erosi zenetik Taldera gehitutako jarduerak biltzen dituzte.

Negozio guztien ekarpena dela eta, **EBITDA** handitu egin da eta honako hauen ondorio izan daiteke: abian diren proiektuen "mix-a", 2018 ekitaldiko industria-jarduera handiagoa eta ezarritako eraginkortasun-neurriak.

EBITDAren igoerarekin alderatuta, **EBIT** txikiagoa da eta Solaris integratu ostean abian jarri diren garapen teknologikoen birdefinizioak eta Solaris, BWB eta Rifer erosi izanetik eratorritako aktibo ukiezinen amortizazio handiagoek eragin dute hori.

C/ Emaidza-kontu bateratua



(milioi eurotan)

(jarraipena)

Galera eta Irabazien Kontu Bateratuak	2018	2017	% ald.
Negozio-zifraren zenbateko garbia	2.048	1.477	39%
Beste sarrera batzuk(*)	36	17	112%
Hornidurak eta izakinen arteko aldaketa	(1.017)	(620)	64%
Pertsonaleko gastuak	(518)	(446)	16%
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(348)	(247)	40%
EBITDA	201	180	12%
% marjina	9,8%	12,2%	
Ibilgetuaren amortizazioak	(47)	(35)	35%
Besterentzearen ondoriozko okerragotzea eta eragina	(11)	0	(7.222%)
EBIT	144	146	(1%)
% marjina	7,0%	9,9%	
Finantza arloko sarrerak	8	7	4%
Finantza arloko gastuak	(64)	(69)	(6%)
Trukeko aldeak	(7)	(18)	(62%)
Finantza arloko beste gastu/sarrerak (**)	0	0	(59%)
Finantza arloko emaitza	(63)	(79)	(20%)
Partaidetza-metodoaren bidez baloratutako erakundeen emaitza	(0)	1	(168%)
Zergen aurreko emaitza	81	68	19%
Irabazien gaineko zerga	(41)	(25)	64%
Ekitaldiko emaitza garbia	40	43	(7%)
% marjina	1,9%	2,9%	
Kanpoko bazkideen emaitza	4	0	(3.541%)
Sozietate nagusiarri egotzitako emaitza	43	42	2%

(*) "Ustiapeneko beste sarrera batzuk" eta "empresak bere aktiborako egindako lana" sailak barne ditu

(**) "Finantza-tresnak besterentzearen ondoriozko kaltea eta emaitza" eta "Finantza-tresnen arazoizko balioaren aldaketa" sailak barne ditu

Finantza-emaitza nabarmen hobetu da zirkulatzailaren finantzaketa-kostu altuko herrialdeetan proiektuak burutu direlako eta kanbio-aldeek eragin txikiagoa dutelako. Taldeak egoitza fiskala duen lurraldean onartutako Sozietateen gaineko Zergaren Foru Arau berria aplikatu izanaren ondorioz **Irabazien gaineko zergen** aplikatutako kontularitza arloko aldi baterako doiketa dela eta, zergen ondorengo emaitza garbia 14 milioi eurotan gutxitu da. Aldaketa horrek ez du eraginik kutxan eta dibidenduetan. Inpaktu hori gertatu izan ez balitz, emaitza garbia urtetik urterako % 23ko tasan handituko zatekeen.

Solaris Bus & Coach



Solaris taldean txertatu izanak hezurramitu beharreko sinergia esanguratsuak sortu ditu



1

Hazkunde handi goa ibilgailuetan

2

Zerbitzuen negozioa sendotzea

3

Beste negozio batzuen hazkundera

Sinergia komertzialak

- Ibilgailuen negozioak aukera berriak erdialdeko eta ekialdeko European Solarisen lidergoari esker
- Cross-sellinga bezeroen bi oinarrien artean

Negozioen garapena

- Mantentze-lanak eta ordezeko piezak e-mobility negozioan
- Palanka-efektua Rail Servicesen know-howan



- Kargako azpiegitura arloko eta giltza eskurako irtenbideen diseinua



- Trakzio-katearen eta energia-pilaketaren teknologia



- Palanka-efektua finantzaketako jardueren know-howan

D/ Informazio osagarria



CAFeko lantegi berria jarri dute Newporten (Gales, Erresuma Batua) eta abian dago 2018ko irailetik

- ✓ 2015etik zazpi kontratu irabazi ditu eta horien guztizko balioa 2.200M€ baino gehiagokoa da
- ✓ Hilabetean 12 kotxe produzitzeko gaitasuna
 - 46.000m²-ko lursaila; 15.000m² baino gehiagoko eraikitako azalera.
 - Inbertsioa: 33 M£.
 - 13.500m²-ko lursail osagarria erreserbatu da etorkizunean edukiera handitu ahal izateko.
 - 225 langile. Kopurua handitu egingo da etorkizuneko beharren arabera.
- ✓ Konexioa trenbidearekin eta, etorkizunean, proben bidearekin.
- ✓ Lantegi Digitala 4.0ko erremintak biltzen ditu.
- ✓ 2022 arte zorroan dauden hiru proiektu fabrikatzeko plangintza dago



- DMU Northern Arriva
- DMU West Midlands
- DMU Keolis W&B

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 kontroletik 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 alde aurretik jakinarazi beharrik izan gabe egiaztatzearen, amaitzearen eta aldatzearen mende daude. CAFek ez du estimazioak eta aurreikuspenak jendaurrean eguneratzeko edo berrikusteko inolako betebeharririk hartzen bere gain. Eguneraketa edo berrikusketa horiek informazio berriaren, etorkizuneko gertakizunen edo beste gorabehera batzuen ondorio izan daitezke.

Dokumentu honetan jasotako informazioaren ondorioz hirugarren batek hartutako edozein erabaki hirugarren horren arrisku eta erantzukizun eksklusiboaren eta bakarraren mende geratuko da. CAFek, haren filialek edo ordezkariak ez dira edozein kalderen arduradunak izango eta ez dute dokumentu hau edo bertako edukia erabiltzetik eratorritako inolako erantzukizunik beren gain hartuko.

Dokumentu hau eta bertan jasotako informazioa CAFen jabetzakoak dira eta ezingo dira kopiatu, erreproduzitu, argitaratu edo banatu (osorik edo partzialki) CAFek alde aurretik idatzizko baimena eman gabe.