

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE
FERROCARRILES, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO CAF (CONSOLIDADO)**



INFORME PRIMER SEMESTRE 2021

JULIO 2021

ÍNDICE**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO**

1 - MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS	3
2 - EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS	5
3 - SEGMENTO FERROVIARIO.....	6
4 - SOLARIS	11
5 - INVERSIONES	13
6 - PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	14
7 - RECURSOS HUMANOS	16
8 - ACTIVIDAD MEDIOAMBIENTAL.....	17
9 - HECHOS POSTERIORES.....	18
10 - MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO.....	18

CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS

11 - ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS	21
12 - MEMORIA RESUMIDA CONSOLIDADA.....	27

1 - MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS

CAF constituye un grupo multinacional con más de 100 años de experiencia ofreciendo sistemas integrales de transporte a la vanguardia tecnológica y de alto valor añadido en movilidad sostenible a sus clientes.

De carácter multi-actividad y multi-planta y referente en el sector ferroviario, el Grupo ofrece a sus Clientes una de las más amplias y flexibles gamas de producto del mercado, desde sistemas integrales de transporte hasta material rodante (ferroviario y autobús), componentes, infraestructuras, señalización y servicios (mantenimiento, rehabilitación y financiación). Toda esta oferta de valor está disponible en la web corporativa.

- En material rodante ferroviario, que constituye su principal actividad histórica, el Grupo ofrece una amplia gama de productos que abarca, entre otros, desde trenes de alta velocidad, hasta trenes regionales y de cercanías (diésel y eléctricos), metros, tranvías y LRVs o locomotoras.
- En autobuses, el Grupo ofrece una amplia gama de autobuses de baterías e hidrógeno con cero emisiones, donde mantiene una posición de liderazgo en el mercado europeo en 2020 (Solaris recibió el premio Global e-Mobility Leader por su contribución al desarrollo del transporte de cero emisiones en todo el mundo) y en lo que llevamos de 2021. Los autobuses de bajas emisiones y de combustión tradicional completan su gama de productos, aunque su relevancia en la actividad de Solaris es decreciente reflejo de la tendencia del mercado.
- De cara a ampliar su oferta de valor en la movilidad sostenible y contribuir a la descarbonización, CAF está tomando posiciones relevantes en las soluciones de hidrógeno, sirvan como ejemplo:
 - Ferrocarril: Europa ha elegido al consorcio liderado por CAF para el desarrollo de un prototipo de tren de hidrógeno.
 - El Grupo CAF se ha unido a la European Clean Hydrogen Alliance.

El Grupo, presta servicio a la más diversa variedad de Clientes en todo el mundo: desde municipalidades y administraciones regionales o nacionales de carácter público o privado, hasta otros fabricantes ferroviarios y empresas privadas operadoras o mantenedoras de sistemas, o incluso estructuras complejas de empresa acompañadas por entidades de perfil financiero.

Con una fuerte presencia en el mercado internacional y con gran foco en Europa, el Grupo dispone de plantas productivas en países como España, Polonia, Reino Unido, Francia, Estados Unidos, México y Brasil. Asimismo, dispone de oficinas y centros de mantenimiento de flotas de vehículos ferroviarios en más de 20 países de los 5 continentes, información que se recoge en la web corporativa. Esta proximidad con el cliente permite al Grupo desarrollar una producción más eficiente y prestar una excelente cobertura de servicios de asistencia y mantenimiento.

El Modelo de Gestión, la atención personalizada y la mejora continua, conducen al Grupo a satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes, y a hacer de toda la entrega una recomendación para futuras actividades, constatada por los más de 200 proyectos o pedidos adjudicados en más de 50 países en los últimos años, que se traducen en una elevada cartera de pedidos, y en la repetición de nuestros clientes.

Experiencia de movilidad sostenible y global



> 200 proyectos ferroviarios



> 20.000 autobuses



> 50 mercados

Con las reservas sobre la evolución de la COVID-19, el Grupo aspira recuperar los niveles de crecimiento rentable anteriores a la pandemia y mejorar su valoración de sostenibilidad.

Las principales razones que soportan estas expectativas son:

- Perspectivas de recuperación de los sectores de transporte ferroviario y movilidad urbana. Circunstancia ratificada por el UNIFE World Rail Market Study 2020 en el caso del ferrocarril.
- Continuo desarrollo de la electromovilidad urbana, donde CAF está bien posicionada con su oferta combinada (ferrocarril y autobús).
- Sostenibilidad inherente al transporte ferroviario en general.
- Apuesta decidida de las autoridades por la movilidad sostenible, impulsada por el European Green Deal, dentro del Plan de Reconstrucción europeo, donde el Grupo aspira a maximizar su participación.
- Positiva valoración y relación de CAF con todos sus Grupos de Interés.
- Aplicación sistemática y recurrente de programas de contención de gastos, reducción de costes e inventarios.
- Despliegue del Modelo de Gestión Corporativo como herramienta para la obtención de sinergias y la mejora de indicadores Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno (ESG), siguiendo con los principios y compromisos recogidos en nuestra Política de Sostenibilidad (el "Informe de Sostenibilidad 2020" y el ESG Equity Story del Grupo CAF describen los objetivos y avances en esta materia. El "Informe de Sostenibilidad 2020" está disponible en la página web del Grupo CAF).

Por otro lado, CAF ampliará su oferta de soluciones y se consolidará como un referente en las geografías más relevantes en movilidad colectiva, a través de actuaciones que doten de mayor sostenibilidad, eficiencia y seguridad a los sistemas de movilidad de todo el mundo. Algunas de las actuaciones serán:

- Avanzar en la digitalización integral y cibersegura para nuestros procesos, productos y servicios.
- Continuar con el esfuerzo inversor en el desarrollo tecnológico de soluciones de movilidad sostenible como el hidrógeno, la acumulación de energía, eco diseño, etc...donde el Grupo ocupa posiciones de liderazgo. Sirvan como ejemplo el posicionamiento de Solaris en el mercado de autobuses eléctricos urbanos en Europa, el número elevado de referencias de sistemas de tranvía sin catenaria suministrados por el negocio ferroviario o la acumulación de know-how y experiencia real en el desarrollo y suministro de vehículos propulsados por hidrógeno.
- Consolidar la propuesta de valor a clientes mediante los planes de desarrollo comercial y técnico de nuestros negocios de componentes, señalización y sistemas (CAF Signalling, CAF Power & Automation, CAF Turnkey & Engineering, CAF Engineering & Modernizations, entre otros) con el fin de diversificar nuestra oferta integral en movilidad.
- Afianzar nuestro crecimiento internacional mediante la exploración de mercados tradicionales y alternativos de gran proyección, incluyendo cuando proceda fórmulas de negocio en colaboración o alianza.

En definitiva, en un mercado de creciente competitividad, la búsqueda continua de soluciones adaptadas a las necesidades de nuestros clientes que aumenten su satisfacción forma parte del ADN de la Compañía, a través de la cultura compartida por todas las personas que forman parte del Grupo CAF, dando respuesta equilibrada a las necesidades de nuestros grupos de interés.

Finalmente, durante el primer semestre del 2021, podemos destacar entre otros, los siguientes avances en materia de **sostenibilidad**:

- Anunciar el nombramiento del nuevo Consejero Delegado del Grupo, con la consiguiente separación de poderes entre el Presidente y Consejero Delegado a partir del 1 de septiembre de 2021.
- Anunciar la selección de CAF como preferred bidder para el suministro del mayor contrato ferroviario desarrollado en el mundo con tecnología propulsada por baterías (VRR Alemania).
- Publicar el primer Informe de Sostenibilidad de Solaris (disponible en www.caf.net).
- Actualizar la matriz de materialidad y definir el primer ESG Equity Story, documento éste último que describe lo que representa la Sostenibilidad para CAF y que visibiliza los objetivos de la Compañía en esta materia. Esta información será publicada durante el tercer trimestre de 2021 en el nuevo apartado de Sostenibilidad de la web www.caf.net.
- Obtener el nivel "Silver" (máximo alcanzable) bajo el estándar de calidad internacional IRIS (ISO TS 22163) para el negocio de Rolling Stock.
- Obtener el nivel "Silver" bajo la plataforma de sostenibilidad Ecovadis para el Grupo CAF (CAF SA cuenta con un nivel "Gold").
- Con posterioridad al cierre del primer semestre, poner en marcha "CAF Startup Station", unidad creada con el objetivo de colaborar con startups de primer nivel que cuentan con soluciones relevantes e innovadoras tanto en el ámbito de la industria ferroviaria como la de autobuses.

Asimismo, el Grupo ha anunciado entre otras, las siguientes **adjudicaciones** de volumen por segmento y mercado estratégico:

- Ferroviario:
 - En Alemania, segundo mayor mercado del mundo, tras China, con un volumen anual de contratos por encima de los 5.000 millones de euros, destacamos, por un lado, el acuerdo firmado con el operador Ruhrbahn GmbH para el suministro de LRVs, así como el encargo de tranvías adicionales para Friburgo; y, por otro lado, la elección de CAF por las autoridades alemanas de transporte ZV VRR y NWL para el suministro y mantenimiento por 30 años de trenes propulsados a baterías, proyecto que es, hasta la fecha, el mayor desarrollado en el mundo con este tipo de tecnología. El cliente ha confirmado a CAF la adjudicación definitiva de este último proyecto durante el mes de julio.
 - En Francia, tercer mayor mercado del mundo, con un volumen anual de contratos por encima de los 2.500 millones de euros, destacamos el suministro de 146 trenes de cercanías para la línea RER B de París en consorcio con Bombardier.
 - En Suecia, ratificando las sinergias de oportunidades de venta cruzada post adquisición de EuroMaint, destacamos el suministro de trenes regionales a AB Transitio.
- Autobuses:
 - En España, quinto mayor mercado de autobuses urbanos de Europa y ratificando las sinergias de oportunidades de venta cruzada post adquisición de Solaris, destacamos el macrocontrato para la ciudad de Madrid, que ha elegido a Solaris para el suministro de 250 autobuses alimentados con gas natural comprimido.

2 - EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

Principales indicadores (*)

Datos en millones de euros	2021	2020	Variación (%)
	1er semestre	1er semestre	
Contratación-			
Cartera de Pedidos (**)	9.400	8.807	7%
Ratio Cartera de Pedidos / Ventas (**)	3,4	3,2	6%
Contratación	2.004	599	236%
Ratio Contratación / Cifra de negocios	1,42	0,54	163%
Resultados y Cash-Flow -			
Importe neto de la cifra de negocios	1.411	1.117	26%
EBITDA ajustado	120	73	64%
Margen EBITDA ajustado	8,5%	6,5%	-
Resultado consolidado del ejercicio	42	(35)	-
Cash-Flow	39	(17)	-
Inversión en Circulante (**)	70	52	35%
Gestión del Capital y Liquidez - (**)			
Deuda Financiera Neta	301	311	(3%)
Patrimonio Neto atribuido a la Entidad controladora	689	633	9%
Liquidez disponible	1.072	1.115	(4%)
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA ajustado 12 meses	1,21	1,54	(21%)
Capitalización bursátil	1.219	1.346	(9%)

(*) En el apartado 10.- Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe de Gestión intermedio consolidado se explican y se añaden las conciliaciones de aquellos indicadores que no son directamente extraíbles de los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

(**) Datos de "Cartera de Pedidos", "Ratio Cartera de Pedidos/Ventas", "Inversión en Circulante" y del apartado "Gestión del Capital y Liquidez" comparativos correspondientes a 31.12.20.

- El volumen de cartera de pedidos sigue garantizando el desarrollo normal de la actividad del grupo situándose en niveles cercanos a su máximo histórico. El indicador de Contratación del primer semestre del ejercicio no incluye la adjudicación por las autoridades alemanas de transporte ZV VRR y NWL para el suministro y mantenimiento por 30 años de trenes propulsados por batería.
- En relación a los impactos de la pandemia sobre los resultados del Grupo del primer semestre del 2021, ni los estados financieros semestrales resumidos consolidados ni los indicadores de resultados y cash-flow del Grupo recogen efectos significativos tal y como se explica en la Nota 2.i de la memoria semestral resumida consolidada adjunta. En cambio, los indicadores de resultados y cash-flow del Grupo del primer semestre del 2020, se vieron impactados fundamentalmente por las ineficiencias producidas por el descenso de actividad como consecuencia del COVID-19 y por los costes incrementales incurridos, teniendo que considerar tales impactos a efectos comparativos.
- En cuanto a la generación de caja, el control sobre el circulante y las inversiones del grupo ha permitido mantener la Deuda Financiera Neta en niveles similares a los del cierre del ejercicio anterior.

3 - SEGMENTO FERROVIARIO

ACTIVIDAD COMERCIAL

Este primer semestre del 2021 arranca y termina con fuerza en los dos grandes mercados ferroviarios europeos, Francia y Alemania.

A comienzos de año el consorcio participado por CAF se adjudica la fabricación de 146 trenes, licitado por la RATP, para prestar servicio en el servicio de cercanías de París en su eje norte – sur (RER-B), operado conjuntamente por la propia RATP y la SNCF.

A pocos días del cierre del semestre, las autoridades alemanas ZV VRR (Zweckverband Verkehrsverbund Rhein-Ruhr) y NWL (Zweckverband Nahverkehr Westfalen-Lippe), responsables del transporte en la región de Renania del Norte-Westfalia, la más poblada de Alemania y cuya capital es Düsseldorf, seleccionó a CAF como preferred bidder para la fabricación de más de 60 unidades de tren eléctricos y su mantenimiento durante 30 años. La peculiaridad de la adjudicación radica en que son trenes propulsados por baterías, que también circulan en vías con catenaria absorbiendo energía de ésta mediante pantógrafo como una unidad convencional. La adjudicación de dicho contrato se ha formalizado durante los primeros días del mes de julio, siendo esta adjudicación, hasta la fecha, el contrato de mayor envergadura desarrollado en el mundo con este tipo de tecnología.

Como continuación a las dos adjudicaciones anteriormente indicadas, y siguiendo en Alemania, cabe destacar la firma de un nuevo contrato con el operador Ruhrbahn GmbH, para el suministro de 51 LRVs que circularán en la red de tranvías que da servicio en las ciudades de Essen y Mülheim y las conectará entre sí.

Si miramos al norte, a Suecia concretamente, donde la empresa pública AB Transitio ha confiado nuevamente en nuestra compañía para la fabricación de 28 nuevas unidades de tren, ejerciendo una de las opciones del acuerdo marco existente entre ambas compañías. Estas unidades adquiridas por AB Transitio serán arrendadas a las administraciones regionales de Jönköping County, Kalmar County, Kronoberg y Blekinge. Un buen ejemplo de colaboración entre administraciones, que además incluye la visión de futuro, ya que ante la existencia de un plan para electrificar la línea de Kustpilen, por la que circularán las nuevas unidades junto con la de Krösätågen, ha precipitado la decisión de adquirir unidades bimodales de propulsión con baterías.

En Friburgo, el operador VAG Freiburg ha renovado la confianza en nuestra empresa ejerciendo una opción de ampliación del contrato de suministro de los tranvías que ya están operando, de manera que el total de la flota ascenderá a las 25 unidades.

Situación análoga se presenta en la vecina Bélgica, donde el operador De Lijn ha decidido ampliar su parque tranviario CAF hasta las 106 unidades. Estas últimas adquisiciones circularán en la ciudad de Amberes y presentan como novedad que se trata de unidades bidireccionales.

En nuestras antípodas, y para prestar servicio en la línea Inner West Light Rail de Sydney, Transport for New South Wales ha decidido ampliar su pedido inicial hasta las 16 unidades.

Para cerrar el capítulo de material rodante ferroviario, en la vecina Portugal, CARRIS el operador del servicio de tranvía lisboeta, ha formalizado el pedido de 15 nuevas unidades para renovar el material rodante que prestaba servicio en la línea 15 (Carreira 15) que transcurre paralela a la desembocadura del río Tajo, conectando las principales zonas monumentales de interés turístico de la capital lusa, tales como la Plaza de Comercio, Belém y el Monasterio de los Jerónimos, así como las principales estaciones de medios de transporte de la ciudad.

En cuanto al mantenimiento ferroviario se refiere, hemos de reseñar la formalización de los contratos de mantenimiento de la flota de ancho métrico y de las nuevas unidades para la línea C9 de los cercanías de Madrid, ambos contratos con RENFE. EuroMaint también realiza un aporte significativo a la cartera de pedidos durante este primer semestre, destacando el contrato para el mantenimiento de las unidades que circulan por la línea de Krosatag con el operador SJ de Suecia, y la rehabilitación de coches cama que se está realizando para el mismo operador. Por último, destacar la actividad de venta de repuestos y componentes que aporta más del 7% sobre el total de la contratación obtenida en el área de mantenimiento en los primeros seis meses del 2021.

Para finalizar, CAF Signalling ha resultado adjudicataria para implantar su última tecnología en enclavamiento electrónico en los 153 km entre Çerkezköy y Kapikule, perteneciente a la línea que conecta la estación de Halkaki en Estambul con la frontera turco-búlgara de Kapikule, además de la instalación de un CTC para la línea.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

La actividad industrial a lo largo del primer semestre del año 2021 ha estado centrada en un total de 19 proyectos entre los cuales, prácticamente, se completa la gama de fabricación actual de CAF. De entre todos, cada uno en una fase diferente de progreso, varios ya han completado la fase de fabricación. Este es el caso de los tranvías para la ciudad de Budapest que con la entrega de 9 tranvías se completa el lote de 21, en composición de 5 módulos, el contrato para la ciudad holandesa de Utrecht con la entrega de los 3 últimos tranvías que completan el pedido de 22, así como el último de los 7 tranvías para la ciudad de Vitoria-Gasteiz, los tranvías para Friburgo con la entrega de los 3 últimos, y la unidad de metro que completa el contrato de 4 trenes del tipo S/6000 para la ciudad de Barcelona.

Entre los proyectos ya iniciados en ejercicios anteriores y que continúan en fase de fabricación hay que destacar la entrega de 12 trenes en composición de 3 coches y 12 trenes más, en composición de 4 coches, que forman parte de la ampliación del contrato para el cliente holandés Nederlandse Spoorwegen, también las 6 unidades de tren en composición de 2 coches y una unidad adicional en composición de 4 coches para la región de West Midlands (Reino Unido), las 5 unidades de metro para la ciudad de Bruselas, así como los 5 trenes del contrato de 23 suscrito con el metro de Nápoles.

Dentro de este grupo de contratos en fase intermedia de fabricación, están también las 20 unidades de tranvía para la ciudad de Amsterdam, 17 tranvías del total de 48 para el operador belga De Lijn así como 3 LRVs con destino a la ciudad de Schönbuchbahn y 7 LRVs de un total de 30 para Manila.

Por otro lado, se han completado las primeras fabricaciones para otros proyectos como el contrato de 20 tranvías para la ciudad de Lieja con la salida de factoría de los 2 primeros tranvías, o los 5 tranvías iniciales para la ciudad de Birmingham, así como los 8 primeros coches adicionales para el operador NIR de Irlanda de Norte, el primer tren para el metro de Amsterdam y las dos primeras unidades para el proyecto suscrito con Wales and Borders.

Los productos más relevantes fabricados durante el primer semestre del año 2021, han sido los siguientes:

	Nº coches
Larga distancia coches Amtrak	9
Media distancia coches adicionales NIR	8
Media distancia DMU West Midlands (composición 2 coches)	12
Media distancia DMU West Midlands (composición 4 coches)	4
Media distancia DMU Wales and Borders (composición 2 coches)	4
Cercanías para NS (composición de 4 coches)	48
Cercanías para NS (composición de 3 coches)	36
Metro de Bruselas	30
Metro de Nápoles	30
Metro de Ámsterdam	3
Metro de Barcelona S/6000	5
LRV para Schönbuchbahn	9
LRV para Manila	56
Tranvía para Budapest (composición de 5 módulos)	45
Tranvía para Friburgo	21
Tranvía para Amsterdam	100
Tranvía para Utrecht	21
Tranvía para de Lijn	85
Tranvía para Vitoria-Gasteiz	7
Tranvía para Lieja	14
Tranvía para Birmingham	25
TOTAL	572

BOGIES

Con bastidor mecano-soldado	668
-----------------------------	-----

UNIDADES DE RODAJES Y COMPONENTES – MiiRA-

Ejes montados (Motor + Remolque)	2.612
Cuerpos de eje sueltos	4.948
Ruedas enterizas	25.170
Ruedas elásticas	1.818
Reductoros	1.069
Bandajes	524

ACTIVIDAD I+D+i

En lo que se refiere a CAF y CAF I+D, durante los primeros meses del año se ha aprobado el Plan de Innovación del grupo CAF para el periodo 2021-2022 en el que se incluye un total de 81 proyectos; 56 en el Plan de I+D corporativo y 25 repartidos en los Planes de Desarrollo de Producto de los diferentes negocios.

Para la financiación de estos proyectos se ha contado con diferentes ayudas de apoyo a la actividad de I+D correspondientes a:

- Diputación Foral de Gipuzkoa.
- Gobierno Vasco.
- Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.
- Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.
- Ministerio de Ciencia e Innovación.
- Comisión Europea.

En el Plan de Innovación 2021-2022 puesto en marcha y a desarrollar en el presente ejercicio, se han potenciado proyectos en los que participan CAF, CAF I+D y distintas filiales, manteniendo la importante colaboración con distintos centros tecnológicos y universidades.

Los proyectos contenidos en el Plan de Innovación 2021-2022 abordan los siguientes campos:

- Productos ferroviarios específicos.
- Tren Digital, que comprende proyectos relacionados con la obtención y tratamiento de datos obtenidos en servicio para su utilización en mejoras de producto y mantenimiento.
- Tecnologías de BigData, modelización avanzada, gemelo digital e inteligencia artificial.
- Gestión de energía y ecodiseño que comprende proyectos relacionados con la reducción y optimización de consumo en tren y en el sistema global y los sistemas alternativos de propulsión como aquellos basados en almacenamiento de la energía en baterías o el uso del hidrógeno como combustible.
- Señalización tanto embarcada como fija.
- Tracción.
- Vehículo autónomo.
- Validación y homologación virtual.
- Productos y tecnologías específicas sobre tecnologías básicas ferroviarias, tracción, ruedas y ejes, reductoras, control y comunicaciones, mantenimiento, etc.

En todos ellos se ha combinado la ejecución de proyectos orientados a la asimilación de tecnologías, con el desarrollo de productos basados en las mismas y proyectos estratégicos.

El Grupo CAF está participando en proyectos estratégicos tanto de forma individual como en cooperación en el ámbito de programas nacionales y también dentro del programa marco europeo Horizon 2020. Entre estos proyectos cabe destacar los siguientes:

- SHIFT2RAIL. Como miembro fundador de la JU (Joint Undertaking) Shift2Rail que promueve la I+D ferroviaria dentro del programa Horizon 2020, CAF está participando en diversos proyectos de desarrollo de tecnología (PIVOT 2, IMPACT2, CONNECTA 2, CONNECTA 3, PINTA 3, X2RAIL 3, X2RAIL 5, FINE 2, IN2TEMPO, FR8RAIL 2, FR8RAIL 4, IMPACT 2, LINX4RAIL, TAURO, FORZDM) que se prolongarán hasta el año 2023.
- CLUG, proyecto impulsado por los gestores de infraestructuras que tiene como objetivo la demostración de un sistema de posicionamiento autónomo seguro hasta SIL4 del tren mediante los sensores GNSS, IMU, Tacómetros y Mapas Digitales.
- iRel40, proyecto impulsado por el sector electrónico europeo con el objetivo general de hacer que la fiabilidad sea un factor diferenciador de los componentes y los sistemas electrónicos fabricados en Europa, y el objetivo particular de CAF de aplicarlo a los sistemas electrónicos de desarrollo propio.
- REALTIME, proyecto enmarcado en la iniciativa estratégica de digitalización de CAF y que persigue el desarrollo de una nueva generación de trenes y servicios más competitivos a través de la captura, almacenamiento, procesamiento y análisis avanzado de todos los datos que genera el tren y de forma cibersegura.
- 5GRAIL, proyecto enmarcado en el ámbito de las comunicaciones, que tiene como objetivo verificar el primer conjunto de especificaciones y estándares del FRMCS (Future Railway Mobile Communication System) que consistirá en el estándar mundial 5G para las comunicaciones operativas ferroviarias tanto en Europa como para obligaciones de las organizaciones ferroviarias fuera de Europa.

-
- 5GEuskadi, proyecto formado por un total de 19 agentes, por centros tecnológicos, universidades y empresas del tejido industrial vasco que se unen para experimentar los despliegues de red 5G, aportar técnicas de gestión de red que permitan la tecnología 5G y desarrollar casos de uso.
 - FCHRAIL, proyecto enmarcado dentro de FCH JU (Fuel Cells and Hydrogen Joint Undertaking) que consiste en el diseño y la fabricación de un prototipo tomando como base una unidad de cercanías de tres coches de RENFE existente, en concreto la serie de CIVIA, en la que se instalará un nuevo sistema de generación eléctrica a partir de la hibridación de la energía proveniente de pilas de hidrógeno y baterías LTO, integrándose a su vez con el sistema de tracción ya existente en el vehículo, convirtiéndolo en uno de los primeros demostradores ferroviarios de vehículo bimodo con pila de hidrógeno.

4 - SOLARIS

En el primer semestre de 2021, Solaris entregó un total de 743 autobuses y trolebuses. En comparación con el mismo período de 2020, significa un crecimiento de las ventas en un 50% (494 unidades en el primer semestre de 2020). Teniendo en cuenta el hecho de que en este periodo la compañía todavía se ha enfrentado a la pandemia de COVID-19 en la mayoría de sus mercados, estos resultados de ventas deben considerarse muy sólidos.

En el primer semestre de 2021, Solaris ha mantenido su posición de líder europeo en la fabricación de autobuses eléctricos. Los vehículos de propulsión alternativa constituyeron el 36% del total de vehículos vendidos por Solaris en los primeros seis meses de 2021. La mayoría de los vehículos vendidos se entregaron a clientes de Polonia, Italia, Estonia, Israel, Alemania, Rumania, República Checa, España y Suiza.

Cabe destacar que los autobuses con líneas de propulsión alternativas, en particular híbridos y eléctricos, juegan un papel muy importante en las ventas y en la estructura de productos de Solaris. En el primer semestre de 2021, un 36% de todos los contratos ejecutados por la firma han supuesto suministros de vehículos de bajas emisiones bajas o cero emisiones.

Respecto a las entregas de autobuses eléctricos, de un total de 196 autobuses, entre otros, se han entregado a operadores de Barcelona, Milán, Cracovia, Craiova y Offenbach Am Main. En cuanto a autobuses híbridos diésel-eléctricos, se han realizado entregas a varias ciudades en Rumanía, a Glogow en Polonia y a ciudades del norte de España, y por último, se han entregado autobuses eléctricos propulsados por hidrógeno (Solaris Urbino 12) a Colonia, Wuppertal y Bolzano.

En cuanto a contratación, Solaris cerró varios contratos importantes en los mercados de autobuses europeos en el primer semestre de 2021. Los pedidos más importantes son los siguientes:

- El fabricante polaco ha sido elegido para entregar 250 autobuses Solaris Urbino 12 alimentados con gas natural comprimido (GNC) para la Empresa Municipal de Transportes de Madrid (EMT). Las entregas al operador deben comenzar a finales del año 2021 y se completarán en 2023. Este es el primer contrato que Solaris obtiene en la capital española. La Empresa Municipal de Transportes de Madrid (EMT) es el mayor operador de transporte público de España y el segundo de Europa. El operador se ha fijado un objetivo ambicioso de tener autobuses exclusivamente eléctricos, híbridos y de GNC recorriendo las calles de Madrid para 2023. El plan prevé la sustitución de todos sus vehículos diésel por autobuses de GNC. Es por eso que, a principios de año, EMT lanzó una importante licitación para el suministro de hasta 520 vehículos de 12 metros alimentados con GNC, de los que 250 serán entregados por Solaris.
- Otro importante contrato conseguido por Solaris en el mercado español es el de entrega de 30 autobuses híbridos Solaris Urbino 12 al Área Metropolitana de Barcelona. En el primer semestre de 2021 TMB, el operador urbano Transports Metropolitans de Barcelona, determinó el ganador del concurso para el suministro de 30 autobuses híbridos, siendo el adjudicatario Solaris, que se comprometió a suministrar vehículos respetuosos con el medio ambiente a finales de 2021.
- En marzo de 2021, Solaris recibió un pedido de 123 e-buses y 11 trolebuses en Rumania. Siete pueblos y ciudades rumanos se han beneficiado de una licitación para 131 autobuses eléctricos modernos y sin emisiones. De este grupo, Solaris se ha adjudicado un pedido de 123 vehículos de 12 metros con destino a seis ubicaciones: los pueblos y ciudades de Iași, Sibiu, Sighetu Marmației, Suceava, Târgu Mureș y Pitești. Los cronogramas de entrega detallados varían para diferentes ubicaciones, sin embargo, todos los pedidos deben completarse para fines de 2022.
- En el mismo mes de marzo, Solaris firmó un contrato con el operador de transporte público Dopravní Podnik en Ostrava (DPO) para el suministro de 24 autobuses eléctricos Urbino 12 y la infraestructura de carga para acompañarlos. Los vehículos encargados por DPO son los primeros autobuses eléctricos Solaris que aparecen en las calles checas. Las entregas están programadas para finalizar en 2022. Los residentes de Ostrava conocen bien los vehículos de Solaris. A estas alturas, la ciudad checa ya ha recibido más de 400 de ellos. Una gran mayoría de ellos está formada por autobuses ecológicos que funcionan con gas natural comprimido (GNC) y por trolebuses de cero emisiones. Los autobuses eléctricos Solaris Urbino de 12 metros se unirán pronto a esos vehículos.
- Cabe mencionar también, que Solaris ha firmado tres acuerdos marco para el suministro exclusivo de hasta 162 autobuses que se utilizarán en toda Austria. El operador Österreichische Postbus AG ha optado por Solaris como proveedor potencial de vehículos libres de emisiones y de combustión tradicional. Según los acuerdos marco celebrados, en el período 2021-2023 se suministrarán un total de hasta 40 autobuses de hidrógeno y 122 vehículos diésel de diferentes longitudes.
- La sociedad Consip, propiedad del Ministerio de Economía y Finanzas de Italia (MEF), también anunció que Solaris había sido preseleccionado para un contrato relativo a la entrega de hasta 550 autobuses interurbanos para Italia. En virtud de ese acuerdo, las empresas de transporte público (TPL, italiano: Trasporti Pubblici Locali) podrán realizar pedidos de vehículos directamente o realizar una licitación dirigida a los proveedores elegidos. Los acuerdos marco firmados por la empresa se aplican a la entrega de hasta 300 autobuses Solaris InterUrbino 12 y hasta 250 Solaris Urbino 12 LE a distintas ubicaciones del país italiano. Los vehículos serán solicitados por TPL adjudicando mediante licitaciones aceleradas y abreviadas durante los próximos dos años.
- Por último, pero no menos importante, en el primer semestre de 2021, COTRAL, la compañía italiana que opera servicios de transporte suburbano e interurbano en Roma, ha vuelto a realizar un pedido, esta vez de 80 autobuses InterUrbino. Esta es otra gran compra del operador, para el cual este modelo de vehículo se ha fabricado continuamente en la planta de Bolechowo desde 2016. Solaris ha fortalecido continuamente su sólida posición en Italia, donde también es un proveedor líder de autobuses eléctricos.

Como líder europeo en el sector del transporte público de autobuses de movilidad eléctrica, Solaris desempeña un papel importante en la aceleración de iniciativas relacionadas con la promoción y el despliegue del hidrógeno como "combustible del

futuro". Entre otros, cabe mencionar que a principios de 2021 Solaris se ha unido a la European Clean Hydrogen Alliance, iniciativa liderada por la Comisión Europea, cuyo objetivo es ampliar, para 2030, la producción y el despliegue de hidrógeno como combustible producido mediante tecnologías de bajas emisiones y fuentes de energía renovables. La European Clean Hydrogen Alliance es una de las muchas medidas adoptadas por la Unión Europea para reforzar su posición como líder mundial en la producción y despliegue de hidrógeno en la industria y la red energética. También forma parte de una serie de acciones destinadas a apoyar el objetivo de la UE de alcanzar la neutralidad de carbono para 2050. Como parte de la European Clean Hydrogen Alliance, Solaris ha sido invitado a participar en una mesa redonda sobre movilidad. En colaboración con otras organizaciones que promueven el despliegue del hidrógeno como fuente de energía, el fabricante buscará desarrollar soluciones óptimas con respecto a la transición energética de la UE hacia una economía climáticamente neutra.

Adicionalmente, Solaris se unió a un consorcio europeo para estandarizar los módulos de celdas de combustible con aplicación en vehículos pesados. El nombre de esta iniciativa es "misión StasHH". Es un consorcio formado por 25 organizaciones líderes en el sector del hidrógeno para unir fuerzas para definir, desarrollar y probar el primer estándar europeo para módulos de pilas de combustible con aplicación en vehículos pesados. Este estándar para módulos de pilas de combustible puede cambiar las reglas del juego que la industria de las pilas de combustible requiere para mejorar la competitividad del mercado al permitir la competencia, la reducción de costos y la producción en masa.

Cabe mencionar que el modelo de autobús eléctrico Solaris Urbino 15 LE ganó el "Premio a la Sostenibilidad 2021" entregado por la revista alemana Busplaner. Este es el primer premio al modelo de autobús interurbano eléctrico de Solaris que se estrenó a finales del año pasado. El Urbino 15 LE eléctrico es el primer autobús eléctrico fabricado por Solaris diseñado tanto para rutas urbanas como interurbanas. Marcando un paso muy importante hacia el transporte de cero emisiones, esta característica se convirtió en un argumento clave para el jurado a la hora de galardonar a Solaris con este premio. Este autobús es una excelente alternativa ecológica para los modelos diésel que prevalecen actualmente en el segmento de vehículos de transporte interurbano.

Por último, pero no menos importante, Solaris ha presentado el primer Informe de Sostenibilidad. El "Informe de sostenibilidad 2020" de Solaris es la primera publicación de la empresa que proporciona un resumen tan completo de las actividades de la empresa en el campo de ESG. El informe refleja la conciencia de Solaris y muestra que sus actividades no se detienen en las puertas de su fábrica y que todas las decisiones tomadas y los proyectos implementados o sus productos finales tienen un impacto tremendo en el mundo que lo rodea. El informe contiene una descripción completa del impacto de la organización en la economía, el medio ambiente y las comunidades. El objetivo del informe es mostrar la posición actual de Solaris como organización, empleador y socio comercial. Además, el informe ha situado las actividades de la empresa en un contexto más amplio, pero, ante todo, debería impulsar una serie de nuevas iniciativas y proyectos ESG en el futuro.

El informe contiene muchos ejemplos de las actividades de Solaris que reflejan el compromiso de la empresa de ser un socio responsable ante los clientes y proveedores, así como un excelente empleador, una empresa socialmente responsable y un buen vecino de las comunidades locales. Cadena de suministro sostenible, soluciones de producción innovadoras y energéticamente eficientes, que impulsen la reducción de CO2 en la empresa, pero también las actividades benéficas y los programas educativos son solo una parte de los desafíos que la empresa menciona en el informe. También se dedica mucho espacio a los modos de transporte de cero emisiones, lo que resulta de la convicción de Solaris de que las ciudades modernas con transporte público accesible, flexible y cómodo pueden desempeñar un papel clave en el desarrollo sostenible del mundo.

5 - INVERSIONES

Las inversiones materiales llevadas a cabo por el Grupo CAF durante el primer semestre del ejercicio 2021 han ascendido a la cifra de 5.267 miles de euros. De dicho volumen de inversiones, podemos destacar:

En la actividad de rodajes MiiRA, se ha iniciado la reforma y actualización de la solera del horno de la forja de ruedas, inversión que debe realizarse periódicamente. Asimismo, se está procediendo a la modernización del área de pintura, por una parte mediante la adquisición de una nueva máquina de pintado de ejes, y por otra parte, a través de la automatización del proceso de pintura de ruedas, todo ello con el objetivo de la obtención de mejoras en la calidad y reducción del coste del proceso.

En lo relativo al área de fabricación de trenes, se continúa con el proceso de transformación del modelo productivo que afecta a todas las fases de fabricación, y donde podemos señalar la adquisición de nuevos equipos tales como robots de lijado, mezcladoras de pintura, máquinas de timbreado de subconjuntos eléctricos, así como una nueva máquina de medición tridimensional de bastidores de bogie. También señalar la inversión en la planta de Zaragoza que abarca la modernización de las instalaciones y equipamiento de la nave destinada a centralizar la fabricación de los tranvías de la plataforma Urbos, que tiene como objetivo adicional la optimización del layout y una mejora en el proceso de maniobras.

En relación al exterior, destacar el proceso de ampliación y modernización de la planta situada en la localidad francesa de Bagnères de Bigorre, que durante este año se va a centrar en la remodelación del almacén, para dotarlo de unas instalaciones y equipamiento que mejoren el proceso de almacenaje y gestión de los materiales y equipos en el proceso productivo de la planta. Todo ello, para hacer frente al incremento en el volumen de proyectos que está previsto llevar a cabo por el Grupo CAF en Francia durante los próximos años.

Por último, en el segmento de autobuses, señalar el importante plan de inversiones que está acometiendo Solaris en sus plantas de Bolechowo y Sroda Wielkopolska, en Polonia, cuyo objetivo es la modernización e incremento de la capacidad de producción de sus instalaciones, todo ello motivado por su elevada cartera de pedidos actual y las previsiones de crecimiento de la filial, principalmente en el ámbito de los vehículos de bajas emisiones como son los modelos de autobuses eléctricos o de hidrógeno. Destaca, asimismo, la ampliación del área de logística en la fábrica de Bolechowo, con la puesta en marcha de un nuevo almacén que mejorará el proceso logístico de la planta, así como la implantación de infraestructuras de carga, necesarias para hacer frente al mix de productos actual de la filial, con un importante incremento de la producción de autobuses eléctricos, y poder llevar a cabo de forma óptima las pruebas de carga de alta potencia de los vehículos.

6 - PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Grupo CAF está expuesto a diversos riesgos inherentes a las actividades que lleva a cabo y a los distintos países y mercados en los que opera, que pueden impedirle la consecución de sus objetivos. Con el compromiso de abordar esta cuestión, el Consejo de Administración del Grupo CAF establece los mecanismos y principios básicos para un adecuado control y gestión de los riesgos mediante la Política General de Control y Gestión de Riesgos. Con dicha política, en consonancia con su misión, visión y valores, el Grupo se compromete a proporcionar mayor certidumbre y seguridad en:

- Alcanzar los objetivos estratégicos que determine el Grupo CAF con una volatilidad controlada;
- Aportar el máximo nivel de garantías a los accionistas;
- Proteger los resultados y la reputación del Grupo CAF;
- Defender los intereses de sus grupos de interés; y
- Garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

Para ello, la Política General de Control y Gestión de Riesgos se despliega mediante un Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos para todo el Grupo CAF. Dicho sistema es un conjunto de normas, procesos, procedimientos, controles y sistemas de información, por el cual todos los riesgos están adecuadamente gestionados mediante las siguientes etapas y actividades del sistema, que incluye:

1. Establecimiento del contexto de la gestión de riesgos para cada actividad, fijando, entre otros, el nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable.
2. Identificación de los distintos tipos de riesgo en línea con los principales detallados en la Política, a los que se enfrenta el Grupo.
3. Análisis de los riesgos identificados e implicación en el conjunto del Grupo CAF.
 - Riesgos Corporativos – Aquellos que afectan al Grupo en su conjunto.
 - Riesgos de Negocio – Aquellos que afectan de forma específica a cada uno de los negocios/proyectos y que varían en función de la singularidad de cada uno de ellos.
4. Evaluación del riesgo con base en el nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable (apetito al riesgo).
5. Las medidas previstas para el tratamiento de los riesgos identificados.
6. Seguimiento y control periódico de los riesgos actuales y potenciales mediante el uso de sistemas de información y control interno.

El Sistema Integral de Gestión de Riesgos adoptado por el Grupo CAF detallado previamente está alineado con los estándares internacionales en cuanto al uso de una metodología efectiva para el análisis y gestión integrada del riesgo y el Modelo de las Tres Líneas de Defensa, sobre la asignación de responsabilidades en el ámbito del control y gestión de riesgos.

En este sentido, el Consejo de Administración es el máximo responsable de la Política General de Control y Gestión de Riesgos, aprobando los procedimientos adecuados para su identificación, medición, gestión y control. Igualmente, es el encargado de marcar unas líneas claras de autoridad y responsabilidad, exigiendo la existencia de metodologías adecuadas para la medición de los diferentes tipos de riesgo y de controles internos efectivos sobre su gestión. Asimismo, es el órgano responsable del establecimiento y del seguimiento del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos implantado en el Grupo, y quien verificará que los riesgos relevantes para el Grupo son consistentes y están dentro del nivel de tolerancia al riesgo definido.

Por su parte, le corresponde a la Comisión de Auditoría la supervisión o evaluación independiente de la eficacia del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos implantado y de los procedimientos diseñados para su seguimiento. Para ello se apoyará en el Departamento de Gestión de Riesgos y adicionalmente en la Función de Auditoría Interna.

Los riesgos más importantes que afronta el Grupo se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Riesgos Estratégicos: son los riesgos derivados de la incertidumbre que representan las condiciones macroeconómicas y geopolíticas, además de las características propias del sector y mercados en los que opera el Grupo y las decisiones de planificación estratégica y tecnológica adoptadas.
- Riesgos Financieros: provenientes de la fluctuación de los mercados (financieros y materias primas), relación contractual con terceros (clientes, deudores) y contrapartes relacionadas con la inversión en activos y pasivos financieros (instituciones financieras, inversores). Las subcategorías de riesgos que se incluyen son las siguientes:
 - Riesgo de mercado, considerando las siguientes tipologías:
 - Riesgo de tipo de interés: riesgo ante variaciones de los tipos de interés que pueden provocar variaciones tanto en los resultados como en el valor de los activos y pasivos del Grupo.
 - Riesgo de tipo de cambio: riesgo derivado de la variación en los tipos de cambio de una divisa respecto a otra con su posible efecto sobre las transacciones futuras y la valoración de los activos y pasivos nominados en divisa.
 - Riesgo de precios de materias primas: riesgo derivado de las variaciones en precios y variables de mercado en relación con materias primas necesarias en la cadena de suministro de los negocios.

- Riesgo de crédito: es el riesgo de insolvencia, concurso de acreedores o quiebra o de posible incumplimiento de pago de obligaciones dinerarias cuantificables por parte de las contrapartes a las que el Grupo ha otorgado efectivamente crédito neto y están pendientes de liquidación o cobro.
- Riesgo de liquidez y financiación: en relación con el pasivo, es el riesgo ligado a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de las obligaciones procedentes de las actividades operativas o financieras por falta de fondos o acceso a los mercados financieros, ya sean derivadas de una disminución de la calidad crediticia de la sociedad o por otras causas. En relación con el activo, es el riesgo de no poder obtener en un momento dado adquirentes del activo, para la venta a precio de mercado, o la falta de precio de mercado.
- Riesgos Legales: provienen de la elaboración y ejecución de los contratos y obligaciones de distinta naturaleza (mercantiles, administrativos, propiedad intelectual e industrial, etc.) y las posibles contingencias derivadas de aquellos. Quedan incluidos también los riesgos relacionados con los procedimientos judiciales, procedimientos administrativos y reclamaciones.
- Riesgos Operacionales: son los inherentes a todas las actividades, productos, sistemas y procesos del Grupo que provocan impactos económicos y reputacionales ocasionadas por errores humanos/tecnológicos, procesos internos no suficientemente robustos, o la intervención de agentes externos.
- Riesgos de Gobierno Corporativo: se derivan del potencial incumplimiento del Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo que regula el diseño, integración y funcionamiento de los Órganos de Gobierno y su relación con los grupos de interés de la empresa; y que a su vez se fundamentan en el compromiso con los principios éticos, las buenas prácticas y con la transparencia, articulándose en torno a la defensa del interés social y la creación de valor sostenible.
- Riesgos de Cumplimiento y Regulatorios: se derivan de la violación de las normas y leyes nacionales e internacionales que resultan aplicables con independencia de la propia actividad, comprendidas en los siguientes grandes bloques: (i) Mercantil y Competencia (abuso de mercado, obligaciones societarias y normativa reguladora del mercado de valores, defensa de la competencia y competencia desleal), (ii) Penal (prevención de delitos, incluidos los derivados de la corrupción), (iii) Laboral, (iv) Fiscal y (v) Administrativo (entre otras, la normativa de protección de datos de carácter personal, leyes medioambientales, etc.).

Debido a su alcance global en riesgos, el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos está en constante actualización para incorporar nuevos riesgos que puedan afectar al Grupo como consecuencia de cambios en el entorno o revisiones de objetivos y estrategias, así como aquellas actualizaciones que tienen como origen las lecciones aprendidas del seguimiento y control del sistema.

Destacar que durante el ejercicio 2021 se ha mantenido el seguimiento y control de las actividades específicas encaminadas a garantizar: i) la Seguridad y Salud de los Trabajadores; ii) el Cumplimiento contractual con Clientes y otros terceros; iii) la Salud financiera del Grupo. La concreción de estas actividades y otros detalles relacionados con el COVID-19 en el Grupo CAF han sido recogidos en la Memoria Resumida consolidada correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

7 - RECURSOS HUMANOS

En el primer semestre del 2021 la evolución de la plantilla del Grupo Consolidada ha sido:

	Plantilla total	Plantilla media
30.06.2020	13.053	13.099
30.06.2021	13.092	13.006

8 - ACTIVIDAD MEDIOAMBIENTAL

El Grupo CAF, consciente de que el desarrollo industrial provoca efectos sobre el medio ambiente, integra dentro de la política general de la empresa la política ambiental, asumiendo la protección del medio ambiente como un objetivo de la organización, así como el aseguramiento de que los sistemas, equipos y material ferroviario que fabrica alcancen las mayores calificaciones, no solamente en cuanto a seguridad y eficacia, sino también en el respeto al medio ambiente.

Las actuaciones en el ámbito de materia ambiental, están encaminadas a adoptar las medidas necesarias y económicamente viables para controlar y en su caso minimizar los aspectos medioambientales significativos, como son las emisiones a la atmósfera, la generación de residuos y el consumo energético. Y todo ello, con el objetivo de preservar los recursos naturales, en lógica congruencia con las ventajas medioambientales relacionadas con la fabricación de medios de transporte ferroviarios, considerados favorablemente por su reducido impacto ambiental.

La Política Ambiental del Grupo definida en el año 2020, tiene como objetivo principal establecer los principios y criterios generales a aplicar en CAF en materia ambiental y proyectar a nuestros Grupos de Interés nuestros compromisos ambientales establecidos dentro de la Política de Sostenibilidad.

A ese respecto, durante el año 2021, se ha obtenido la certificación del Sistema de Gestión Ambiental, de la plantas de fabricación de CAF México y CAF USA, estando actualmente, más del 65% de la plantilla del Grupo cubierta por un Sistema de Gestión Ambiental implantado y certificado de acuerdo a la norma ISO14001:2015, que incluye la estructura organizativa, la planificación de actividades de protección del medio ambiente, las responsabilidades, los objetivos ambientales y los recursos para desarrollar, revisar y mantener al día la política ambiental. La última auditoría de mantenimiento de dicho sistema se ha realizado en el mes de Diciembre de 2020, con resultado satisfactorio.

Del mismo modo, el centro de fabricación principal del negocio de Autobuses (Solaris en Polonia) y otras empresas del grupo como CAF TE y CAF Signalling, y varias plantas dedicadas al mantenimiento disponen de un Sistema de Gestión Ambiental implantado y certificado de acuerdo a la norma ISO14001:2015.

Asimismo, cabe destacar, durante el año 2020, la adhesión realizada por el Grupo al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible 2030, comprometiéndose a establecer y desarrollar acciones en relación con la mitigación de las causas del calentamiento global y la adaptación al Cambio Climático e impulsando medidas que contribuyen a la sostenibilidad ambiental, para la cual se ha desarrollado la iniciativa de la sostenibilidad alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. Con el fin de definir estrategias contra el Cambio Climático centradas en reducir las emisiones de CO₂ e impulsar las energías renovables, el Grupo CAF ha incorporado en su Plan de Gestión, la iniciativa estratégica de “Cero emisiones netas”, cuyo objetivo principal es reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero generadas en las actividades desarrolladas por el Grupo. Para lograr dicho objetivo, se ha puesto en marcha un proyecto para abordar el cálculo de la huella de carbono de la organización, para, a finales de año 2021, definir los objetivos de reducción de emisiones netas, así como la estrategia para su reducción.

En ese camino hacia la reducción de sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero, uno de los hitos que CAF ya ha puesto en marcha y que ha consolidado, es la reducción del 40% de las emisiones de CO₂ en las plantas de fabricación de Beasain, Irun y Zaragoza, que se ha podido conseguir mediante el consumo de energía eléctrica generada por fuentes renovables (con garantía de origen 100%).

Por otro lado, cabe resaltar que en la actualidad, con el objetivo de ofrecer medios de transporte más eficientes, respetuosos con el entorno y competitivos en un mercado cada vez más exigente con el respeto al medio ambiente, el Grupo CAF está inmersa en la implantación de la “Función de Sostenibilidad de Producto”, introduciendo metodologías de ecodiseño en los procesos de ingeniería para optimizar y controlar desde su misma concepción los impactos medioambientales de los productos a lo largo de todo su ciclo de vida.

El Grupo CAF integra en sus procesos de diseño metodologías y herramientas que permiten evaluar y escoger las mejores soluciones y configuraciones del producto mediante:

- Análisis de la reciclabilidad de acuerdo con la norma ISO 22628, para realizar la mejor selección de materiales.
- Análisis del Ciclo de Vida de acuerdo con la norma ISO 14040, para la evaluación medioambiental del producto en todas las fases de su ciclo de vida.

Como resultado, habiendo publicado en el primer semestre de 2021 la nueva EPD del Tranvía de Lund, son ya 7 las EPD de proyectos del Grupo CAF verificadas y publicadas por el International EPD System (<http://www.environdec.com>). Aparte de la EPD mencionada, se ha realizado el Análisis del Ciclo de Vida simplificado para la oferta de Norkse Tog y el cálculo de reciclabilidad y recuperabilidad de la oferta de Ferrocarrils de la Generalitat de Catalunya.

9 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de junio de 2021 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 9.400 millones de euros.

En julio de 2021 las autoridades alemanas ZV VRR y NWL, responsables del transporte en la región de Renania del Norte-Westfalia, han adjudicado al Grupo CAF un proyecto que abarca la fabricación de más de 60 unidades de tren eléctricos y su mantenimiento durante 30 años.

10 - MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera del Grupo CAF contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Las MAR-es se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las MAR-es son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Grupo CAF para evaluar su rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las MAR-es contenidas en la información financiera del Grupo CAF son las siguientes:

Cartera de pedidos: representa el volumen de pedidos en firme que serán objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un pedido es considerado en firme, sólo cuando genera obligaciones entre el Grupo CAF y el cliente, momento que, en el caso de ventas de trenes, autobuses y servicios, se considera que se produce en la firma del contrato entre las partes, considerando como importe únicamente las opciones contractuales ya ejecutadas por el cliente y minoradas por la estimación de penalidades contractuales.

Ratio Cartera de pedidos / Ventas: Ratio resultante de dividir la Cartera de Pedidos del periodo actual por el “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anterior. La evolución de este ratio da una indicación del volumen de ventas a futuro.

	Millones de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Cartera de pedidos periodo actual	9.400	8.807
Importe neto de la cifra de negocios del ejercicio (*)	2.762	2.762
Ratio Cartera de pedidos / Ventas	3,4	3,2

(*) El Importe neto de la cifra de negocios del ejercicio a 30 de junio de 2021 hace referencia a la cifra del ejercicio 2020.

Contratación: incluye los pedidos considerados en firme durante el semestre así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores. No se incluye en este indicador la cartera de pedidos adquirida mediante combinación de negocios en el ejercicio.

	Millones de Euros		
	30.06.21	30.06.20	31.12.20
+ Cartera de pedidos final del periodo	9.400	8.928	8.807
- Cartera de pedidos inicio de periodo	(8.807)	(9.446)	(9.446)
+ Importe neto de la cifra de negocios	1.411	1.117	2.762
Contratación	2.004	599	2.123

Ratio de Contratación / Cifra de negocios (Book to Bill): Ratio resultante de dividir la “Contratación del ejercicio” por el “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. La evolución de este ratio da una indicación del volumen del “Importe neto de la cifra de negocios” a futuro.

	Millones de Euros		
	30.06.21	30.06.20	31.12.20
Contratación del ejercicio	2.004	599	2.123
Importe neto de la cifra de negocios	1.411	1.117	2.762
Contratación / Cifra de negocios (Book to Bill)	1,42	0,54	0,77

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) Ajustado: se calcula eliminando del “Resultado de Explotación” las cantidades anotadas en los epígrafes “Amortización del inmovilizado” y “Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado”, así como las partidas que reflejan elementos o hechos significativos excepcionales que no se estima vayan a ocurrir en los próximos años, como pueden ser los derivados de litigios surgidos fuera de la operativa normal del negocio, reestructuraciones, costes de adquisiciones de empresas, etc.

	Millones de Euros	
	30.06.21	30.06.20
Resultado de Explotación	74	28
Amortización del inmovilizado	46	45
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	-	-
EBITDA	120	73
Otros ajustes	-	-
EBITDA Ajustado	120	73

EBITDA Ajustado 12 meses: se obtiene de la suma de los EBITDA Ajustados mensuales de los últimos 12 meses. En el caso de la cifra a 30.06.21 corresponde al periodo comprendido entre el 1 de julio del ejercicio anterior y el 30 de junio del ejercicio actual.

	Millones de Euros	
	30.06.21	31.12.20
- EBITDA Ajustado 30.06.20	(73)	-
+ EBITDA Ajustado 31.12.20	201	201
+ EBITDA Ajustado 30.06.21	120	-
EBITDA Ajustado 12 meses	248	201

Margen EBITDA Ajustado: Ratio resultante de dividir el “EBITDA ajustado” entre el “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo. Se trata de un indicador que proporciona información acerca de la rentabilidad operativa del Grupo.

	Millones de Euros	
	30.06.21	30.06.20
EBITDA Ajustado	120	73
Importe neto de la cifra de negocios	1.411	1.117
Margen EBITDA Ajustado	8,5%	6,5%

Deuda Financiera Neta: se obtiene de la consideración de las partidas que componen el cálculo de este indicador que se encuentran desglosadas en la Nota 10.c de la memoria resumida consolidada.

Cash-Flow: se calcula como la variación de la Deuda Financiera Neta entre el periodo anterior y el actual, excluyendo el efecto del pago de dividendos a los accionistas.

	Millones de Euros	
	30.06.21	30.06.20
+ Deuda Financiera Neta al inicio de periodo	311	434
- Deuda Financiera Neta al final de periodo	(301)	(451)
+ Pagos en el periodo por Dividendos a Accionistas	29	-
Cash-Flow	39	(17)

El Grupo CAF ha procedido a modificar este ejercicio el cálculo del indicador de Cash Flow al considerar que este nuevo cálculo es más representativo de la capacidad de generación de caja del Grupo.

Inversión en circulante: se calcula como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Los conceptos de activo y pasivo circulante excluyen todas las partidas que se clasifican como Deuda Financiera Neta, como es el caso de la partida de Efectivo y equivalentes de efectivo. Esta medida es utilizada por la Dirección del Grupo CAF en la gestión y toma de decisiones relacionada con el ciclo de conversión de caja del negocio, ya que una gestión efectiva del capital circulante conlleva un nivel de inversión óptimo en capital circulante que no pone en riesgo la solvencia de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. El detalle es el siguiente:

	Millones de Euros	
	30.06.21	31.12.20
+ Existencias	519	482
+ Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.597	1.537
+ Derivados de cobertura corrientes (activo)	21	15
+ Otros activos corrientes	12	10
- Provisiones corrientes	(307)	(270)
- Derivados de cobertura corrientes (pasivo)	(39)	(20)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.729)	(1.702)
- Otros pasivos corrientes	(8)	(5)
+ Aplazamientos de pago a Administraciones Públicas (Nota 19)	4	5
Inversión en circulante	70	52

Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado 12 meses: Ratio resultante de dividir la “Deuda Financiera Neta” por el EBITDA Ajustado de los últimos 12 meses. La evolución de este ratio da una indicación de la capacidad de hacer frente a la Deuda Financiera Neta con los flujos que el Grupo genera en su actividad ordinaria.

	Millones de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Deuda Financiera Neta	301	311
EBITDA Ajustado 12 meses	248	201
Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado 12 meses	1,21	1,54

Liquidez disponible: representa el importe de la Tesorería y las Inversiones Financieras Temporales disponibles y el volumen de facilidades crediticias no dispuestas, mostrando la capacidad del Grupo para cumplir con las obligaciones de su actividad ordinaria. El detalle es el siguiente:

	Millones de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Activos financieros corrientes - Inversiones Financieras Temporales (Nota 7)	129	101
Efectivo y otros Activos Líquidos equivalentes	568	574
Líneas de crédito y resto de disponibilidades financieras no dispuestas (Nota 11)	375	440
Liquidez Disponible	1.072	1.115

Capitalización bursátil: Se refiere al valor total de las acciones de la Entidad Controladora emitidas en Bolsa al cierre del periodo, calculado como producto del número de acciones emitidas por el precio de cotización de las mismas en dicha fecha.

	30.06.21	31.12.20
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
Precio de cotización al cierre	35,55	39,25
Capitalización bursátil (millones de euros)	1.219	1.346

11 - ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF
Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (Notas 1 y 2) (Miles de euros)

Activo	Nota	30.06.21	31.12.20 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	30.06.21	31.12.20 (*)
Activo no corriente:				Patrimonio Neto:	10		
Inmovilizado intangible	5	316.230	323.993	Fondos Propios-			
Inmovilizado material	6	394.187	403.617	Capital escriturado		10.319	10.319
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	11.611	7.370	Prima de emisión		11.863	11.863
Activos financieros no corrientes	7	439.854	429.068	Reserva de revalorización		39.119	39.119
Derivados de cobertura no corrientes	16	44.932	41.736	Otras reservas acumuladas y resultado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora		835.884	796.774
Activos por impuesto diferido	19	147.821	147.148			897.185	858.075
Otros activos no corrientes	14	6.741	6.592				
Total activo no corriente		1.361.376	1.359.524	Otro resultado integral-	10 y 16		
				Operaciones de cobertura		(10.206)	(13.575)
				Diferencias de conversión		(198.095)	(211.531)
						(208.301)	(225.106)
				Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora		688.884	632.969
				Participaciones no controladoras		11.927	11.234
				Total patrimonio neto		700.811	644.203
				Pasivo no corriente:			
				Provisiones no corrientes	2.d y 12	47.750	46.497
				Pasivos financieros no corrientes-	11		
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		772.023	808.849
				Otros pasivos financieros		78.992	78.615
						851.015	887.464
				Pasivos por impuesto diferido	19	135.576	134.233
				Derivados de cobertura no corrientes	16	45.107	42.547
				Otros pasivos no corrientes	14	86.769	93.914
				Total pasivo no corriente		1.166.217	1.204.655
				Pasivo Corriente:			
				Provisiones corrientes	12	307.137	269.946
				Pasivos financieros corrientes-	11		
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		222.168	170.760
				Otros pasivos financieros		37.633	62.512
						259.801	233.272
				Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar-			
				Proveedores		694.943	710.496
				Otros acreedores	9, 11 y 19	1.018.417	976.801
				Pasivos por impuesto corriente		15.371	15.044
						1.728.731	1.702.341
				Derivados de cobertura corrientes	16	39.340	20.071
				Otros pasivos corrientes	14	8.151	4.663
				Total pasivo corriente		2.343.160	2.230.293
Total activo corriente		2.848.812	2.719.627	Total Pasivo y Patrimonio Neto		4.210.188	4.079.151
Total Activo		4.210.188	4.079.151				

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2021.

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (Notas 1 y 2)

(Miles de euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30.06.21	30.06.20 (*)
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	17	1.411.324	1.116.898
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		96.199	109.789
Trabajos realizados por la empresa para su activo		309	3.748
Aprovisionamientos		(836.328)	(655.581)
Otros ingresos de explotación		7.862	6.921
Gastos de personal	11, 12 y 18	(366.042)	(344.364)
Otros gastos de explotación	2.d y 12	(193.950)	(164.813)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(44.919)	(44.835)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	6	(246)	(192)
Otros resultados		248	-
Resultado de Explotación		74.457	27.571
Ingresos financieros	7	4.369	2.851
Gastos financieros	11	(19.380)	(23.719)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		10	(40)
Diferencias de cambio		1.669	(27.901)
Resultado Financiero		(13.332)	(48.809)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(446)	(866)
Resultado antes de Impuestos		60.679	(22.104)
Impuesto sobre beneficios	19	(18.992)	(13.433)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		41.687	(35.537)
Resultado del ejercicio procedente de actividades discontinuadas		-	-
Resultado Consolidado del Ejercicio		41.687	(35.537)
Atribuido a:			
La Entidad controladora		40.818	(35.432)
Participaciones no controladoras		869	(105)
Beneficio / (Pérdida) por acción (en euros)			
Básico		1,19	(1,03)
Diluido		1,19	(1,03)

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021.

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF
Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumidos Consolidados correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (Notas 1 y 2)

(Miles de euros)

	Nota	30.06.21	30.06.20 (*)
A) Resultado consolidado del ejercicio:		41.687	(35.537)
B) Otro resultado integral - Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo:		(1.708)	1.541
Por ganancias y pérdidas actuariales	11	(63)	97
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	7	(1.575)	1.444
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		(70)	-
C) Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:		16.844	(67.373)
Coberturas de los flujos de efectivo:		119	(253)
Ganancias/Pérdidas por valoración	10	55	(361)
Importes transferidos a cuenta de pérdidas y ganancias		64	108
Diferencias de conversión:		13.430	(62.589)
Ganancias/Pérdidas por valoración	10	13.430	(62.589)
Participación en otro resultado integral reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:		3.324	(4.591)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración-</i>			
Coberturas de los flujos de efectivo	10	3.119	(4.798)
Diferencias de conversión	10	45	47
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias-</i>			
Coberturas de los flujos de efectivo		3.164	(4.751)
		160	160
		160	160
Efecto impositivo		(29)	60
Total Ingresos y Gastos Reconocidos (A+B+C)		56.823	(101.369)
Atribuido a:			
La Entidad controladora		55.915	(100.958)
Participaciones no controladoras		908	(411)

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021.

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (Notas 1 y 2) (Miles de euros)

	Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante						Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	Fondos Propios				Operaciones de cobertura	Diferencias de conversión		
	Capital social	Prima de emisión	Reserva por revalorización de activos y pasivos no realizados	Otras reservas acumuladas y resultado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora				
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	10.319	11.863	39.119	817.680	(11.062)	(134.682)	12.130	745.367
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	(33.891)	(4.831)	(62.236)	(411)	(101.369)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(28.331)	-	-	(533)	(28.864)
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	(28.864)	-	-	-	(28.864)
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 3)	-	-	-	533	-	-	(533)	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2020	10.319	11.863	39.119	755.458	(15.893)	(196.918)	11.186	615.134
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	10.319	11.863	39.119	796.774	(13.575)	(211.531)	11.234	644.203
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	39.110	3.369	13.436	908	56.823
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	(215)	(215)
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	-	-	-	(215)	(215)
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2021	10.319	11.863	39.119	835.884	(10.206)	(198.095)	11.927	700.811

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021.

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF
Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados generados en los 6 meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (Notas 1 y 2)

(Miles de euros)

	Nota	30.06.21	30.06.20 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:			
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas y discontinuadas		60.679	(22.104)
Ajustes del resultado-			
Amortización del inmovilizado	5 y 6	44.919	44.835
Otros ajustes del resultado (netos)		13.395	19.589
Cambios en el capital corriente-		(28.652)	(9.594)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios		(24.553)	(25.480)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		(1.010)	(801)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)		64.778	6.445
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pagos por inversiones-			
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		-	(1)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	(13.437)	(21.812)
Otros activos financieros, netos	7	(30.783)	(7.552)
Cobros por desinversiones-			
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	7	190	477
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	182	92
Otros activos financieros	7	10.281	11.192
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión			
Cobros de intereses		3.065	2.199
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)		(30.502)	(15.405)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:			
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio-			
Adquisiciones de participaciones de socios externos		-	(1.125)
Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero-	11		
Emisión		239.314	401.805
Devolución y amortización		(240.191)	(218.190)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	11	(29.086)	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación-	11		
Pago de intereses		(18.351)	(27.895)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)		(48.314)	154.595
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en efectivo y equivalentes (IV)		7.785	(10.343)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III+IV)		(6.253)	135.292
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		573.928	538.983
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		567.675	674.275

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021.

12 - MEMORIA RESUMIDA CONSOLIDADA

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF

Memoria Resumida consolidada correspondiente
al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD CONTROLADORA

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (en adelante CAF o Entidad controladora) fue constituida en 1917 con carácter indefinido, en San Sebastián (Gipuzkoa) y tiene su domicilio social en calle Jose Miguel Iturrioz 26, Beasain (Gipuzkoa) (España).

El objeto social se encuentra descrito en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

La actividad principal actual de la Entidad controladora es la fabricación de material ferroviario.

La Entidad controladora, en el desarrollo de su actividad, participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades (Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CAF correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CAF celebrada el 5 de junio de 2021.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 del Grupo CAF fueron formuladas por los Administradores de la Entidad controladora de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores de la Entidad controladora el 29 de julio de 2021, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. a los efectos de los estados financieros consolidados.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2021 y que se detallan a continuación.

b) Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2021 han entrado en vigor diversas modificaciones y/o interpretaciones de la NIIF 4 relativa a los contratos de seguros y modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 relacionadas con la reforma en curso de los tipos de interés de referencia. Estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Entidad controladora para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Entidad controladora y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos,

ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5, 6, 7, 8 y 9);
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 11.b);
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 5 y 6);
5. El valor razonable de determinados activos financieros e intangibles (Notas 5 y 7);
6. El cálculo de provisiones y penalidades que minoran el precio de venta (Nota 2.d);
7. La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que aplicar los créditos fiscales registrados y no utilizados;
8. La evolución de los costes estimados en los presupuestos de los proyectos de obras ejecutadas y el grado de avance.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2021 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2020.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha, así como en las Notas 9 y 12 de la memoria semestral resumida consolidada al 30 de junio de 2021 adjunta.

Durante el mes de marzo de 2014, tras la finalización de una investigación administrativa iniciada en mayo de 2013 por la participación de distintos fabricantes ferroviarios, incluyendo a la filial del Grupo CAF en Brasil, en licitaciones públicas, el Consejo Administrativo de Defensa Económica brasileño (CADE) inició procedimientos administrativos derivados de posibles prácticas anticompetitivas. En julio de 2019 el Tribunal del CADE emitió decisión administrativa por la que se condenó a la sociedad dependiente al pago de una multa por importe de 167.057.982,53 reales brasileños y recomienda a las autoridades competentes no conceder a la sociedad dependiente determinados beneficios fiscales durante un plazo de cinco años. El Grupo provisionó esta cantidad en el ejercicio 2019 con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y abono al epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación resumido consolidado adjunto (Nota 12). El importe de la multa se actualiza de acuerdo a la tasa de interés SELIC de Brasil habiendo registrado en el primer semestre del ejercicio 2021 un importe de 345 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta (559 miles de euros el primer semestre del ejercicio 2020).

La sociedad dependiente rechaza la valoración de los hechos realizada por el CADE a la hora de imponer la sanción mencionada y mantiene que su actuación en relación con los hechos investigados ha sido siempre realizada en estricto cumplimiento de la legalidad aplicable. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados adjuntos la sanción administrativa impuesta ha sido recurrida ante los Tribunales brasileños competentes, los cuales han concedido la suspensión cautelar de la eficacia de la sanción hasta que se obtenga una sentencia judicial al respecto. Los asesores legales de la sociedad dependiente consideran que existe una posibilidad razonable de reducir el importe final de la sanción impuesta hasta una cantidad sustancialmente inferior a la mencionada, todo ello sin descartar una anulación total de la multa. Asimismo, como resultado de la información obtenida en dicho proceso, se decretó un bloqueo sobre una cuenta corriente por importe de 148 miles de euros. A la presente fecha se está a la espera de resolución de un recurso especial para permitir el levantamiento de dicho bloqueo.

Asimismo, como consecuencia de las investigaciones realizadas por el CADE, otras autoridades, entre ellas el Ministerio Público Estadual de Sao Paulo-MP/SP, iniciaron procedimientos judiciales en relación a los cuales el Grupo ya ha presentado sus correspondientes defensas. Del mismo modo, y como resultado de las investigaciones del CADE, se abrió un procedimiento administrativo por el Tribunal de Cuentas en relación al cual la sociedad dependiente presentó su defensa preliminar durante el primer semestre del 2016. Tras un pronunciamiento del Tribunal de Cuentas considerando no probada la existencia de irregularidad alguna, se ha solicitado el cierre y archivo de dicho proceso, solicitud pendiente de resolución. Por último, también como resultado de las investigaciones del CADE, el Tribunal de Cuentas Estadual de Sao Paulo dio trámite a un procedimiento administrativo en relación al cual la sociedad dependiente presentó alegaciones iniciales durante el segundo semestre de 2018. El Grupo CAF continúa con la defensa de sus intereses en estos procesos. Sin embargo, hasta la fecha actual no es posible determinar cuál será el resultado, ni el impacto que tendría en los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos del Grupo en caso de un desenlace desfavorable, por lo que no se ha registrado ningún pasivo en los mismos.

Asimismo, la sociedad dependiente del Grupo CAF en Brasil participa en un consorcio en Brasil cuya finalidad es la ejecución de un contrato de construcción de una nueva línea de tranvía y el suministro de flota para la línea, siendo el alcance de CAF en el consorcio fundamentalmente el suministro de los vehículos y la señalización. Actualmente en relación a ese proyecto se han generado diferentes procedimientos administrativos y judiciales donde, entre otras cuestiones, se analiza la potencial rescisión del contrato, la imposición de daños, multas y penalizaciones o el potencial incumplimiento contractual tanto del Consorcio como del cliente principalmente en relación con los trabajos de obra civil. Tanto el Consorcio como la filial del Grupo CAF en Brasil se oponen judicialmente en dichos procedimientos. En relación con el potencial incumplimiento contractual, los asesores legales de CAF consideran que el Consorcio tiene elementos sólidos para justificar su defensa y concluir que la no terminación de las obras es resultado del incumplimiento de las obligaciones por parte del cliente. En cualquier caso, en el supuesto de una condena al Consorcio en relación con el proceso judicial que analiza la acción por incumplimiento, al tratarse principalmente de incumplimientos atribuibles a otros miembros del Consorcio, CAF podría reclamar las potenciales pérdidas a dichos responsables. Al 30 de junio de 2021 el importe, vencido más de 180 días, registrado en "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" asociado a este contrato, neto de anticipos recibidos asciende a 9,5 millones de euros (8,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020), sin considerar los deterioros ni las provisiones registradas, que cubren la totalidad de dicho importe.

A 30 de junio del 2021, el Grupo mantiene un litigio con un cliente por una obra en la que existen reclamaciones cruzadas por retrasos en el cumplimiento de los hitos contractuales firmados por el consorcio al que CAF pertenece. El litigio se encuentra en curso, por lo que resulta complicado evaluar los posibles impactos del mismo, si bien los Administradores de la Entidad controladora estiman que la probabilidad de que esta situación genere quebrantos para el Grupo es baja ya que existen causas que han originado retrasos no imputables en ningún caso al consorcio, los daños sufridos por el cliente son inferiores a las cantidades reclamadas, y existen reclamaciones de sobrecostos incurridos por el consorcio imputables al cliente. Al cierre del ejercicio 2019, se emitió por parte de un perito independiente un informe justificativo de los retrasos, encontrándose a la fecha de la formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados pendiente de resolución judicial.

El 27 de agosto de 2018 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") incoó un procedimiento sancionador contra diversas empresas en relación con supuestas prácticas anticompetitivas, que incluyen a CAF Signalling, S.L.U. En el procedimiento se incluyó a Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. en condición de responsable solidaria al ser su matriz. El 15 de septiembre de 2020 se notificó el Pliego de Concreción de Hechos y el 5 de abril de 2021 se notificó la Propuesta de Resolución. El procedimiento sigue abierto a la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, a la espera de la Resolución de la CNMC, que tendrá lugar, previsiblemente, en el segundo semestre del ejercicio 2021. Dicha resolución es recurrible en vía contencioso administrativa ante la Audiencia Nacional.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al ejercicio 2020 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

Adicionalmente, para una adecuada comparación entre los estados financieros semestrales resumidos consolidados de ambos ejercicios deben considerarse los impactos que el COVID-19 provocó en la actividad del Grupo en 2020 (Nota 2.i).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Las ventas del segmento de autobuses se reconocen en mayor medida durante el segundo semestre del año. Esta estacionalidad se produce al realizarse la mayor parte de las entregas de autobuses durante dicho periodo, según las fechas contractuales con los clientes, en particular en algunos de los mercados clave como Alemania, Polonia, España o Rumanía. No obstante, el Grupo espera ir reduciendo este efecto estacional en las ventas con un crecimiento del negocio a través de una diversificación de los mercados a los que se dirige. Las ventas de los últimos doce meses correspondientes a la unidad de negocio de autobuses a junio de 2021 ascienden a 853.206 miles de euros (614.669 miles de euros en el periodo de doce meses a junio de 2020)(Nota 17).

Dadas el resto de las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, y al criterio contable de grado de avance, el resto de transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria semestral resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021.

g) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria semestral resumida consolidada sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

h) Hechos posteriores

Al 30 de junio de 2021 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 9.400 millones de euros.

En julio de 2021 las autoridades alemanas ZV VRR y NWL, responsables del transporte en la región de Renania del Norte-Westfalia, han adjudicado al Grupo CAF un proyecto que abarca la fabricación de más de 60 unidades de tren eléctricos y su mantenimiento durante 30 años.

i) COVID-19

El COVID-19 fue declarado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020. Desde entonces, el Grupo CAF viene realizando todo esfuerzo posible dentro del marco normativo estipulado por las autoridades sanitarias nacionales e internacionales, priorizando garantizar la salud y seguridad de todos sus empleados, manteniendo la cadena de suministro a sus clientes.

Consecuentemente, con el objetivo de seguir las directrices marcadas por los Gobiernos de los países en los que el Grupo CAF opera, el Grupo adaptó sus prácticas de trabajo, habiéndose elaborado protocolos de actuación en los que se recogían una serie de medidas de prevención y de protección para evitar la propagación del coronavirus entre los trabajadores, así como el modo de actuación en caso de detección de casos sospechosos.

El 16 de marzo de 2020, CAF tomó la decisión de paralizar la actividad de fabricación de trenes en sus plantas ubicadas en España cuando no se pudiera garantizar el cumplimiento de las condiciones mínimas de seguridad y salud establecidas en los lugares de trabajo. Con fecha 20 de abril de 2020 se reinició la actividad en las plantas productivas de España, priorizando el cumplimiento de las condiciones de seguridad y salud de las personas, para lo que se adoptaron medidas organizativas para distribuir el conjunto de trabajadores en grupos más homogéneos de forma que se mitigasen las aglomeraciones de personas en distintas áreas de fábrica, y con un acuerdo de recuperación de los días de paralización. A 30 de junio de 2021 el volumen de horas a recuperar asciende a 21.000 horas, equivalentes a 907 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Otros deudores" del balance de situación resumido consolidado adjunto (172.128 horas a recuperar a 30 de junio de 2020, equivalentes a 7.675 miles de euros).

En lo que respecta a la fabricación de autobuses se continúa con la actividad en sus plantas productivas, y las dificultades surgidas en el ejercicio 2020 como consecuencia de la pandemia mundial para realizar las entregas de autobuses en zonas especialmente afectadas por el COVID-19 se han minimizado.

En el caso de los servicios, el COVID-19 ha tenido un impacto directo en los operadores y los servicios de transporte que se venían ofreciendo a la población, y por tanto, en las necesidades de labores de mantenimiento y garantía prestadas. El impacto ha variado en cada país, tanto por las medidas adoptadas por los respectivos operadores como por el distinto nivel de exposición de riesgo contractual ante este tipo de situaciones. Siguiendo las directrices del Grupo, se adaptaron las prácticas de trabajo con protocolos adaptados en todos los centros a lo largo del mundo. Al 30 de junio de 2021 los trabajadores del área de mantenimiento acogidos a expedientes de regulación temporal de empleo motivado por la reducción de los alcances de los contratos de mantenimiento ascienden a 11 personas (64 personas a 31 de diciembre de 2020, habiendo llegado a alcanzar un máximo de 615 personas en el mes de mayo de 2020).

Para las actividades que se podían continuar realizando en la modalidad de teletrabajo, éstas se han mantenido desde la fecha de paralización de las actividades de fabricación, si bien tras la publicación del plan de desescalada en junio de 2021, se contempla ir aumentando la presencialidad en los próximos meses. En el ejercicio 2020 estas acciones, junto con el resto de medidas adoptadas por el Grupo para hacer frente a la pandemia, resultaron en la reducción de la actividad en la mayor parte de las plantas productivas de trenes y, en menor medida, en el área de servicios, así como en costes adicionales para mitigar y dar respuesta a esta pandemia. Estos efectos, así como las ineficiencias y costes incrementales en los que el Grupo incurrió durante el ejercicio 2020 fueron reconocidos en el resultado de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2020. Asimismo, durante el ejercicio 2020 se produjeron variaciones significativas en los tipos de cambio de las divisas de los principales países donde el Grupo opera, con impacto significativo tanto en resultado como en diferencias de conversión. A 30 de junio del 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada no recoge efectos significativos derivados de la pandemia del COVID-19, ni por variaciones significativas en los tipos de cambio, habiéndose mantenido la exposición del Grupo respecto a las distintas divisas similar a la de cierre de 2020.

Como consecuencia de las condiciones y hechos derivados del COVID-19 no se han producido hechos tales como la rescisión de contratos con clientes, ni litigios con clientes o proveedores de relevancia, y se ha continuado identificando oportunidades y presentando ofertas en el mercado.

Los Administradores de la Entidad controladora consideran que la rápida ejecución del plan de contingencia, con una gestión personalizada de la pandemia, han permitido al Grupo CAF mitigar significativamente los impactos de la pandemia. Las perspectivas de recuperación de los sectores de transporte ferroviario y movilidad urbana, el continuo desarrollo de la electromovilidad urbana y la sostenibilidad inherente al transporte ferroviario, entre otros, soportan las expectativas de recuperar los niveles de crecimiento rentable anteriores a la pandemia y mejorar la valoración en sostenibilidad.

3. VARIACIONES EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

En la Nota 2.f de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita la información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021 se han constituido las sociedades Solaris Netherlands, B.V. y Solaris Belgium, SRL en las que la sociedad dependiente Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. participa al 100%. Adicionalmente, como consecuencia de la reestructuración llevada a cabo en el accionariado de la sociedad Purple Line Transit Operators LLC el Grupo CAF ha pasado a ostentar el 49% de participación, a través de la participación de la sociedad dependiente CAF USA, Inc. respecto al 20% que disponía al 31 de diciembre de 2020.

4. DIVIDENDOS A PAGAR POR LA ENTIDAD CONTROLADORA

Con fecha 5 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas de la Entidad controladora ha acordado distribuir el resultado del ejercicio 2020 con cargo a Reservas voluntarias, no habiéndose aprobado reparto de dividendos.

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Entidad controladora en enero de 2021, que se corresponden, a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio 2019. Todos ellos se corresponden con acciones ordinarias. El Grupo registró dicho importe (neto de la retención fiscal correspondiente) con abono al epígrafe "Pasivos financieros corrientes-Otros pasivos financieros" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2020.

	30.06.20		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Dividendos totales a pagar (Nota 11)	280%	0,842	28.864

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento habido durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2021 en las diferentes cuentas de este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Gastos de Desarrollo	Relaciones comerciales y cartera de clientes	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones Informáticas y Otras	Fondo de comercio	Total
Saldo al 31.12.20						
Coste	185.930	45.450	108.368	62.573	103.339	505.660
Amortización acumulada	(112.365)	(7.753)	(12.457)	(31.926)	-	(164.501)
Deterioro del valor	(17.146)	-	-	(20)	-	(17.166)
Neto 31.12.20	56.419	37.697	95.911	30.627	103.339	323.993
Coste-						
Diferencias de conversión	167	532	974	86	925	2.684
Entradas	3.245	-	-	2.773	-	6.018
Bajas	(3.298)	-	-	(8)	-	(3.306)
Trasposos	-	-	-	14	-	14
Saldo Coste 30.06.21	186.044	45.982	109.342	65.438	104.264	511.070
Amortización Acumulada-						
Diferencias de conversión	(55)	(159)	(116)	(63)	-	(393)
Entradas o dotaciones	(8.396)	(1.390)	(2.711)	(3.614)	-	(16.111)
Bajas	3.298	-	-	8	-	3.306
Trasposos	(356)	-	-	28	-	(328)
Saldo Amortización Acumulada 30.06.21	(117.874)	(9.302)	(15.284)	(35.567)	-	(178.027)
Deterioro-						
Dotaciones/Reversiones/Trasposos	356	-	-	-	-	356
Diferencias de conversión	(3)	-	-	-	-	(3)
Saldo deterioro del valor 30.06.21	(16.793)	-	-	(20)	-	(16.813)
Neto 30.06.21	51.377	36.680	94.058	29.851	104.264	316.230

Las adiciones del primer semestre del ejercicio 2021 registradas como Gastos de Desarrollo se corresponden con los costes incurridos en proyectos de desarrollo de nuevos productos y proyectos al considerar que no existen dudas razonables sobre la rentabilidad económico-comercial de los mismos. Adicionalmente, el Grupo inició durante el ejercicio 2019 el proceso de implantación del nuevo ERP. Al 30 de junio de 2021, el Grupo tenía compromisos de inversión por importe de 27.109 miles de euros (29.396 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), principalmente, en concepto del nuevo sistema informático, estando prevista su puesta en marcha en el año 2023.

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido deterioro, ni se han producido modificaciones sustanciales en las estimaciones e hipótesis de rentabilidad de los proyectos de desarrollo sobre las cuales se registró el deterioro en ejercicios anteriores.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

a) Movimiento en el período

El movimiento habido durante el primer semestre de 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo inicial al 31.12.20	Entradas /Amortizaciones/ Dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo Final al 30.06.21
Coste						
Propiedades, planta y equipo	813.124	5.267	576	(1.062)	6.073	823.978
Derechos de uso	88.798	13.696	21	(7.833)	485	95.167
Amortización acumulada						
Propiedades, planta y equipo	(454.323)	(19.147)	(141)	889	(2.421)	(475.143)
Derechos de uso	(33.711)	(9.661)	(21)	4.110	(217)	(39.500)
Deterioro del valor						
Propiedades, planta y equipo	(10.271)	(28)	-	-	(16)	(10.315)
Neto	403.617	(9.873)	435	(3.896)	3.904	394.187
Propiedades, planta y equipo	348.530	(13.908)	435	(173)	3.636	338.520
Derechos de uso	55.087	4.035	-	(3.723)	268	55.667

Las adiciones principales del primer semestre de 2021 se corresponden, principalmente, con las inversiones relacionadas con el proceso de transformación del modelo productivo que se está llevando a cabo en las plantas de fabricación que el Grupo CAF tiene en España, así como las inversiones en las plantas de Francia y Polonia relacionadas con el desarrollo de los proyectos ferroviarios y de autobuses, respectivamente, que el Grupo está llevando a cabo en dichos países.

El Grupo deduce del valor contable del activo el importe de las subvenciones de capital recibidas para su adquisición. El importe neto pendiente de amortizar de las subvenciones recibidas asciende a 2.453 miles de euros al 30 de junio de 2021 (2.577 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). El importe llevado a resultados en el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021 asciende a 99 miles de euros (86 miles de euros en el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020).

b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe aproximado de 4.686 miles y 2.542 miles de euros, principalmente correspondientes a la adecuación de ciertas instalaciones y compra de maquinaria localizadas principalmente en España, Polonia y Francia.

7. ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

a) Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación

El desglose del epígrafe "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Consorcio Traza, S.A.	-	-
Arabia One for Clean Energy Investments PSC.	1.569	1.514
Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L.	5.676	5.501
Momentum Trains Holding Pty Ltd (Nota 16)	(5.226)	(8.199)
CFIR Light Rail Ltd	(1.828)	(284)
Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V.	3.165	816
J-NET O & M Ltd	960	-
Otras participaciones	241	(177)
TOTAL	4.557	(829)
Registrado en el activo	11.611	7.370
Registrado en el pasivo (Nota 12)	(7.054)	(8.199)

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 se han capitalizado los préstamos concedidos y las facturas emitidas en concepto de anticipo a Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V. por parte de las sociedades que componen el Consorcio y que ostentan la participación sobre esta sociedad. Como resultado de esta capitalización, se mantienen los porcentajes de participación de cada uno de los consorciados, habiéndose incrementado la participación en el Grupo CAF en un importe de 2.391 miles de euros.

b) Activos financieros no corrientes

El detalle del epígrafe "Activos financieros no corrientes" de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.21		31.12.20	
	% Participación	Saldo	% Participación	Saldo
Instrumentos de Patrimonio-				
Alquiler de Trenes, A.I.E	5%	1.631	5%	3.150
Ferromovil 3000, S.L.	10%	11.933	10%	11.562
Plan Azul 07, S.L.	5,20%	3.890	5,20%	3.571
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	15%	4.880	15%	5.590
Iniciativa FIK, A.I.E.	14,18%	751	14,18%	751
Albali Señalización, S.A.	3%	522	3%	558
Otros		45		46
Total Instrumentos de Patrimonio		23.652		25.228
Otros activos financieros -				
Coste amortizado-				
Fianzas y otros activos financieros		12.613		11.934
Préstamos al personal		3.545		3.753
Administraciones Públicas a Largo Plazo		29.985		28.244
Clientes y créditos a largo plazo		347.866		338.104
Créditos a empresas asociadas		31.577		30.605
		425.586		412.640
Provisiones-				
Provisión Administraciones Públicas		(6.937)		(6.462)
Correcciones de valor por deterioro		(2.447)		(2.338)
		(9.384)		(8.800)
Total Otros activos financieros		416.202		403.840
Total		439.854		429.068

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, como consecuencia del acuerdo de terminación anticipada del contrato al que se ha llegado con el cliente, Alquiler de Trenes, A.I.E. ha repartido un dividendo por importe de 1.519 miles de euros, lo que ha supuesto una reducción en el valor razonable de esta sociedad por el mismo importe.

Fianzas y otros activos financieros

A 30 de junio de 2021, la fianza vinculada con la ampliación de la deuda financiera de la sociedad dependiente Ctrens Companhia Manutenção, S.A. (Nota 11) asciende a 9.328 miles de euros (8.432 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Administraciones Públicas a largo plazo

El Grupo tiene registrado al 30 de junio de 2021 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" un importe de 29.985 miles de euros en concepto de cuentas a cobrar con Administraciones Públicas extranjeras por impuesto equivalente al del valor añadido (28.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), habiendo supuesto las diferencias de conversión un incremento de 2.189 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2021 (10.742 miles de euros de reducción durante el primer semestre de 2020).

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Grupo mantiene una provisión de 6.937 miles de euros y 6.462 miles de euros, respectivamente, para ajustar el valor nominal de estos créditos a su valor recuperable.

Clientes y créditos a largo plazo

El Grupo firmó en 2010 sendos contratos de concesión en Brasil y México cuyas condiciones vienen descritas en la Nota 9.c de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. El registro de estas concesiones se realiza mediante la aplicación de la norma CINIF12- Acuerdos de concesión de servicios, por cumplirse las condiciones para ello, habiéndose procedido, de acuerdo con lo estipulado en dicha norma, a la segregación de las diferentes actividades prestadas (construcción, operación/mantenimiento y financiación).

En consecuencia, el Grupo ha registrado en los epígrafes "Activos financieros a coste amortizado – Clientes y créditos a largo plazo" del activo financiero no corriente y "Otros deudores" del activo financiero corriente unos importes de 320.310 miles y 96.398 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la actividad de construcción y prestación de servicios realizados hasta la fecha neto de la facturación realizada (313.887 miles y 89.559 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

En ambos contratos los flujos futuros por cuotas están totalmente determinados y garantizados desde el momento de la firma inicial de los mismos. El único importe potencialmente variable en las cuotas se refiere exclusivamente a las penalizaciones que pueden existir en relación con el desempeño técnico del material ferroviario puesto a disposición de los clientes. Este aspecto ha sido tenido en cuenta a la hora de determinar los flujos a percibir. No existe riesgo de demanda para el Grupo CAF en estos contratos, por no estar relacionados los flujos financieros a percibir con la afluencia de pasajeros.

Con fecha 3 de mayo de 2021 se produjo una interrupción del funcionamiento de la Línea 12 del metro de Ciudad de México en la que el Grupo opera una de las concesiones anteriormente citadas, debido al derrumbe de un tramo de dicha línea por responsabilidades no atribuibles al Grupo CAF. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales

resumidos consolidados, las autoridades mexicanas se encuentran en proceso de investigación de los hechos ocurridos, trabajando en diferentes alternativas para su reapertura y están manteniendo negociaciones con el Grupo para alcanzar un acuerdo sobre los efectos económicos de la paralización de la Línea".

Durante los ejercicios 2021 y 2020, en el segmento Autobuses se han establecido calendarios de cobros a largo plazo con clientes habiéndose registrado un importe de 23.730 miles de euros por este concepto en este apartado del balance de situación resumido consolidado adjunto (21.544 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Estos créditos devengan un interés de mercado y se amortizan en un plazo entre dos y diez años.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2021 y 2020, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos, incluyendo saldos con Administraciones Públicas a largo plazo y pérdida esperada de la NIIF 9, que integran el saldo del epígrafe "Activos financieros no corrientes":

	Miles de Euros	
	30.06.21	30.06.20
Saldo al inicio de periodo	(8.800)	(12.271)
Diferencias de conversión	(636)	3.056
Dotación neta de provisiones con cargo a "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado"	33	-
Dotación neta de provisiones con cargo a "Otros gastos de explotación"	7	(387)
Reclasificaciones a corto plazo	12	-
Saldo al cierre del periodo	(9.384)	(9.602)

c) Activos financieros corrientes

El detalle del epígrafe "Activos financieros corrientes" de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Inversiones financieras temporales	129.387	101.636
A coste amortizado	43.207	40.539
A valor razonable con cambios en resultados	86.180	61.097
Otros activos financieros	2.087	364
A coste amortizado	2.087	364
Total	131.474	102.000

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Materias primas y otros aprovisionamientos, productos en curso, terminados y semiterminados	447.956	406.795
Anticipos a proveedores	70.584	74.874
Total	518.540	481.669

Al 30 de junio de 2021, el Grupo mantiene una provisión por deterioro por importe de 36.056 miles de euros (34.448 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del epígrafe, desglosando entre clientes facturados y activos por contrato es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Activos por contrato	903.536	813.859
Clientes facturados	528.058	563.063
Provisiones por deterioro	(20.345)	(19.786)
Total	1.411.249	1.357.136

El saldo de "Clientes facturados" incluye retenciones en los cobros al 30 de junio de 2021 por importe de 7.447 miles de euros (6.611 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Las provisiones por responsabilidades contractuales que minoran el epígrafe de "Clientes facturados" a 30 de junio de 2021 ascienden a 78.570 miles de euros (76.746 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). De la misma forma, las provisiones por responsabilidades contractuales que minoran el apartado de Activos y pasivos por contrato ascienden a 39.432 miles de euros a 30 de junio de 2021 (56.992 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

El Grupo tiene registrado al 30 de junio de 2021 un importe de 41.465 miles de euros correspondientes a saldos facturados y no facturados pendientes de cobro por contratos ya ejecutados que se encuentran pendientes de cobro tras la obtención de laudos arbitrales favorables al Grupo y con sentencias favorables posteriores (39.764 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Al 30

de junio de 2021, no se ha identificado ningún evento significativo que haya afectado al riesgo de crédito, y no se estima que vaya a producirse quebranto alguno en relación a su recuperabilidad.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos facturados incluyen un importe de 58.601 miles de euros, en relación al contrato firmado en ejercicios anteriores con Metro de Caracas, saldo ya vencido que corresponde al trabajo ya ejecutado y facturado al cliente, neto de provisiones contractuales, y cuya recuperabilidad se considera efectiva a través de la póliza de seguro suscrita en vigor, y según lo descrito en la Nota 12 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Con fecha 1 de junio de 2021 la UTE CSM solicitó el abono de la totalidad del importe máximo indemnizable, dado que a dicha fecha se cumplían todas las condiciones objetivas para declarar un siniestro bajo la mencionada póliza de seguro. Las condiciones del seguro de crédito fijan el plazo de pago de la indemnización solicitada en un periodo de seis meses desde que obre en poder del asegurador la documentación que éste requiera en relación con el siniestro.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se hayan transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos y cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" sin recurso. El importe de los saldos deudores pendientes de vencimiento que han sido cancelados por parte del Grupo, derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso" al 30 de junio de 2021 asciende a 172.877 miles de euros (89.180 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Activos y Pasivos por contrato

El detalle de activos y pasivos por contrato es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Activos corrientes por contrato	903.536	813.859
Pasivos corrientes por contrato	(804.880)	(807.549)
Pasivos no corrientes por contrato (Nota 14)	(66.097)	(65.394)
Neto	32.559	(59.084)

10. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido

Tanto a 30 de junio de 2021 como a 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Entidad controladora estaba representado por 34.280.750 acciones de 0,301 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, cotizando todas ellas en Bolsa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de junio de 2017, acordó delegar en el Consejo de Administración de la Entidad controladora, con expresa facultad de sustitución, y por el plazo de cinco (5) años a partir de dicha fecha, la facultad de emitir obligaciones y demás valores de renta fija o de otro tipo (incluidos warrants) convertibles en acciones de la Entidad controladora o de otras sociedades de su grupo, incluyendo la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 20% de la cifra del capital social en el momento de la autorización. Dicho acuerdo dejó sin efecto el adoptado por la Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el día 7 de junio de 2014. A la fecha de la formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han realizado emisiones de valores convertibles, desde dicho acuerdo.

Asimismo, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de junio de 2020, facultó al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias por un plazo de cinco años a partir de dicha fecha. Dicha autorización dejó sin efecto la otorgada mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 13 de junio de 2015. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han realizado adquisiciones de acciones propias desde dicho acuerdo.

Por último, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de junio de 2021, autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social, en una o varias veces, por un plazo de cinco años a partir de dicha fecha y hasta la mitad del capital social en el momento de la autorización, incluyendo la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, si el interés de la sociedad así lo exigiese y sin que dicha exclusión exceda del veinte por ciento del capital social en el momento de la autorización. Dicha autorización dejó sin efecto la otorgada mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de junio de 2018. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han realizado ampliaciones de capital desde dicho acuerdo.

b) Otro resultado integral

Operaciones de cobertura

El movimiento de este epígrafe durante el primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Saldo al inicio del periodo	(13.575)	(11.062)
Ingresos y gastos imputados	3.174	(5.159)
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	224	268
Efecto impositivo	(29)	60
Saldo al cierre del periodo	(10.206)	(15.893)

Diferencias de conversión

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.21	30.06.20
Saldo al inicio del periodo	(211.531)	(134.682)
Variación neta del ejercicio	13.436	(62.236)
Saldo al cierre del periodo	(198.095)	(196.918)

Las divisas que mayor variación de diferencias de conversión han generado durante los seis primeros meses de 2021 son el real brasileño, la libra esterlina y el zloty polaco.

c) Gestión de capital

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital, manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo, para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Los Administradores del Grupo CAF consideran como indicadores del cumplimiento de los objetivos fijados que el nivel de apalancamiento con recurso a la matriz sea el estrictamente necesario. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, una parte sustancial del endeudamiento se encuentra directamente asignado a actividades como las concesiones de Brasil y México (Nota 7) y las operaciones de Solaris. Por nivel de apalancamiento se entiende la relación entre el importe de la deuda financiera neta y el patrimonio neto:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Deuda financiera neta:		
Aplazamientos de pago con entidades públicas (Nota 19)	3.493	5.229
Anticipos reembolsables con intereses (Nota 11)	9.572	10.021
Deudas con entidades de crédito –Pasivo no corriente	772.023	808.849
Deudas con entidades de crédito y obligaciones – Pasivo corriente	222.168	170.760
Inversiones financieras – Activo no corriente (Nota 7)	(9.328)	(8.432)
Inversiones Financieras Temporales (Nota 7)	(129.387)	(101.636)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(567.675)	(573.928)
	300.866	310.863
Patrimonio neto:		
Atribuido a la Entidad controladora	688.884	632.969
Participaciones no controladoras	11.927	11.234
	700.811	644.203

11. PASIVOS FINANCIEROS

a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables

La composición de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto, es el siguiente:

	Moneda Nominal	Miles de Euros					
		30.06.21			31.12.20		
		No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos y cuentas de crédito -							
Ctrens – BNDES	BRL	68.410	15.274	83.684	70.604	13.698	84.302
Provetren – Sindicato bancario	USD	28.138	22.317	50.455	38.076	18.898	56.974
Entidad controladora (CAF, S.A.)	EUR	519.978	97.843	617.821	600.630	29.532	630.162
CAF Investment Projects, S.A.U.	EUR	19.917	-	19.917	19.901	-	19.901
Grupo Solaris	PLN/EUR	135.573	57.397	192.970	79.053	85.251	164.304
Actren Mantenimiento Ferroviario, S.A.	EUR	-	-	-	-	8.979	8.979
Resto de sociedades del grupo	EUR	7	2.524	2.531	585	2.359	2.944
		772.023	195.355	967.378	808.849	158.717	967.566
Obligaciones u otros valores negociables -							
Emisiones de Papel Comercial	EUR	-	25.000	25.000	-	10.000	10.000
Intereses devengados pendientes de pago		-	1.813	1.813	-	2.043	2.043
Total		772.023	222.168	994.191	808.849	170.760	979.609

El movimiento de la partida “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables” durante el primer semestre del ejercicio 2021 es el siguiente:

Miles de euros	
Saldo al 31 diciembre de 2020	977.566
Flujos de caja	
Nuevas disposiciones	231.123
Pagos al vencimiento	(225.137)
	5.986
Otros movimientos	
Diferencias de conversión	9.442
Ajustes de coste amortizado y otros	(616)
	8.826
Saldo al 30 de junio de 2021	992.378

La sociedad del Grupo Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. durante el primer semestre de 2021 ha incrementado el importe de las líneas de crédito desde 250 millones de zlotys polacos (55 millones de euros) hasta 305 millones de zlotys polacos (67 millones de euros), de los cuales a 30 de junio de 2021 se encontraban dispuestos 292 millones de zlotys polacos (65 millones de euros). Por otro lado, se ha reducido el importe de la deuda por efectos descontados situándose a 30 de junio de 2021 en 197 millones de zlotys polacos (44 millones de euros), respecto a los 340 millones de zlotys polacos (75 millones de euros) a 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, la Sociedad sigue manteniendo una deuda por préstamos por importe de 344 millones de zlotys polacos (76 millones de euros). Por último, el resto de sociedades del Grupo Solaris mantienen una deuda por líneas de crédito dispuestas por importe de 8 millones de euros.

Por otro lado, en relación con el contrato de financiación suscrito por la sociedad del Grupo Ctrens- Companhia de Manutenção, S.A. (CtrenS) con el BNDES de forma análoga al acuerdo de extensión del plazo de pago con CPTM, Ctrens solicitó en junio de 2020 el Standstill Covid-19 ofrecido por BNDES que fue aceptado en julio de 2020, suspendiendo así la amortización de la deuda y los pagos de intereses en el periodo de julio a diciembre de 2020. Los pagos se han reanudado con normalidad según lo acordado en enero de 2021, sin cambiar el plazo de financiación final.

El 19 de diciembre de 2019, la Entidad controladora renovó por un periodo de doce meses un programa de emisión de papel comercial a corto plazo ("Euro-Commercial Paper Programme"), incrementándose el saldo nominal máximo agregado a 250 millones de euros respecto a los 200 millones de euros de saldo nominal máximo agregado inicial (el "Programa"), que fue registrado en la Bolsa de Irlanda (Irish Stock Exchange), no habiéndose renovado en diciembre de 2020. Las emisiones realizadas bajo este programa en 2020 con vencimientos en 2021, por importe de 10 millones de euros, han sido completamente repagadas a su vencimiento.

Para sustituir el Programa registrado en la Bolsa de Irlanda, la Entidad controladora, de acuerdo con la aprobación concedida por su Consejo de Administración el 17 de diciembre de 2020, formalizó un programa de emisión de pagarés (Commercial Paper Programme CAF 2020), por un saldo nominal máximo agregado de 250 millones de euros, que se incorporó el 21 de diciembre de 2020 en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF"). El Programa permite a la Entidad controladora, en los términos y condiciones establecidos en el Documento Base Informativo (Information Memorandum) y durante un periodo de 12 meses, llevar a cabo emisiones de pagarés con un vencimiento inferior a 730 días, que estarán incorporadas en el MARF. De este límite total, a 30 de junio de 2021 había un volumen emitido vivo por importe de 25 millones de euros.

En la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detallan las principales condiciones del resto de los préstamos.

Al 30 de junio de 2021 las Sociedades del Grupo disponen de facilidades crediticias no dispuestas con vencimiento inferior a un año por importe de 374.769 miles de euros (439.746 miles de euros a 31 diciembre de 2020).

b) Otros pasivos financieros

El desglose por concepto de los epígrafes “Pasivos financieros no corrientes–Otros pasivos financieros” y “Pasivos financieros corrientes–Otros pasivos financieros” del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2021 y del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Pasivos Financieros No Corrientes y Corrientes - Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros					
	30.06.21			31.12.20		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Anticipos reembolsables con interés	7.699	1.873	9.572	8.097	1.924	10.021
Anticipos reembolsables sin interés	22.921	9.455	32.376	23.361	9.187	32.548
Compromisos con el personal	2.875	-	2.875	2.847	-	2.847
Pasivos por adquisición de participaciones	4.384	3.804	8.188	4.184	3.804	7.988
Dividendo activo a pagar	-	-	-	-	25.616	25.616
Proveedores de inmovilizado	-	2.140	2.140	-	3.976	3.976
Acreedores por arrendamientos	40.046	17.784	57.830	39.114	17.882	56.996
Otros pasivos	1.067	2.577	3.644	1.012	123	1.135
	78.992	37.633	116.625	78.615	62.512	141.127

Anticipos reembolsables

De conformidad con distintos programas de Investigación y Desarrollo, al Grupo le han sido concedidas ciertas ayudas para la realización de proyectos de investigación y desarrollo que se registran en el momento de su cobro efectivo, o en su caso, cuando los cobra el coordinador del proyecto conjunto. Estas ayudas han consistido en:

- Subvenciones para sufragar parcialmente los gastos y costes de dichos proyectos.
- Anticipos reembolsables consistentes en préstamos por lo general sin interés, que suele tener un período inicial de carencia de 3 años, y se amortizan en un período superior a 10 años.

Estas ayudas, en caso de no alcanzarse las inversiones en I+D previstas en dichos proyectos deberán ser devueltas considerando un tipo de interés.

Compromisos con el personal

Al 30 de junio de 2021, los epígrafes “Pasivos financieros no corrientes–Otros pasivos financieros” y “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar–Otros acreedores” del balance de situación resumido consolidado adjunto incluyen importes de 2.875 miles y 3.949 miles de euros (2.847 miles y 2.649 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), respectivamente, que se corresponden con el valor actual estimado por los Administradores de la Entidad controladora de los pagos futuros a realizar a los trabajadores que en junio de 2021 tenían suscritos contratos de relevo. Para ello, el Grupo ha dotado durante el periodo de seis meses de 2021 un importe de 2.700 miles de euros con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta (dotación por importe de 873 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2020).

En relación con los compromisos externalizados asumidos con determinados trabajadores y que se encuentran descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, sus modificaciones futuras y el devengo por los servicios prestados se registran contra la cuenta de resultados del ejercicio correspondiente, habiéndose registrado en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 un gasto de 2.122 miles de euros y un gasto de 1.645 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe de “Gastos de personal”.

Pasivos por adquisición de participaciones

En este epígrafe se recogen, tal y como se detalla en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 los importes previstos a pagar por las opciones cruzadas de compraventa del capital restante de la sociedad BWB Holdings Limited (26% del capital restante), así como opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de Lander Simulation and Training Solutions, S.A. (23,87% del capital restante). El precio de estas operaciones es variable, dependiendo de determinados parámetros financieros de ambas compañías en la fecha de ejercicio de las opciones.

Las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios por el capital restante de Lander Simulation and Training Solutions, S.A. son ejercitables hasta 2021. El precio que establece las opciones de salida se basa en la valoración a realizar por un experto independiente.

12. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Composición

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.21	31.12.20
Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes	47.750	46.497
Provisiones corrientes	307.137	269.946
Total	354.887	316.443

b) Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes

El desglose por concepto del epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2021 y el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Provisiones no corrientes	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Provisiones por litigios	30.179	27.618
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 7)	7.054	8.199
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal y otros	10.517	10.680
Total	47.750	46.497

Como consecuencia de la decisión administrativa de julio de 2019 derivada de la investigación iniciada en el ejercicio 2013 por la participación de distintos fabricantes ferroviarios en posibles prácticas anticompetitivas descrita en la Nota 2.d, el Grupo mantiene a 30 de junio de 2021 una provisión por importe de 30,2 millones de euros (27,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2020). Durante el primer semestre de 2021, como consecuencia de la apreciación del real brasileño, el efecto de las diferencias de conversión ha supuesto un incremento de la provisión de 2.214 miles de euros, aproximadamente (reducción de 10.510 miles de euros, aproximadamente, durante el primer semestre de 2020 como consecuencia de la depreciación del real brasileño).

Asimismo, el Grupo dota provisiones de carácter laboral en el epígrafe "Provisiones no corrientes" como consecuencia de la existencia de una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, el Grupo espera desprenderse de recursos. El importe consiste en la mejor estimación realizada a la fecha por los Administradores de la Entidad controladora y son registradas al valor actual siempre y cuando el efecto financiero sea significativo.

c) Provisiones corrientes

En este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto se recogen las provisiones que el Grupo constituye para cubrir, principalmente, los gastos de garantía y servicios de asistencia contractuales y otros aspectos derivados de su actividad. Las sociedades consolidadas han registrado con abono a "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada de 2021 adjunta un importe de 35.493 miles de euros (2.191 miles de euros con cargo al mencionado epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2020) correspondientes a la diferencia entre las provisiones por estos conceptos necesarias al 30 de junio de 2021 y las registradas al cierre del ejercicio anterior. Los gastos incurridos en los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de prestación de servicios de garantías contractuales (40.546 miles y 38.351 miles de euros, respectiva y aproximadamente), se han registrado en los epígrafes de "Aprovisionamientos" y "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas de los seis primeros meses de 2021 y 2020 adjuntas.

El movimiento de las provisiones no corrientes y corrientes durante 2021 y 2020, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Provisiones no corrientes	Provisiones corrientes				Total provisiones corrientes
		Responsab. Contractuales	Garantía y As. Técnica	Litigios	Otras provisiones	
Saldo al 31.12.19	47.789	52.927	170.634	1.944	11.873	237.378
Dotación neta	4.151	23.569	115.945	2.486	2.807	144.807
Cargos	(1.518)	(29.954)	(69.466)	(394)	(3.577)	(103.391)
Diferencias de conversión	(11.615)	(1.028)	(7.524)	(77)	(1.214)	(9.843)
Traspasos	7.690	(363)	1.311	(21)	68	995
Saldo al 31.12.20	46.497	45.151	210.900	3.938	9.957	269.946
Dotación neta	1.079	2.461	76.031	(913)	1.313	78.892
Cargos	(1.010)	(428)	(40.546)	(988)	(1.437)	(43.399)
Diferencias de conversión	2.335	295	1.348	4	146	1.793
Traspasos	(1.151)	2.871	(2.917)	-	(49)	(95)
Saldo al 30.06.21	47.750	50.350	244.816	2.041	9.930	307.137

Las provisiones por garantía y asistencia técnica corresponden a la estimación de consumos futuros (basados en históricos y análisis técnicos) comprometidos de acuerdo con el plazo de garantía estipulado en los contratos.

13. PARTES VINCULADAS

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2021 y 2020, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Entidad controladora y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.21			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes y servicios	-	-	388	388
	-	-	388	388
Ingresos:				
Ventas	-	-	87.227	87.227
Ingresos financieros	-	-	1.143	1.143
	-	-	88.370	88.370

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.20			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes y servicios	-	-	387	387
	-	-	387	387
Ingresos:				
Ventas	-	-	101.846	101.846
Ingresos financieros	-	-	1.066	1.066
	-	-	102.912	102.912

Las transacciones por ventas con “Otras partes vinculadas” durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 han sido, principalmente, con Momentum Trains Holding Pty Ltd, CFIR Light Rail Ltd, Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V., Plan Metro, S.A. y Ferrocarril Interurbano S.A. de C.V., sociedades en las que el Grupo CAF ostenta participaciones minoritarias junto con otros socios.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los principales saldos que el Grupo mantenía con las sociedades participadas no consolidadas por integración global eran los siguientes:

	30.06.21	31.12.20
Saldos deudores:		
Clientes y deudores comerciales	129.517	104.378
Préstamos y créditos concedidos	33.457	30.323
Saldos acreedores:		
Proveedores y acreedores comerciales	133.980	54.058

14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los epígrafes “Otros activos no corrientes” y “Otros activos corrientes” del balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Activos por derechos de devolución	6.741	6.592
Otros activos no corrientes	6.741	6.592
Pagos anticipados	12.385	9.737
Otros activos corrientes	12.385	9.737

El detalle de los epígrafes “Otros pasivos no corrientes” y “Otros pasivos corrientes” del balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Pasivos no corrientes por contrato	66.097	65.394
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos	13.271	19.587
Pasivos por reembolsos	7.401	8.933
Otros pasivos no corrientes	86.769	93.914
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos	6.548	2.711
Ingresos anticipados	1.028	1.484
Pasivos por reembolsos	575	468
Otros pasivos corrientes	8.151	4.663

Tal y como se describe en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, en algunos contratos de venta de autobuses existen opciones de devolución por parte de los clientes. Si se determina que se trata de un arrendamiento operativo, se reconoce en el epígrafe “Anticipos recibidos por arrendamientos operativos” la facturación recibida por anticipado. Si, por el contrario, se concluye que es una venta con derecho a devolución, se reconoce en el epígrafe “Activos por derechos de devolución”, el valor del activo a recomprar por la compañía, y en el epígrafe “Pasivos por reembolsos” el importe previsto pagar por recuperar dicho activo.

15. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y A LA ALTA DIRECCIÓN

En los seis primeros meses de 2021 y 2020, la Entidad controladora ha registrado 956 miles y 872 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en concepto de remuneraciones, dietas y seguros de vida devengadas por los miembros del Consejo de Administración, no habiendo devengado importe alguno los de las sociedades dependientes. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, ni el Consejo de Administración de la Entidad controladora ni los del resto de filiales tenía concedidos anticipos, garantías o créditos, a sus actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración.

Las remuneraciones de la Alta Dirección de la Entidad controladora, tal y como se define de manera vinculante “Alta Dirección” en el Informe de Gobierno Corporativo, han sido en el primer semestre de 2021 y 2020 de 781 miles de euros y 1.327 miles de euros, respectivamente.

En el primer semestre de 2021 y 2020 no se han producido otras operaciones con directivos ajenas al curso normal del negocio.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Grupo CAF utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros, fundamentalmente riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio y tipo de interés (explicado en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020). El Grupo CAF utiliza derivados como cobertura de tipo de cambio para mitigar el posible efecto negativo que las variaciones en los tipos de cambio pudieran suponer en los flujos de caja futuros correspondientes a transacciones y préstamos en monedas distintas de la moneda funcional de la sociedad correspondiente.

Asimismo, determinadas sociedades integradas por el método de integración global y de la participación mantienen contratos de cobertura de tipo de interés.

Los detalles de las composiciones de los saldos netos que recogen la valoración de derivados, básicamente de cobertura de valor razonable, del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Valoración	Miles de euros			
	Valor razonable		Flujos de efectivo	
	30.06.21	31.12.20	30.06.21	31.12.20
Coberturas-				
Seguros de cambio de Dólares	(7.852)	4.246	-	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	(2.084)	(3.219)	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	(1.961)	(974)	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	(2.294)	(1.183)	-	-
Seguros de cambio de Euros	(780)	(380)	-	-
Seguros de cambio de Corona Sueca	(5.128)	(4.690)	-	-
Seguros de cambio de Riyales Saudíes	233	1.903	(3)	-
Seguros de cambio en Yenes Japoneses	2.721	2.953	-	(281)
Seguros de cambio en Dólares Australianos	(2.177)	(4.643)	(4)	-
Seguros de cambio en otras divisas	1.047	802	529	843
Seguros de tipo de interés	-	-	(512)	(670)
Valoración al cierre (*)	(18.275)	(5.185)	10	(108)

(*) Antes de considerar su efecto fiscal.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la sociedad asociada S.E.M. Los Tranvías de Zaragoza, S.A. tiene contratadas distintas permutas financieras relacionadas con el nominal de sus deudas financieras que han sido designadas como instrumento de cobertura de flujos de efectivo por riesgo de tipo de interés, ascendiendo la valoración negativa que corresponde al Grupo a 3.842 miles de euros a 30 de junio de 2021 netos del efecto fiscal (4.002 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Asimismo, la sociedad asociada Momentum Trains Holding Pty Ltd tiene contratado un swap de tipo de interés que ha sido designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo, ascendiendo la valoración negativa que corresponde al Grupo a 6.372 miles de euros a 30 de junio de 2021 (9.491 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Dichos importes se han registrado con cargo al epígrafe "Patrimonio neto - Otro resultado integral - Operaciones de cobertura" del balance de situación resumido consolidado adjunto. El vencimiento de los instrumentos de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo.

En el mes de octubre de 2018 la Entidad controladora formalizó un contrato de permuta financiera de tipo de interés con un nominal inicial de 25 millones de euros y vencimiento el 31 de julio de 2023.

Los vencimientos de los derivados de tipo de interés y cobertura de flujos de efectivo, son los desglosados a continuación:

Vencimiento (en divisa)	30.06.21		
	2021	2022	2023 y siguientes
Swap Euribor (EUR)	-	-	25.000.000

Los vencimientos de los derivados de tipo de cambio son los desglosados a continuación:

Vencimiento (en Divisa)	30.06.2021		
	2021	2022	2023 y Siguyentes
Coberturas de venta-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares (*)	264.628.216	37.986.631	195.772
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	151.277.662	178.814.432	63.657.877
Seguros de cambio de Euros	3.000.000	224.206	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	100.955.824	-	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	1.091.618.070	304.985.664	2.070.816.850
Seguros de cambio de Dólares Australianos	86.661.704	321.944.840	381.508.110
Seguros de cambio de Dólares Taiwaneses	720.378.671	460.378.671	-
Seguros de cambio de Riyals Saudíes	78.535.012	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	919.014.121	47.652.342	-
Seguros de cambio de Dólares Canadienses	2.056.000	-	-
Seguros de cambio de Liras Turcas	893.961	1.124.550	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	9.777.518.022	3.989.392.603	-
Seguros de cambio Dólares Hongkoneses	-	92.696.630	-
Seguros de cambio Florines Húngaros	2.960.846.434	-	-
Seguros de cambio Séquel Israelí	9.993.358	20.000.000	17.285.006
Seguros de cambio Rupias Indias	-	3.838.712	-
Seguros de cambio Leus Rumanos	153.587.082	-	-
Coberturas de venta-			
Cobertura de flujos de efectivo			
Seguros de cambio de Riyals Saudíes	2.000.000	-	-
Seguros de cambio de Liras Turcas	6.776.778	-	-
Coberturas de compra-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares	21.114.599	17.728.971	-
Seguros de cambio de Euros	1.978.519	7.978.640	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	159.684.508	-	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	1.424.210.386	-	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	127.899.372	3.867.293	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	6.383.855	2.500.000	35.839.010
Seguros de cambio de Coronas Noruegas	31.000.000	74.800.000	100.000.000
Seguros de cambio de Pesos Colombianos	-	11.594.882.212	-
Coberturas de compra-			
Cobertura de flujos de efectivo			
Seguros de cambio de Pesos Colombianos	-	28.387.470.244	-
Seguros de cambio de Séquel Israelí	21.798.566	20.000.000	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	1.000.000	-	-
Seguros de cambio de Liras Turcas	5.793.395	-	-

(*) Incluye la cobertura parcial de la inversión neta en CAF USA, Inc. por importe de 22.300 miles de USD y en Provetren, S.A. de C.V. por importe de 178.616 miles de USD.

Vencimiento (en Divisa)	30.06.2020		
	2020	2021	2022 y Siguietes
Coberturas de venta-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares (*)	292.271.416	80.225.902	1.817.804
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	123.007.251	79.152.971	243.824.030
Seguros de cambio de Euros	159.470	159.470	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	35.380.618	-	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	756.390.044	-	243.404.831
Seguros de cambio de Dólares Australianos	19.598.036	46.119.243	650.949.596
Seguros de cambio de Dólares Taiwaneses	77.422.500	-	-
Seguros de cambio de Riyals Saudíes	81.853.950	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	1.119.941.022	28.223.313	-
Seguros de cambio de Liras Turcas	1.540.950	-	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	6.123.888.547	7.665.242.078	-
Seguros de cambio Dólares Neozelandeses	2.802.807	-	-
Seguros de cambio Florines Húngaros	251.891.000	-	-
Seguros de cambio Séquel Israelí	4.900.000	-	-
Coberturas de compra-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares	11.121.513	22.710.764	23.306.699
Seguros de cambio de Euros	5.292.832	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	6.439.468	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	775.395.404	-	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	173.108.444	867.724.176	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	43.088.390	128.106.592	899.259
Seguros de cambio de Dólares Australianos	-	7.324.559	30.578.510
Coberturas de compra-			
Cobertura de flujos de efectivo			
Seguros de cambio de Pesos Colombianos	-	-	48.000.000.000
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	-	2.013.128.218	-

(*) Incluye la cobertura parcial de la inversión neta en CAF USA, Inc. por importe de 22.300 miles de USD y en Provotren, S.A. de C.V. por importe de 191.424 miles de USD.

Durante el primer semestre del 2021 el efecto de la parte ineficiente de las operaciones de cobertura abonado en la cuenta de pérdidas y ganancias semestral consolidada resumida ha ascendido a 566 miles de euros de ganancia (145 miles de euros de ganancia en el primer semestre de 2020), como consecuencia, fundamentalmente, de cambios en el importe de las estimaciones de las partidas cubiertas.

A continuación, se indica la conciliación entre la valoración a cierre de cada ejercicio y los saldos que figuran en el balance de situación (en miles de euros):

	30.06.21	31.12.20
Activo no corriente	44.932	41.736
Activo corriente	21.250	15.589
Pasivo no corriente	(45.107)	(42.547)
Pasivo corriente	(39.340)	(20.071)
Total neto balance	(18.265)	(5.293)
Valor razonable	(18.275)	(5.185)
Flujos de efectivo	10	(108)
Total valoración derivados	(18.265)	(5.293)

17. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.21	30.06.20
Mercado nacional	140.412	145.014
Mercado internacional		
a) Unión Europea		
Zona Euro	579.879	353.941
Zona no Euro	219.057	225.154
b) Resto	471.976	392.789
Total	1.411.324	1.116.898

La distribución de las ventas por grupo de productos y tipos de servicios prestados es la siguiente (en miles de euros):

	30.06.21	30.06.20
Alta velocidad, Regionales y cercanías	285.067	192.191
Metros	116.202	92.718
Tranvías y metros ligeros	225.989	212.289
Bogies, reparaciones y otros	4.362	10.196
Trenes	631.620	507.394
Servicios	282.246	251.570
Autobuses	356.016	228.108
Sistemas Integrales, Equipos y Resto (*)	141.442	129.826
Total	1.411.324	1.116.898

(*) Fundamentalmente ingresos por contratos de construcción de obra civil, señalización e ingeniería.

La conciliación de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos con los ingresos ordinarios y resultados consolidados al 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	30.06.2021				
	Ferrovionario	Autobuses	General	Intersegmentos	Total
Ventas externas	1.055.308	356.016	-	-	1.411.324
Ventas intersegmentos	431	-	-	(431)	-
Total Ventas	1.055.739	356.016	-	(431)	1.411.324
EBITDA ajustado	89.722	29.900	-	-	119.622
Amortización, deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(33.101)	(12.064)	-	-	(45.165)
Resultado de Explotación	56.621	17.836	-	-	74.457
Resultado antes de Impuestos	56.032	11.863	(7.216)	-	60.679
Impuestos sobre beneficios					(18.992)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas					41.687

	Miles de Euros				
	30.06.2020				
	Ferrovionario	Autobuses	General	Intersegmentos	Total
Ventas externas	888.790	228.108	-	-	1.116.898
Ventas intersegmentos	1.437	-	-	(1.437)	-
Total Ventas	890.227	228.108	-	(1.437)	1.116.898
EBITDA ajustado	59.051	13.547	-	-	72.598
Amortización, deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(33.432)	(11.595)	-	-	(45.027)
Resultado de Explotación	25.619	1.952	-	-	27.571
Resultado antes de Impuestos	(8.877)	(4.109)	(9.118)	-	(22.104)
Impuestos sobre beneficios					(13.433)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas					(35.537)

18. PLANTILLA MEDIA

Las plantillas medias durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 son las siguientes:

	Número de Empleados	
	30.06.21	30.06.20
Hombres	11.002	11.180
Mujeres	2.004	1.919
Total	13.006	13.099

19. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de junio de 2021 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

En relación con los créditos fiscales activados, los Administradores del Grupo siguen un criterio de activación de los mismos en base a la evaluación de la cartera de pedidos.

Asimismo, al 30 de junio de 2021 en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Otros deudores" del balance de situación resumido consolidado el Grupo tiene registrados un importe de 70.521 miles de euros de saldos a cobrar

con las Administraciones Públicas por la liquidación de impuestos, principalmente por el Impuesto sobre el Valor Añadido (74.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Por otro lado, el Grupo mantiene registrado un importe de 79.653 miles de euros en el epígrafe de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Otros acreedores" del balance de situación resumido consolidado adjunto, principalmente correspondientes a retenciones sobre la renta de los trabajadores, seguridad social a cargo de la empresa y del Impuesto sobre el Valor Añadido (63.831 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Por último, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Otros acreedores" del balance de situación resumido consolidado adjunto se han registrado deudas por aplazamientos de pago con entidades públicas extranjeras por importe de 3.493 miles de euros, respectivamente (5.229 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).