



29 de julio de 2020

Your Way
TO FUTURE MOBILITY

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2020

• 00 GESTIÓN DEL COVID-19 EN CAF	03
• 00 IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS ACTIVIDADES DE CAF	07
• 01 PRINCIPALES MAGNITUDES	08
• 02 CONTRATACIÓN	09
• 03 CARTERA DE PEDIDOS	10
• 04 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	11
• 05 BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	13
• 06 INFORMACIÓN BURSÁTIL	16
• 07 PERSPECTIVAS	17
• 08 ANEXOS	18

Anticipación y **Gestión inmediata** de la emergencia

*La salud y seguridad de los empleados
es la prioridad*



Plan global de **Minimización del impacto** en el negocio

*Proteger la ejecución de los proyectos
y el valor para el accionista*



Planificación de respuesta eficaz a los **retos a m/p**

*Establecidos planes de contingencia para
responder con agilidad a posibles
escenarios futuros*

↔
*Catálogo de **soluciones Covid-19***



Anticipación y Gestión inmediata de la emergencia

Plan global de Minimización del impacto en el negocio

Planificación de respuesta eficaz a retos a m/p

La salud y seguridad de los empleados es la prioridad

- Despliegue inmediato de los **planes de contingencia** establecidos para crisis sanitarias
- Puesta en marcha de **protocolos de actuación** adaptados a la situación de los diferentes negocios del Grupo.
- Activación de un **Comité de Crisis al máximo nivel**, así como otros **comités de carácter operativo** para el despliegue y seguimiento de los protocolos y las medidas puesta en marcha.

Medidas laborales adaptadas a la especificidad de las actividades y los negocios del Grupo

- **Paralización temporal de las actividades de fabricación** en las sedes de acuerdo con las medidas dictadas por la autoridades sanitarias locales.
- Con respecto a la **operación y los servicios de mantenimiento** de sistemas de transporte, despliegue de protocolos y medidas de contención y de prevención.
- Implementación de la **modalidad del teletrabajo** para la continuidad de aquellas actividades no presenciales.

Implantación de acciones compartidas por todos los negocios del Grupo

- **Formación a distancia e información directa a las personas** sobre la situación de crisis sanitaria, los protocolos y las medidas de prevención generales y específicas.
- Desarrollo de iniciativas de **adecuación organizativa** (establecimiento de turnos adicionales, equipos estables, entradas escalonadas, ...) para mitigar el riesgo de contagio y garantizar la salud de los trabajadores.
- **Medidas de flexibilidad**, adaptadas a las diferentes geografías y tipos de actividad como la modificación de calendarios y jornadas, suspensión temporal de las actividades,...

Anticipación
y Gestión inmediata
de la emergencia

Plan global de
Minimización del impacto
en el negocio

Planificación de respuesta eficaz
a retos a m/p

Proteger la ejecución de los proyectos y el valor para el accionista

Suministro y Capacidades

Clientes



Tesorería

Suministro y Capacidades	<ul style="list-style-type: none"> Mantener la cadena de suministro y las capacidades productivas necesarias
Clientes	<ul style="list-style-type: none"> Gestión muy cercana con Clientes
Tesorería	<ul style="list-style-type: none"> Fortalecer capacidad financiación Limitar impacto financiero Optimización operaciones Aplazamiento inversiones no críticas Reducción gasto discrecional



Anticipación
y Gestión inmediata
de la emergencia

Plan global de
Minimización del impacto
en el negocio

Planificación de respuesta eficaz
a retos a m/p

Establecidos planes de contingencia para responder con agilidad a posibles escenarios futuros



Catálogo de soluciones Covid-19



- ✓ Soluciones para evitar la **transmisión por contacto**
- ✓ Soluciones para evitar la **transmisión por aire**
- ✓ Control de **aforos**/Control de pasajeros en tiempo real



Seguridad para pasajeros y operadores

Evolución de los negocios

Vehículos ferroviarios

- **Paralización de actividades de fabricación** en España del 16 de marzo al 8 de abril. Magnitud y duración de la inactividad dependiente de la situación de cada país. *Parada total: 3-4 semanas.*
- **Acuerdo de flexibilidad laboral** en plantas cabecera (España) para la recuperación de los días de paralización en el segundo semestre del año.
- **Re-arranque** de actividades en taller en España el 20 de abril.
- **Re-programación de los proyectos** en coordinación con clientes, proveedores y trabajadores.
- Inicio de la **recuperación de los días de inactividad** en mayo de 2020.

Autobuses

- **Continuidad** de la actividad productiva. *0 días de parada.*
- **Ligera ralentización** de entregas de autobuses en zonas especialmente afectadas por Covid-19.

Servicios

- Reducción del tráfico ferroviario por parte de los operadores con **impacto en los servicios** de mantenimiento y garantía demandados.
- Impacto en facturación **dependiente de los términos de cada contrato** (pago por disponibilidad/por km/por tarea, pago mixto, etc).
- **Expedientes de regulación temporal de empleo** adoptados en Euromaint y Actren por la reducción de los alcances de los contratos de mantenimiento.
- Menor actividad de suministro de **repuestos**.
- Flujos de caja de las concesiones en Brasil y México determinados, **sin variabilidad** a la caída de demanda de pasajeros.

Componentes, Equipos, Señalización, Sistemas y Otros

- **Paralización de actividades presenciales** (instalación de señalización, actividades fabriles y de suministro de componentes, ensayos en campo, etc.).

Situación actual

Normalización de la actividad productiva

Actividad de fabricación al **100% de la capacidad productiva.**

Continúan en vigor las **medidas preventivas y organizativas** (más turnos, entradas escalonadas, etc.)

Ejecución de proyectos de fabricación según nueva planificación acordada con Clientes

Iniciada en mayo la recuperación de los días de inactividad en el negocio de fabricación en España

Recuperación en sábados, festivos y en días laborales (alargando jornada laboral) según calendario de recuperación, hasta fin/2020.

Recuperación notable y progresiva de la actividad de Servicios

> 50% flotas mantenidas son urbanas/interurbanas

Recuperación del tráfico **+ rápida**

De los más de 50 proyectos de mantenimiento en ejecución:



01/ PRINCIPALES MAGNITUDES



Contratación
599M€

Cartera de pedidos
8.928M€

Ventas
1.117M€

Margen EBITDA
6,5%

Deuda Financiera Neta
451M€

DFN/EBITDA
2,3

CLEAN AIR ON

CLEAN AIR & HUMIDIFY ON

El negocio de autobuses contribuye de manera importante a la contratación del período
En el negocio ferroviario se han firmado diversas ampliaciones de contrato

(en millones de euros)

	2017	2018	2019	T1-T2 2020	
	T1-T4	T1-T4	T1-T4	TOTAL	Ferroviario Autobuses
Contratación	1.514	2.902	4.066	599	294 305
<i>book-to-bill</i>	1,0	1,4	1,6	0,5	0,3 1,3

Adicionalmente a las contrataciones del primer trimestre (ver Anexo A), los principales contratos firmados e incluidos en la cartera de pedidos durante el segundo trimestre de 2020 han sido:

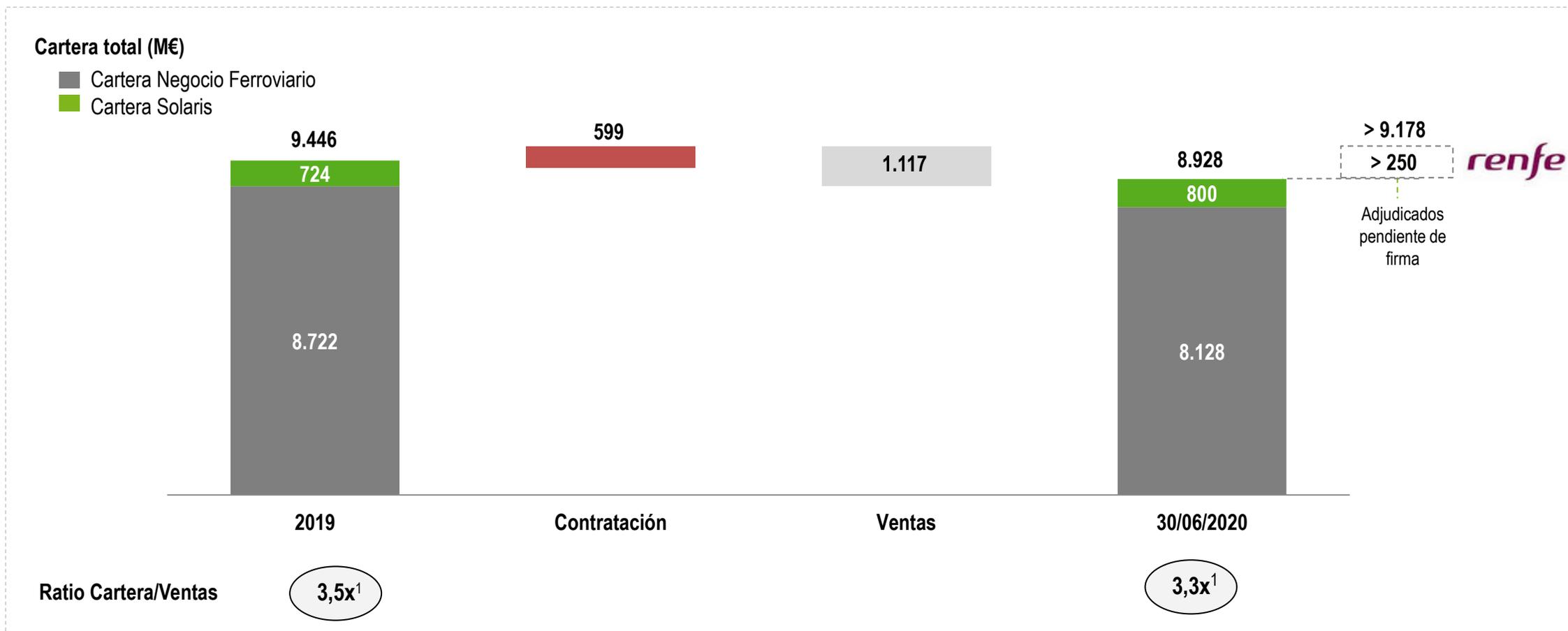


¹ Incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores, y se obtiene de la siguiente forma: (Cartera de pedidos fin periodo – Cartera de pedidos inicio periodo + Importe neto de la cifra de negocios).

La contratación no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos firmados y en cartera.

Detalle de la contratación del T22020 en **Anexo A**.

Ausencia de cancelaciones de contratos con clientes
 La amplia cartera de pedidos continúa garantizando la actividad en el medio plazo



- La cifra de cartera de pedidos no incluye la adjudicación, el pasado 29 de junio de 2020, del contrato para el suministro de 37 unidades de ancho métrico para Renfe.

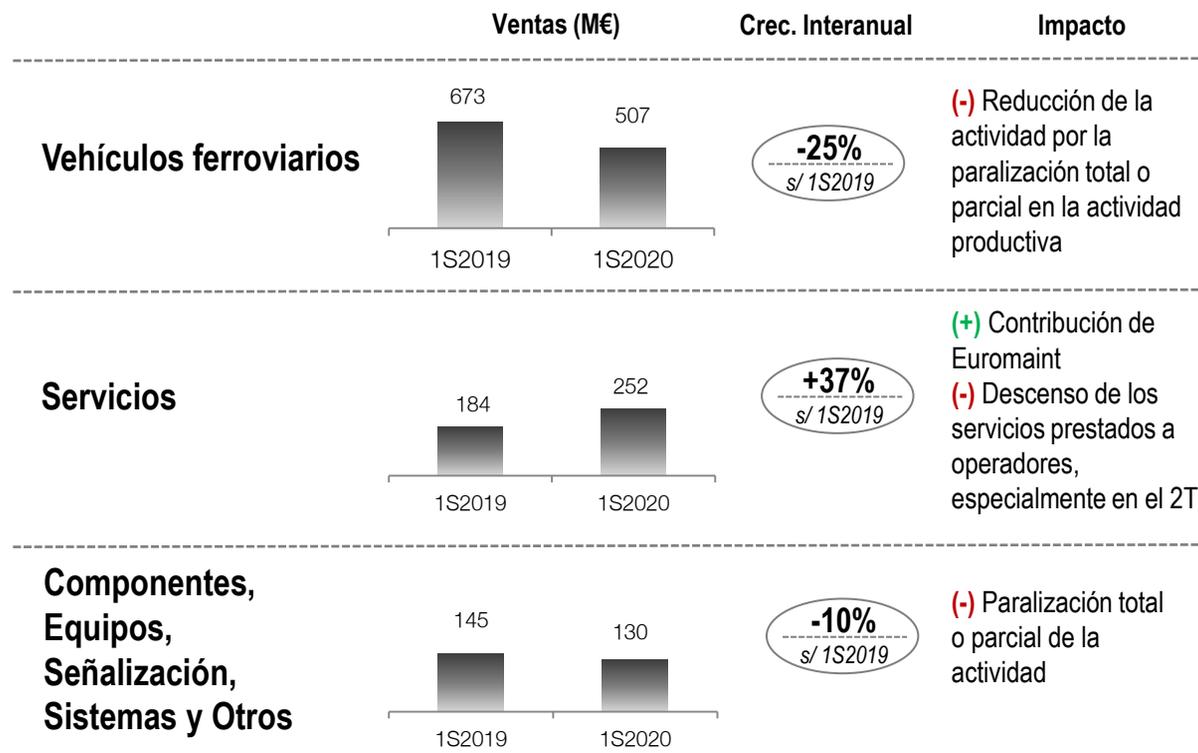
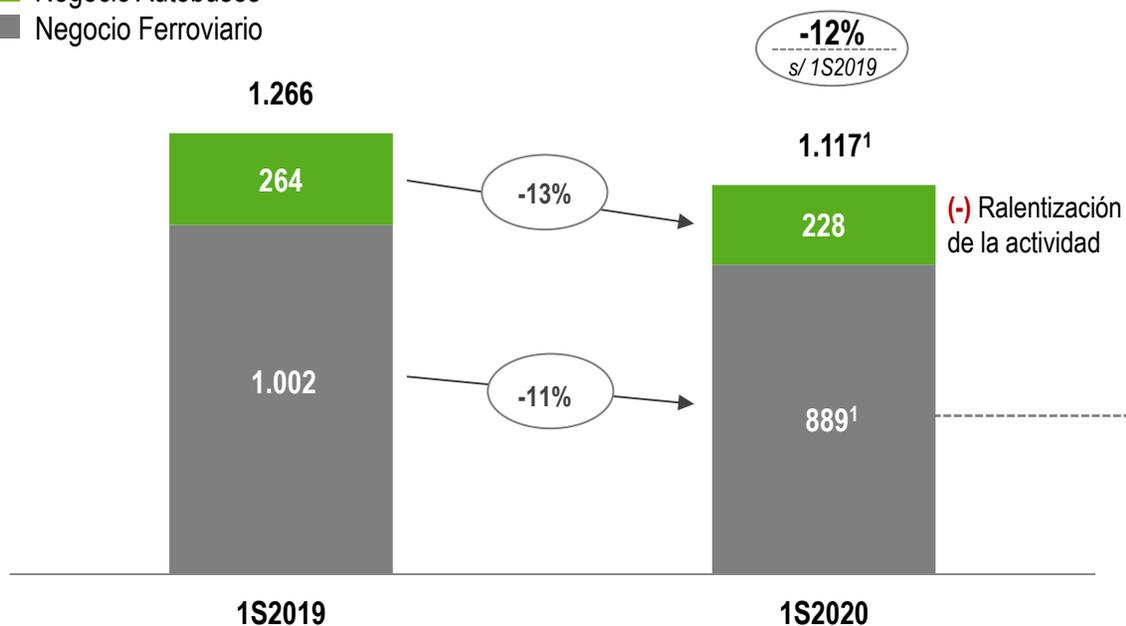
¹ En 2019 y en el 1S2020 calculado sobre las ventas del año 2019 del Grupo y el año 2019 completo de EuroMaint (148M€).

Impacto generalizado del Covid-19 en las ventas del Grupo, parcialmente recuperable en el segundo semestre del año permitiendo dar continuidad al ciclo de crecimiento

La paralización total o parcial de las actividades del Grupo han reducido las ventas en el primer semestre del año

Ventas totales (M€)

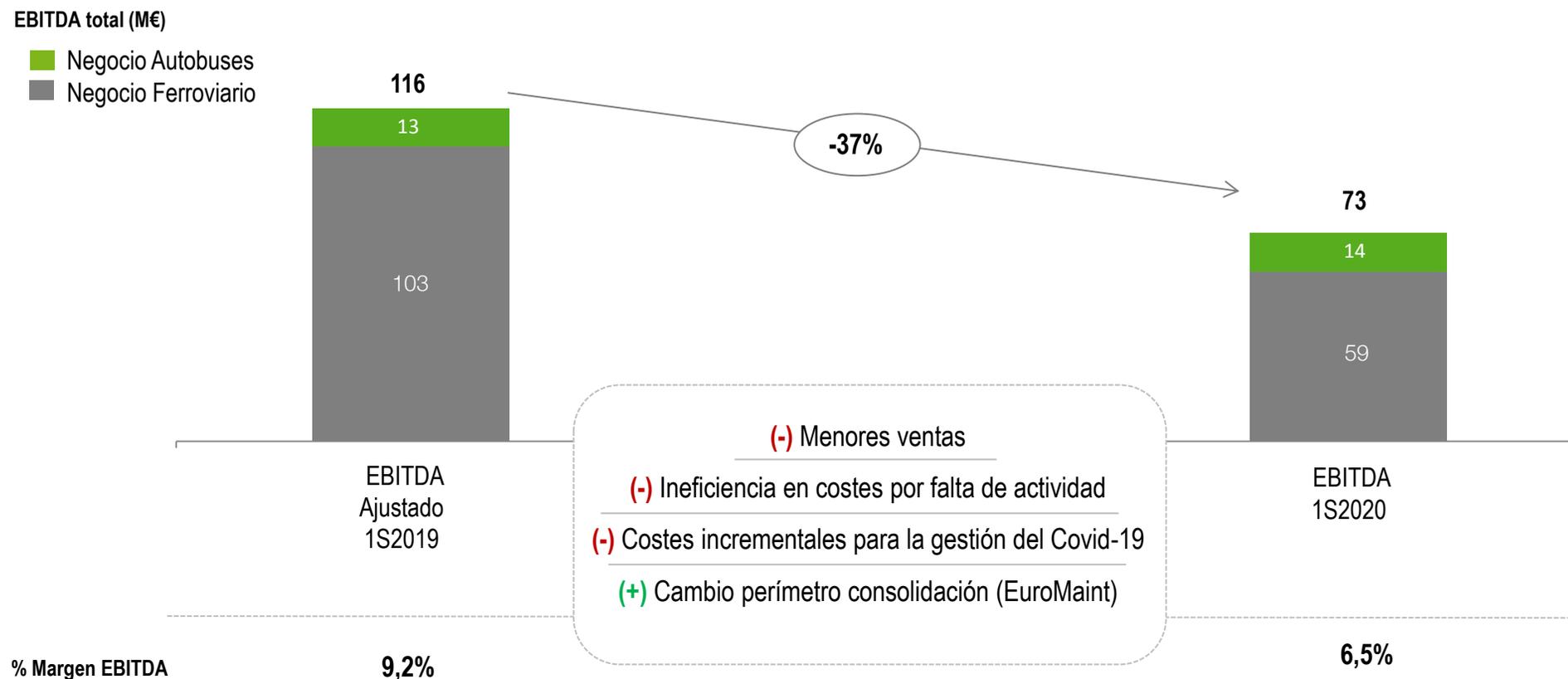
- Negocio Autobuses
- Negocio Ferroviario



¹ Incluye 71M€ de ventas de EuroMaint.

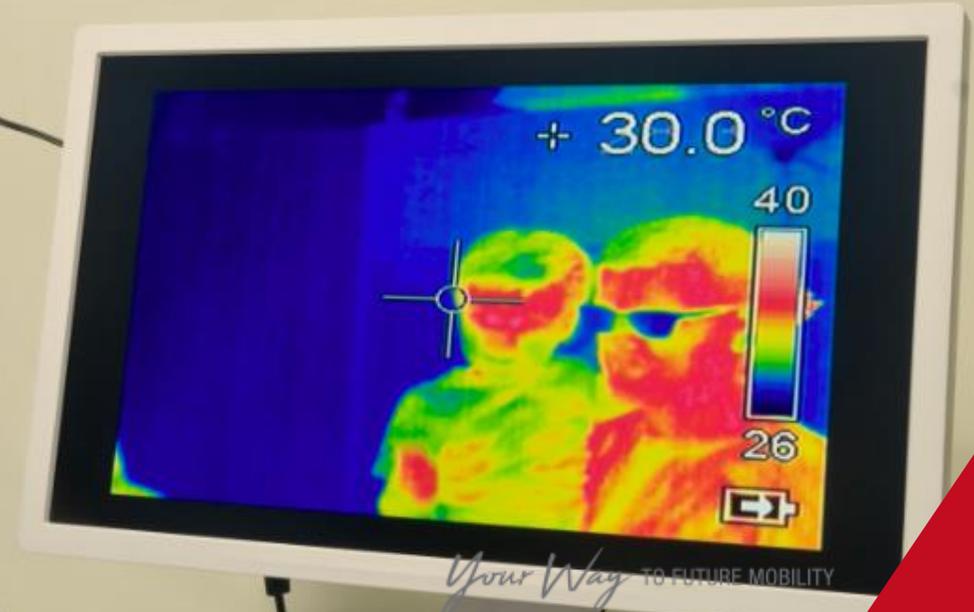
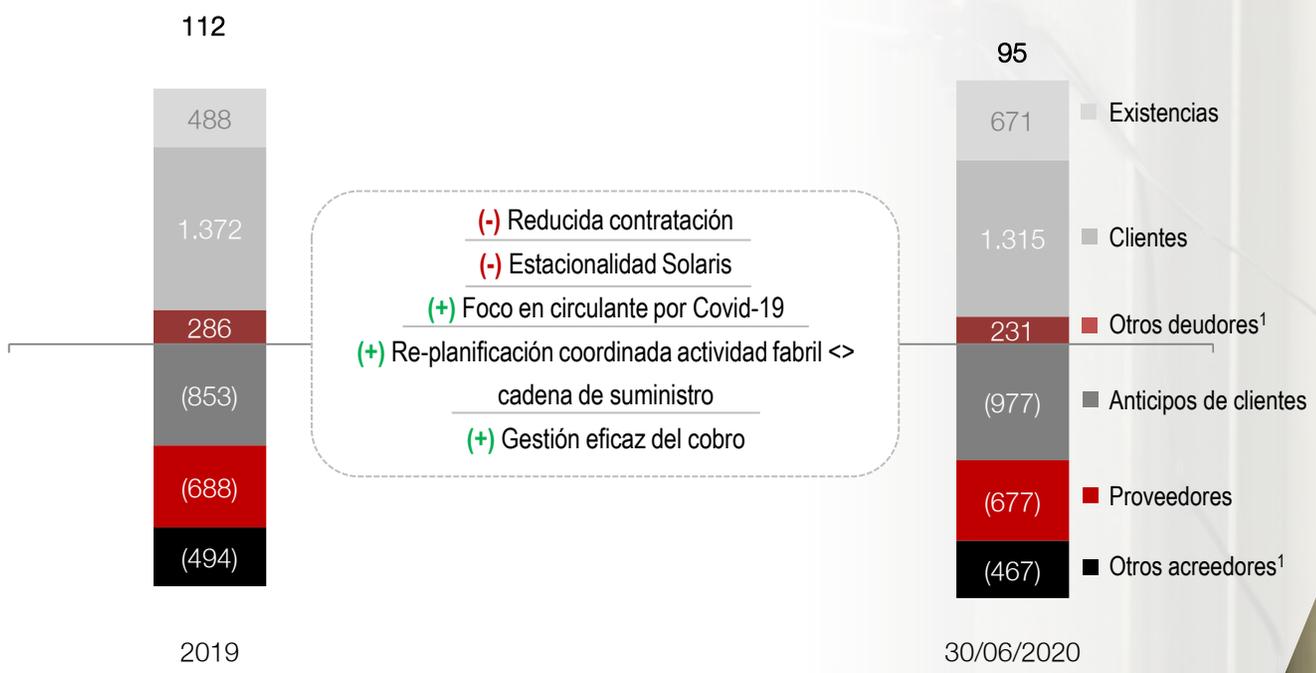
El Covid-19 también presiona el resultado

Impacto temporal en el resultado, dado que se prevé recuperar parte de las ineficiencias producidas por la paralización de la actividad de fabricación y que los operadores de flotas retornen progresivamente a sus niveles de actividad normales, si bien aún existe una gran incertidumbre sobre las consecuencias de la pandemia en los próximos meses



La gestión del circulante durante el Covid-19 ha permitido reducir el ya de por sí bajo nivel de circulante neto del Grupo

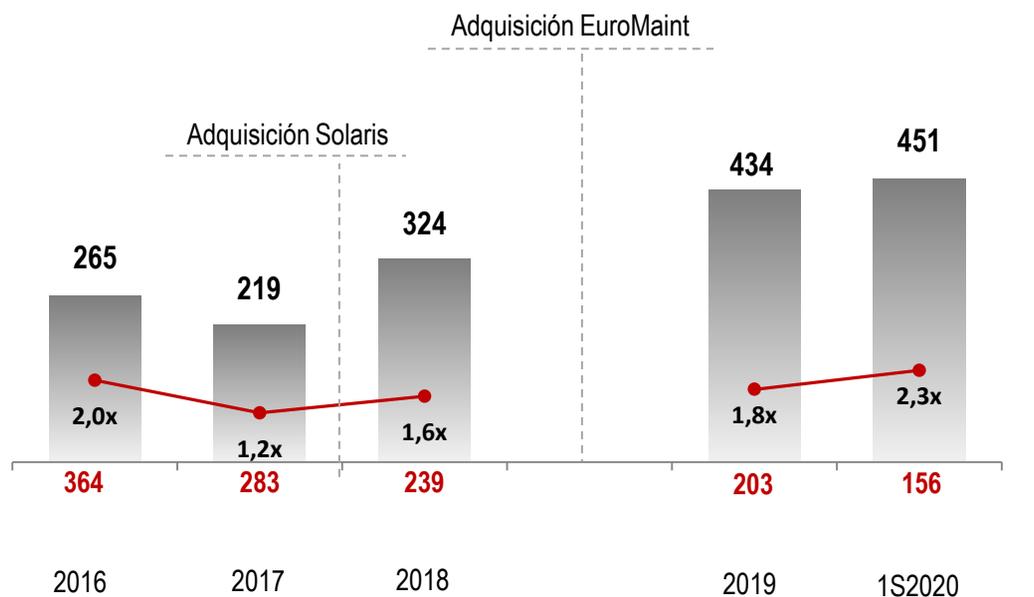
Circulante neto (M€)



¹ Incluyen las siguientes partidas del balance:
 - "Otros deudores": Otros deudores, Activos por impuesto corriente, Derivados del activo corriente y Otros activos corrientes.
 - "Otros acreedores": Provisiones corrientes, Otros acreedores sin anticipos de clientes, Pasivos por impuestos corrientes, Derivados del pasivo corriente, y excluyendo los aplazamientos de pago con entidades públicas.

El Grupo CAF inicia el segundo semestre del año con una posición financiera robusta

Ligero incremento del **ratio DFN/Ebitda**, por el menor resultado del 1S2020

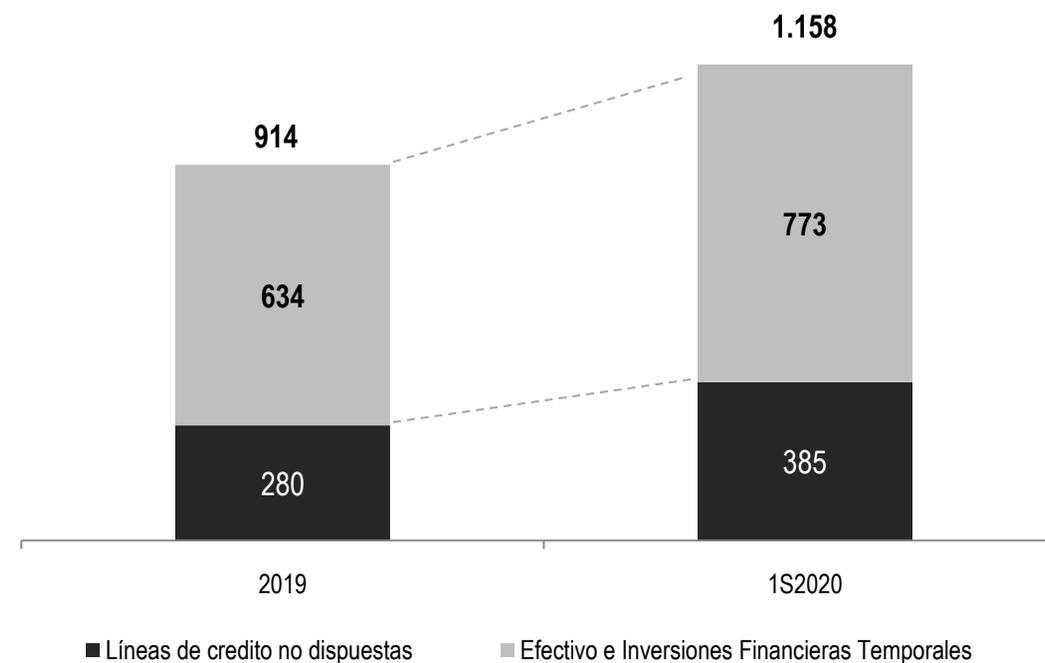


Deuda bruta concesiones
(en millones de euros)

Deuda Financiera Neta

DFN/EBITDA Ajustado

Fortalecimiento de la posición de liquidez del Grupo durante la pandemia

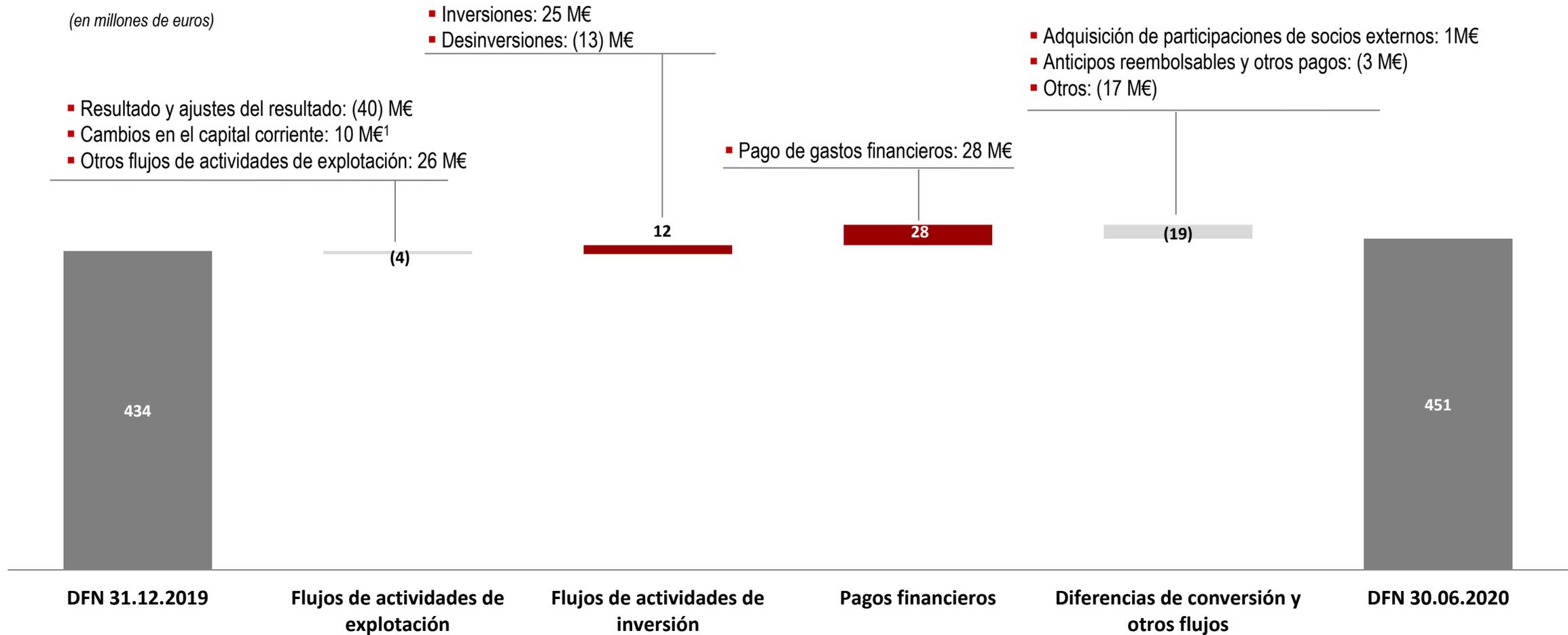


> Deuda Financiera Neta

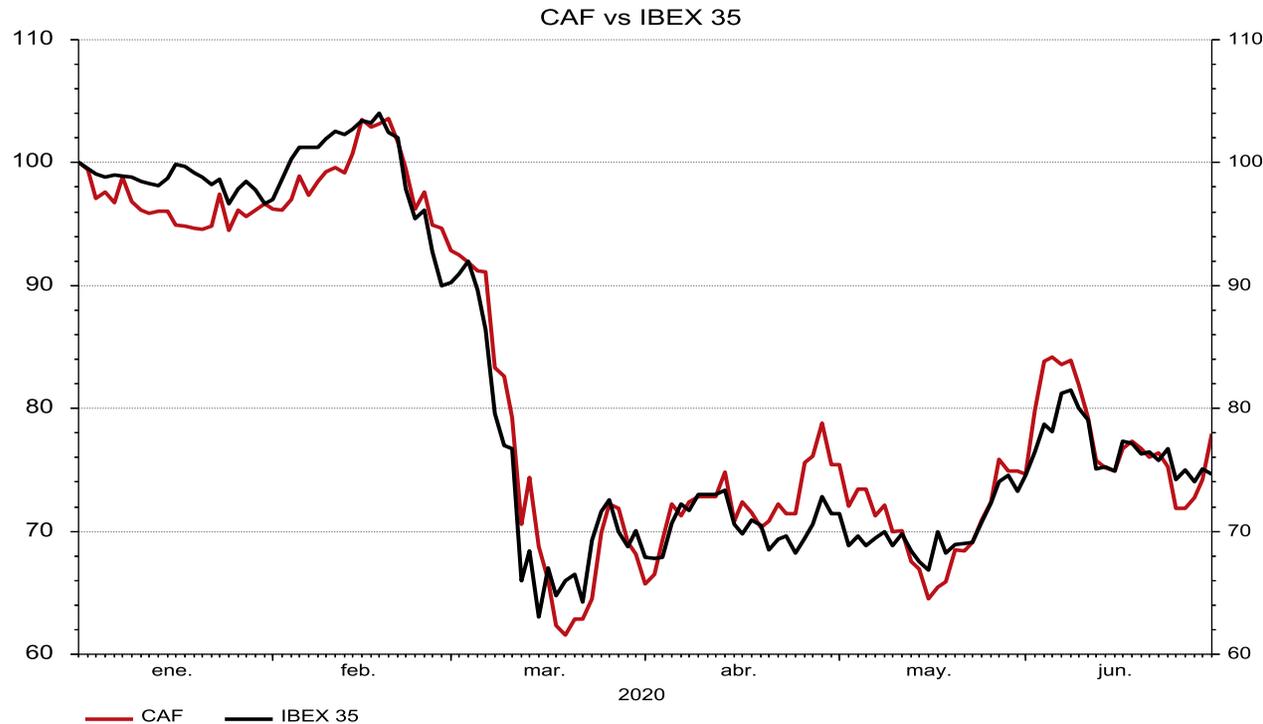
(continuación)



El favorable circulante y las diferencias de conversión contienen la Deuda Financiera Neta del Grupo

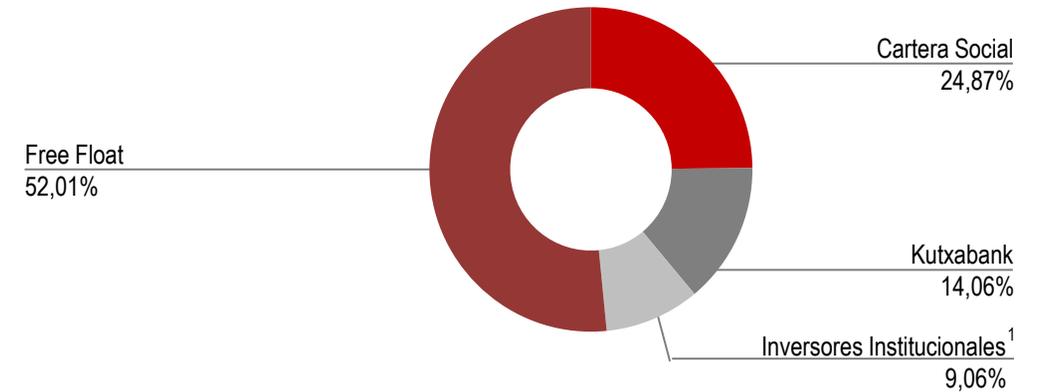


¹ Cambios en el capital corriente sin considerar los efectos de conversión por divisas.



Estructura accionarial

31/12/2019



Información bursátil

2020
(hasta el 30/06)

Capitalización bursátil (euros)	1.107.268.225
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	32,3
Precio máximo cotización (euros)	43,3
Precio mínimo cotización (euros)	25,2
Volumen negociado (miles de acciones)	6.347
Efectivo negociado (miles de euros)	220.135

¹ Incluye inversores con una participación superior al 3% o un 1% en el caso de inversores con sede en paraísos fiscales

Pese a la complejidad del contexto actual,

El Grupo CAF aspira a poder recuperar y dar continuidad al ciclo de crecimiento en ventas y beneficio de los últimos ejercicios

basándose en las favorables tendencias del mercado:

- ✓ Perspectivas de recuperación sectores transporte ferroviario y movilidad urbana
- ✓ Continuo desarrollo de la electromovilidad urbana
- ✓ Sostenibilidad inherente al transporte ferroviario en general
- ✓ Apuesta decidida de las autoridades por la movilidad sostenible, impulsada recientemente a través del “*European Green Deal*” anunciado recientemente en el marco del Plan de Reconstrucción europeo.

y, en las perspectivas del Grupo CAF, con:

- ✓ Elevada cartera a nivel de Grupo
- ✓ Desarrollo de nuevos ámbitos de actuación derivados de las iniciativas de transformación y eficiencia en marcha

Asimismo, aunque con la incertidumbre debida, de acuerdo a las estimaciones actuales, basadas en las condiciones actuales de la pandemia en los países en los que opera el Grupo,

en el segundo semestre se recuperarían niveles de Ebitda normalizados



8/ ANEXOS

A/ Detalle contratación 1S2020

B/ Balance de situación consolidado

C/ Cuenta de resultados consolidada

A/ DETALLE CONTRATACIÓN 1S2020

00 Gestión del Covid-19 en CAF 00 Impacto del Covid-19 en actividades de CAF 01 Principales Magnitudes

02 Contratación 03 Cartera 04 PyG 05 Balance 06 Información bursátil

07 Perspectivas **08 Anexos**

RESULTADOS 1S2020



Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el 1S2020

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio					Importe (M€)		
							Vehículos		Resto negocios					
							# unid.	Plataforma	Negocio	Alcance	Características			
1T	Helsinki	Finlandia	Suministro metros	No nuevo	Extensión	No	✓	5	-					
1T	VY	Noruega	Mantenimiento de unidades regionales	Nuevo	Contrato base	No				✓	Servicios	Mantenimiento de unidades regionales	9 años	> 100
1T	Barcelona	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos eléctricos	14 buses	
1T	Wuppertal y Colonia	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	25 buses	c.25
1T	Connexion	Países Bajos	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	20 buses	
2T	Nápoles	Italia	Suministro metros	No nuevo	Extensión	Sí	✓	4	-	✓	Servicios	Mantenimiento de unidades de metro	3 años	
2T	Estocolmo	Suecia	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	10	Urbos					c.25
2T	Amsterdam	Holanda	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	9	Urbos					

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

00 Gestión del Covid-19 en CAF 00 Impacto del Covid-19 en actividades de CAF 01 Principales Magnitudes

02 Contratación 03 Cartera 04 PyG 05 Balance 06 Información bursátil

07 Perspectivas 08 Anexos

RESULTADOS 1S2020



(en millones de euros)

Balancede Situación	30/06/2020	31/12/2019	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	334	348	(4%)
Inmovilizado Material	417	449	(7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(1)	8	(107%)
Activos Financieros No Corrientes	472	539	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	17	45	(62%)
Activos por Impuesto diferido	147	146	1%
Otros activos No Corrientes	6	7	(16%)
Activos No Corrientes	1.392	1.542	(10%)
Existencias	671	488	(38%)
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.315	1.372	(4%)
Otros deudores	173	217	(20%)
Activos por impuesto corriente	14	12	12%
Otros Activos Financieros Corrientes	99	96	4%
Derivados de Cobertura Corrientes	17	40	(57%)
Otros Activos Corrientes	28	17	61%
Efectivo y otros activos líquidos	674	539	25%
Activos Corrientes	2.991	2.781	8%
Total Activos	4.383	4.323	1%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	615	745	(17%)
Provisiones No Corrientes	38	48	(21%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	931	868	7%
Otros Pasivos Financieros	88	91	(3%)
Pasivos por Impuesto diferido	141	159	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	16	46	(65%)
Otros Pasivos No Corrientes	83	87	(4%)
Pasivo No Corriente	1.297	1.299	0%
Provisiones corrientes	228	238	(4%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	278	200	39%
Otros Pasivos Financieros	58	44	32%
Derivados de Cobertura Corrientes	32	61	(47%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.871	1.729	8%
Otros Pasivos Corrientes	4	7	(41%)
Pasivos Corrientes	2.471	2.279	8%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.383	4.323	1%

Inmovilizado Intangible

El saldo incluye un Fondo de Comercio por importe de 104 millones de euros así como relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas por importe de 137 millones de euros que surgen de las adquisiciones de BWB, Solaris, Rifer y EuroMaint.

Inmovilizado Material

La contención en las inversiones de inmovilizado, y, por otro lado, el impacto del tipo de cambio (14M€), reducen el saldo de esta partida un 7%.

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

00 Gestión del Covid-19 en CAF 00 Impacto del Covid-19 en actividades de CAF 01 Principales Magnitudes

02 Contratación 03 Cartera 04 PyG 05 Balance 06 Información bursátil

07 Perspectivas 08 Anexos

RESULTADOS 1S2020



(en millones de euros)

Balances de Situación	30/06/2020	31/12/2019	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	334	348	(4%)
Inmovilizado Material	417	449	(7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(1)	8	(107%)
Activos Financieros No Corrientes	472	539	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	17	45	(62%)
Activos por Impuesto diferido	147	146	1%
Otros activos No Corrientes	6	7	(16%)
Activos No Corrientes	1.392	1.542	(10%)
Existencias	671	488	(38%)
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.315	1.372	(4%)
Otros deudores	173	217	(20%)
Activos por impuesto corriente	14	12	12%
Otros Activos Financieros Corrientes	99	96	4%
Derivados de Cobertura Corrientes	17	40	(57%)
Otros Activos Corrientes	28	17	61%
Efectivo y otros activos líquidos	674	539	25%
Activos Corrientes	2.991	2.781	8%
Total Activos	4.383	4.323	1%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	615	745	(17%)
Provisiones No Corrientes	38	48	(21%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	931	868	7%
Otros Pasivos Financieros	88	91	(3%)
Pasivos por Impuesto diferido	141	159	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	16	46	(65%)
Otros Pasivos No Corrientes	83	87	(4%)
Pasivo No Corriente	1.297	1.299	0%
Provisiones corrientes	228	238	(4%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	278	200	39%
Otros Pasivos Financieros	58	44	32%
Derivados de Cobertura Corrientes	32	61	(47%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.871	1.729	8%
Otros Pasivos Corrientes	4	7	(41%)
Pasivos Corrientes	2.471	2.279	8%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.383	4.323	1%

(continuación)

Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a los contratos de concesión de Brasil y México. El descenso se explica principalmente por el efecto de las diferencias de conversión.

Activos corrientes

La cuenta de Existencias aumenta, como consecuencia, principalmente, de los costes incurridos en proyectos de autobuses para ventas esperadas en el segundo semestre del 2020.

En la cuenta de Otros Deudores a corto plazo se registra la parte a cobrar en el corto plazo de las concesiones de Brasil y México.

El incremento en la cuenta de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes es consecuencia de las acciones realizadas con el objetivo de fortalecer la posición de liquidez del grupo ante el escenario planteado por el COVID-19.

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

00 Gestión del Covid-19 en CAF 00 Impacto del Covid-19 en actividades de CAF 01 Principales Magnitudes

02 Contratación 03 Cartera 04 PyG 05 Balance 06 Información bursátil

07 Perspectivas 08 Anexos

RESULTADOS 1S2020



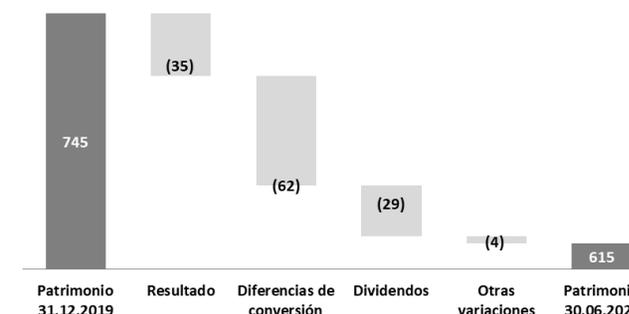
(en millones de euros)

Balance de Situación	30/06/2020	31/12/2019	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	334	348	(4%)
Inmovilizado Material	417	449	(7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(1)	8	(107%)
Activos Financieros No Corrientes	472	539	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	17	45	(62%)
Activos por Impuesto diferido	147	146	1%
Otros activos No Corrientes	6	7	(16%)
Activos No Corrientes	1.392	1.542	(10%)
Existencias	671	488	(38%)
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.315	1.372	(4%)
Otros deudores	173	217	(20%)
Activos por impuesto corriente	14	12	12%
Otros Activos Financieros Corrientes	99	96	4%
Derivados de Cobertura Corrientes	17	40	(57%)
Otros Activos Corrientes	28	17	61%
Efectivo y otros activos líquidos	674	539	25%
Activos Corrientes	2.991	2.781	8%
Total Activos	4.383	4.323	1%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	615	745	(17%)
Provisiones No Corrientes	38	48	(21%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	931	868	7%
Otros Pasivos Financieros	88	91	(3%)
Pasivos por Impuesto diferido	141	159	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	16	46	(65%)
Otros Pasivos No Corrientes	83	87	(4%)
Pasivo No Corriente	1.297	1.299	0%
Provisiones corrientes	228	238	(4%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	278	200	39%
Otros Pasivos Financieros	58	44	32%
Derivados de Cobertura Corrientes	32	61	(47%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.871	1.729	8%
Otros Pasivos Corrientes	4	7	(41%)
Pasivos Corrientes	2.471	2.279	8%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.383	4.323	1%

(continuación)

Patrimonio Neto

Los cambios en el ejercicio tienen su origen principalmente en la variación de las diferencias de conversión, la distribución de dividendos y el resultado negativo del primer semestre de 2020.



Pasivo No Corriente

El incremento en las Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito tiene su origen, principalmente, en el incremento de deuda a largo plazo por refinanciación de deuda bancaria principalmente, en la Sociedad Matriz y en Solaris.

(en millones de euros)

(continuación)

Balance de Situación	30/06/2020	31/12/2019	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	334	348	(4%)
Inmovilizado Material	417	449	(7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(1)	8	(107%)
Activos Financieros No Corrientes	472	539	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	17	45	(62%)
Activos por Impuesto diferido	147	146	1%
Otros activos No Corrientes	6	7	(16%)
Activos No Corrientes	1.392	1.542	(10%)
Existencias	671	488	(38%)
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.315	1.372	(4%)
Otros deudores	173	217	(20%)
Activos por impuesto corriente	14	12	12%
Otros Activos Financieros Corrientes	99	96	4%
Derivados de Cobertura Corrientes	17	40	(57%)
Otros Activos Corrientes	28	17	61%
Efectivo y otros activos líquidos	674	539	25%
Activos Corrientes	2.991	2.781	8%
Total Activos	4.383	4.323	1%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	615	745	(17%)
Provisiones No Corrientes	38	48	(21%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	931	868	7%
Otros Pasivos Financieros	88	91	(3%)
Pasivos por Impuesto diferido	141	159	(12%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	16	46	(65%)
Otros Pasivos No Corrientes	83	87	(4%)
Pasivo No Corriente	1.297	1.299	0%
Provisiones corrientes	228	238	(4%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	278	200	39%
Otros Pasivos Financieros	58	44	32%
Derivados de Cobertura Corrientes	32	61	(47%)
Acreeedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.871	1.729	8%
Otros Pasivos Corrientes	4	7	(41%)
Pasivos Corrientes	2.471	2.279	8%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.383	4.323	1%

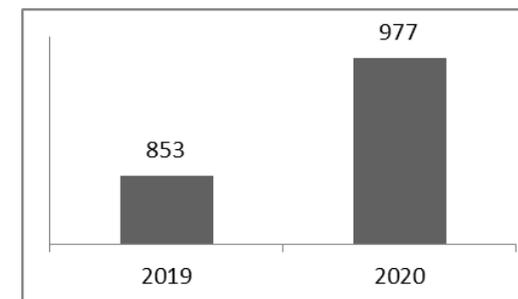
Pasivos Corrientes

Las Deudas Corrientes con Entidades de crédito aumentan por el incremento de deuda bancaria a corto plazo en la Sociedad Matriz como consecuencia de las acciones realizadas con el objetivo de fortalecer la posición de liquidez del grupo ante el escenario planteado por el COVID-19, así como por el incremento de deuda a corto plazo en Solaris.

Los Acreeedores Comerciales y Otras cuentas por pagar aumentan principalmente por el incremento de los Anticipos de Clientes, motivado por el cumplimiento de hitos relevantes asociados al diseño de trenes.

Anticipos de clientes

(en millones de euros)



C/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

00 Gestión del Covid-19 en CAF 00 Impacto del Covid-19 en actividades de CAF 01 Principales Magnitudes

02 Contratación 03 Cartera 04 PyG 05 Balance 06 Información bursátil

07 Perspectivas **08 Anexos**

RESULTADOS 1S2020



(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	1S2020	1S 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.117	1.266	(12%)
Otros ingresos (*)	11	16	(32%)
Aprovisionamientos y variación de existencias	(546)	(667)	18%
Gastos de personal	(344)	(314)	(10%)
Otros gastos de explotación	(165)	(185)	10%
EBITDA Ajustado	73	116	(37%)
% margen	6,5%	9,2%	-
Amortización del inmovilizado	(45)	(39)	(16%)
Deterioros y resultados por enajenación	(0)	(0)	-
EBIT Ajustado	28	77	(64%)
% margen	2,5%	6,1%	-
Partidas no recurrentes	(0)	(39)	-
EBIT	28	38	-
% margen	2,5%	3,0%	-
Ingresos financieros	3	6	(51%)
Gastos financieros	(24)	(36)	34%
Diferencias de cambio	(28)	(4)	(694%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(49)	(34)	(46%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	(1)	-
Resultado antes de impuestos	(22)	4	-
Impuesto sobre beneficios	(13)	(17)	20%
Resultado neto después de impuestos Ajustado	(35)	25	(240%)
% margen	(3,1%)	2,0%	-
Resultado neto después de impuestos	(35)	(13)	-
% margen	(3,1%)	(1,0%)	-
Intereses minoritarios	(0)	(1)	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado	(35)	25	(240%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(35)	(13)	-

(*) Incluye las partidas registradas en Otros ingresos de explotación y Trabajos realizados por la empresa para su activo

(**) Incluye las partidas registradas en Variación de valor razonable en instrumentos financieros y Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

La paralización de la actividad de fabricación en las principales plantas productivas, el descenso de los servicios prestados a operadores y la menor entrega de autobuses respecto al mismo semestre del ejercicio anterior son los principales aspectos que explican la reducción interanual del 12% del **Importe neto de la cifra de negocios**. El importe de la cifra de negocios ex-Solaris asciende a 889 millones de euros, un 11% menos que en el 1S2019.

Las unidades Civity para NS en Holanda, las unidades regionales Civity para West Midlands en Reino Unido, las unidades Regionales de New South Wales y las unidades de metro de Barcelona son los principales proyectos en ejecución en el primer semestre de 2020.

Los **Gastos de personal** incrementan un 10% , debido, fundamentalmente, a la incorporación de EuroMaint al perímetro.

C/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA



(continuación)

(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	1S2020	1S 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.117	1.266	(12%)
Otros ingresos (*)	11	16	(32%)
Aprovisionamientos y variación de existencias	(546)	(667)	18%
Gastos de personal	(344)	(314)	(10%)
Otros gastos de explotación	(165)	(185)	10%
EBITDA Ajustado	73	116	(37%)
% margen	6,5%	9,2%	-
Amortización del inmovilizado	(45)	(39)	(16%)
Deterioros y resultados por enajenación	(0)	(0)	-
EBIT Ajustado	28	77	(64%)
% margen	2,5%	6,1%	-
Partidas no recurrentes	(0)	(39)	-
EBIT	28	38	-
% margen	2,5%	3,0%	-
Ingresos financieros	3	6	(51%)
Gastos financieros	(24)	(36)	34%
Diferencias de cambio	(28)	(4)	(694%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(49)	(34)	(46%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	(1)	-
Resultado antes de impuestos	(22)	4	-
Impuesto sobre beneficios	(13)	(17)	20%
Resultado neto después de impuestos Ajustado	(35)	25	(240%)
% margen	(3,1%)	2,0%	-
Resultado neto después de impuestos	(35)	(13)	-
% margen	(3,1%)	(1,0%)	-
Intereses minoritarios	(0)	(1)	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado	(35)	25	(240%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(35)	(13)	-

(*) Incluye las partidas registradas en Otros ingresos de explotación y Trabajos realizados por la empresa para su activo

(**) Incluye las partidas registradas en Variación de valor razonable en instrumentos financieros y Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

La contribución de todos los negocios resulta en una reducción del **EBITDA ajustado** de un 37% respecto al mismo periodo del ejercicio 2019. Esta reducción es atribuible fundamentalmente a la menor actividad del semestre por el impacto del Covid-19.

El **EBIT ajustado** es inferior en un 64% al del mismo periodo del ejercicio 2019. El crecimiento en la partida de amortización se explica por la incorporación de EuroMaint al perímetro (7M€).

El **Resultado Financiero** neto es de -49 millones de euros, que incluye un **impacto negativo de diferencias de cambio** por importe de 28 millones de euros.

El **Resultado antes de Impuestos** a 30 de junio de 2020 es de -22 millones de euros. La menor actividad del ejercicio descrita anteriormente, y el impacto de las divisas son los dos principales factores que explican la variación respecto al ejercicio anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 30 de junio de 2020 ha sido de -35 millones de euros.

Este documento ha sido elaborado exclusivamente con fines informativos.

La información contenida en este documento no ha sido verificada por terceros independientes; en este sentido, no existe ninguna garantía expresa o implícita sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o las opiniones o declaraciones expresadas en él.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a futuro que no deben tomarse como una garantía de rendimiento o resultados futuros por estar sujetos a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales están fuera del control de CAF y podrían causar que los resultados reales pudieran diferir materialmente de los expresados o implícitos en dichas previsiones y estimaciones.

Por lo tanto, en ningún caso debe interpretarse como un consejo o recomendación para comprar, vender o participar en las acciones de CAF, o cualquier otro valor o inversión alguna, ni aspira a ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero.

La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha del documento y están sujetas a verificación, terminación y cambio sin previo aviso. CAF no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente las estimaciones y previsiones, ya sea como resultado de nueva información, de eventos futuros o de otras circunstancias.

Cualquier decisión tomada por un tercero como consecuencia de la información contenida en este documento es bajo único y exclusivo riesgo y responsabilidad de dicho tercero, y ni CAF, ni sus filiales o representantes serán responsables de ningún daño, ni asume responsabilidad de ningún tipo derivado del uso de este documento o de su contenido.

Este documento y la información contenida en el mismo son propiedad de CAF y no podrá ser copiado, reproducido, publicado o distribuido, total o parcialmente, sin el consentimiento previo por escrito de CAF.



Your Way
TO FUTURE MOBILITY

www.caf.net