



2022 URTEKO EMAITZAK

2023ko otsailak 24

LEGE OHARRA

DOKUMENTU HONEK INFORMAZIO HELBURUA DU SOILIK

Dokumentu honetan dagoen informazioa ez dute hirugarren independenteek egiaztatu; ildo horretatik, ez dago informazioaren edo bertan adierazitako iritzien edo aitortzen inpartzialtasunari, zehaztasunari, osotasunari edo zuzenketari buruzko berme zehatzik.

Dokumentu honek etorkizuneko aurreikuspenei eta estimazioei buruzko agerpenak izan ditzake eta horiek ezingo dira errendimenduko berme edo etorkizuneko emaitza gisa hartu arriskuak eta gorabeherak izan baititzakete. Horietako asko CAFen kontroletik kanpo daude eta gerta daiteke emaitzak errealak aipatutako aurreikuspenetan eta estimazioetan adierazitakoetatik materialki bat ez etortzea.

Beraz, inola ere ezingo da CAFeko akzioak saldu, erosi edo akzioetan parte hartzeko, edo beste edozein balio edo inbertsionarako aholku edo gomendio gisa hartu. Gainera, helburuen artean ez du produktu edo finantza-zerbitzurik eskaintzea.

Dokumentu honetan jasotako informazioa eta iritziak dokumentua prestatu deneko datan emandakoak dira eta alde aurretik jakinarazi beharrik izan gabe egiaztatzearen, amaitzearen eta aldatzearen mende daude. CAFek ez du estimazioak eta aurreikuspenak jendurrean eguneratzeko edo berrikusteko inolako betebeharririk hartzen bere gain. Eguneraketa edo berrikusketa horiek informazio berriaren, etorkizuneko gertakizunen edo beste gorabehera batzuen ondorio izan daitezke.

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

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

AURKIBIDEA

1. 2022KO DATU AIPAGARRIENAK
2. FINANTZA-INFORMAZIOA
3. BURTSAKO INFORMAZIOA
4. JASANGARRITASUNA/ESG
5. AURREIKUSPENAK
6. ERANSKINAK





/1

2022KO DATU AIPAGARRIENAK

KONTRATAZIOA

6.205 M€
+% 64

vs FY21

ESKARI ZORROA

13.250 M€
+% 37

vs FY21

SALMENTAK

3.165 M€
+% 8

vs FY21

EBITDA Mj

% 7,3
Ehuneko -1,4 puntu

vs FY21

EBIT Mj

% 4,4
Ehuneko -1,2 puntu

vs FY21

BPA/DPA¹

1,52€/0,86€

Cash flow

36 M€

FZG

278 M€

FZG/EBITDA

1,2x

JASANGARRITASUNA

1 eta 2 irismeneko isurpenen jaitsiera²: % 30

Kontratazioaren eta zorroaren maila historikoa. Btb=2.

Salmenten igoera nabarmena, merkatuaren igoeraren gainera

Emaitzetan eragina izan du testuinguruak (kostuen igoera eta hornidura-katean izandako etenaldiak)

Konpromisoa akziodunekin

Cash flow positiboa eta kaudimen-ratio orekatuak

Trantsizio energetikoaren buru, **isurpenen jaitsiera handiarekin**

2023. URTEAN, SOLARISEN ETA TALDEAREN ERRENTAGARRITASUNAREN BERRESKURATZEA HASIKO DELA AURREZ IKUSI DUGU GAUR EGUNGO ANTZEKO KANPOKO TESTUINGURU EKONOMIKOAREN BALDINTZATAN

¹BPA: Akzio bakoitzeko irabazia. DPA: Akzio bakoitzeko dibidendua.

²isurpen absolutuen murrizketaren %. 2019ko urtea oinarritzat hartuta metatutako datua. Helburua: zero isurpen garbi 2045ean.

Oharra: aldagai guztiek jasotzen dute 2022ko abuztuaren 1ean Alstomi aktibo esanguratsuak erosi ostean Taldeak izandako perimetro-aldaketa. Ikus 6.2 atala informazio gehiago lortzeko.

CAF-ek BERE BALIO PROPOSAMENA INDARTZEN JARRAITU DU 2022AN...

/ ARRAKASTA KOMERTZIALA FUNTSEZKO GEOGRAFIETAN

Alemania, Frantzia, Espainia, Eskandinaviako herrialdeak, AEB

Neurri ertain-handiko kontratuak (300-800M€)

Etorkizunera begira aukera esanguratsuekin

/ TEL AVIV-EKO TREN ARINAREN PURPLE LINE PROIEKTUAREN KONTRATAZIOA

CAFek eskualde hartan irabazitako bigarren proiektu integral handia

Gaur egun, aukera esanguratsuak Ekialde Ertainean 2023an esleitzeko zain

Proiektu integralen merkatuaren proiektzio handia epe ertainera begira



/ SOLAIRU BIKOITZEKO CIVITY TRENAREN PROIEKTUA

Holandako NS (Nederlandse Spoorwegen) operadorearentzat. Lehen unitateak 2028an jarriko dira operazioan.



/ EUROPA MAILAKO LIDERGOA HIDROGENO AUTOBUSE TAN

100 autobus baino gehiago entregatuta, gaur egun zerbitzu komertzialean

80 unitate baino gehiago zorroan, 2023-2024an entregatzeko

/ HIDROGENO BIDEZKO TRENAREN PROTOTIPOA

Probak lantegian eta bidean 2022an zehar

Zerbitzu komertzialaren simulazioa Zaragoza-Canfranc linean 2023ko 2HHan

Proben aurreikuspena Portugalen 2024ko 1HHan



/ ALSTOMI AKTIBO ESANGURATSUEN EROSKETA

Aktiboak Frantzian eta Alemanian

CAFen ahalmenak eta posizionamendua indartu dira bi merkatuetan

Eragiketa 2022ko abuztuaren 1ean itxi da

(Informazio gehiago 6.2 atalean)



/ 2026KO PLAN ESTRATEGIKOA

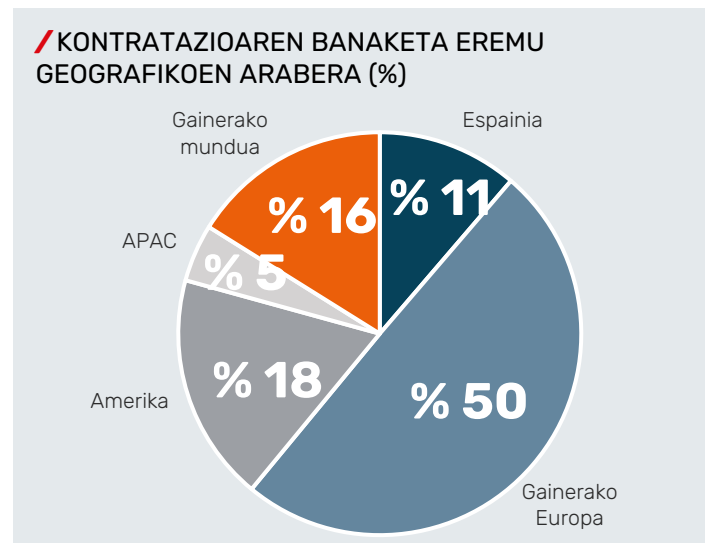
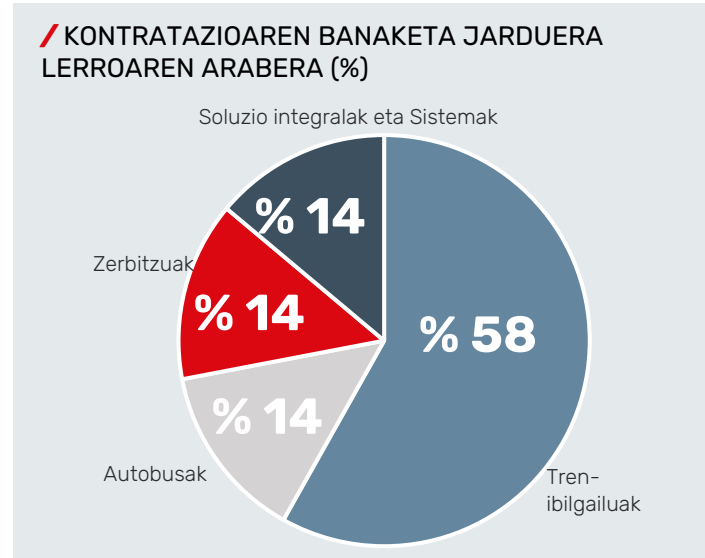
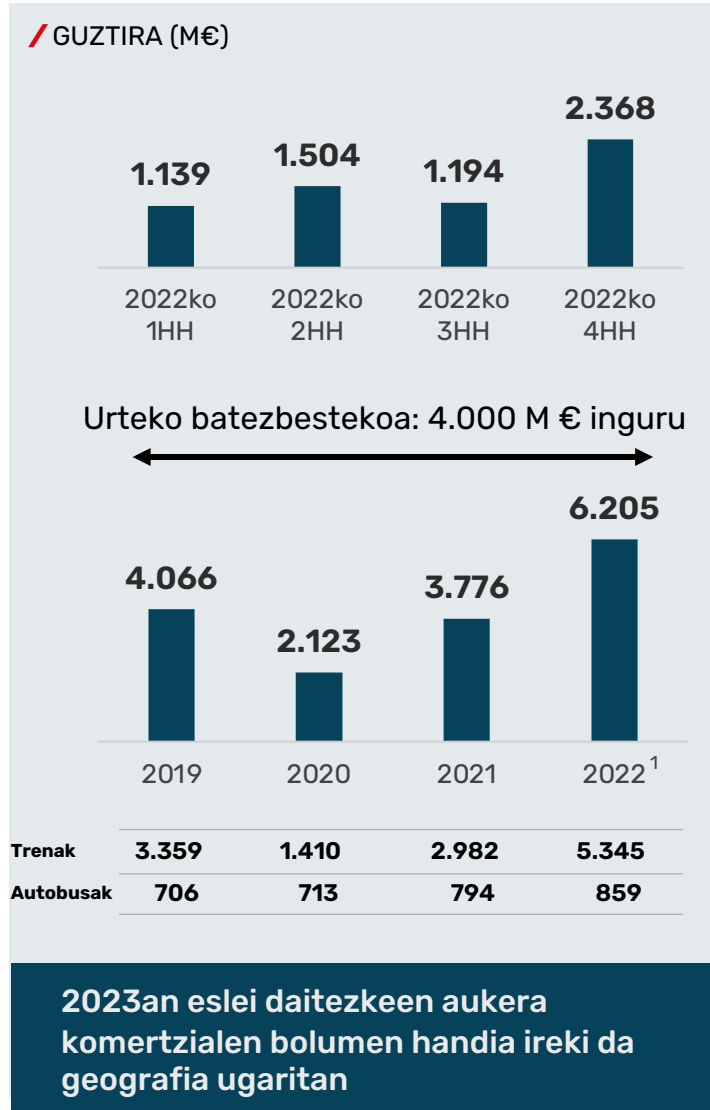
CAFen 2026ko Plan Estrategikoaren aurkezpena 2022ko abenduaren 1ean finantza arloko analistei eta inbertsiogileei

Ziklo estrategiko berriaren hasiera



... KAUDIMEN RATIOAK OREKATUAK IZANDA

MERKATUAREN DINAMIZAZIOARI ESKER, CAF-EK 6.000 M €-KO URTEKO KONTRATAZIOA GAINDITU DU (IA BI ALDIZ BERE SALMENTAK)



Urteko kontratazio errekorra

Tren arloko ibilgailuen kontratazio historikoa funtsezko geografietan lortutako bolumen handiko proiektuei esker

Btb =2. Zorroaren igoera jarduera guztietan.

Aurrera jarraitzen du Solarisen zero isurpeneko kaptazioak (autobus elektrikoak eta trolebusak kontratatutako ibilgailuen % 50 eta % 13 dira, hurrenez hurren)²

Kontratazio selektiboa

Errentagarritasuna gutxitzen zutelako, eslelitutako eta esleitu gabeko kontratuei uko

Kontratazio berriaren baldintzak errentagarritasuneko helburuekin bat datoz

Bezeroen errepikakortasun handia (sinatutako kontratuen % 65 bezero ezagunekin izan dira). Horrek zorroa aurrera eramatea errazten du

Oraindik ere, arretagunea European eta AEBn dago

¹ Ez dago jasota erositako perimetroari lotutako zorroa.

² Kopuru horri isurpen baxuko autobusen edo autobus hibridoen kaptazioa (% 13) gehitu behar zaio. Ondorioz, 2022an ibilgailu jasagarrien edo emobility gamako ibilgailuen kontratazioa guztizkoarekiko % 76koa izan da.

EKITALDIAN ZEHAR KONTRATU OSO GARRANTZITSUAK LORTU DITUGU

/ PURPLE-LINE (ISRAEL)

- Purple-Line – Tel Aviveko (Israel) tren arinaren **proiektu integrala**
- Urbos plataformako 98 tranbiaren hornidura
- **Mantentze-lan integralak** 25 urteko hasierako eperako
- Bideko eta ontziratutako seinaleztapena
- Sistemak
- Kontratazio-balioan ez dago jasota partaidetutako O&M sozietateari dagokion irismena

>525M€



/ EMUS SJ (SUEDIA)

- 5 kotxeko eskualdeko 25 unitate.
- Kontratuak **etorkizunerako aukera osagarriak** jasotzen ditu.

300 M€
inguru



/ LRV BOSTON (AEB)

- 102 LRV
- Gidatze-simulagailua, parkeko piezak, erreminta bereziak eta entseguk ekipoak, eta 3 urterako bermea.
- Kontratuak **etorkizunerako aukera osagarriak** jasotzen ditu.
- Hirirako CAF Taldeak egindako **bigarren proiektua**

>800M\$



/ RENFE DISTANTZIA ERTAINA (ESPAINIA)

- 28 tren elektriko
- Parkeko piezak eta unitate horietako 17ren mantentze integrala 15 urtez (sinatzeke).
- Kontratuak **etorkizunerako aukera osagarriak** jasotzen ditu (gehienez beste 42 tren)
- CAFek RENFErentzat **kontratu ugari gauzatu** ditu bere historian zehar

300 M€
inguru



/ NS SOLAIRU BIKOITZA (HERBEHEREAK)

- 60 unitate (4 kotxeko 30 unitate eta 6 kotxeko 30 unitate)
- Mantentze-lanetarako euskarri teknikoak
- Kontratuak **etorkizunerako aukera osagarriak** jasotzen ditu.
- Holandako NS operadoreak CAFi egindako **hirugarren eskaria**

>600M€



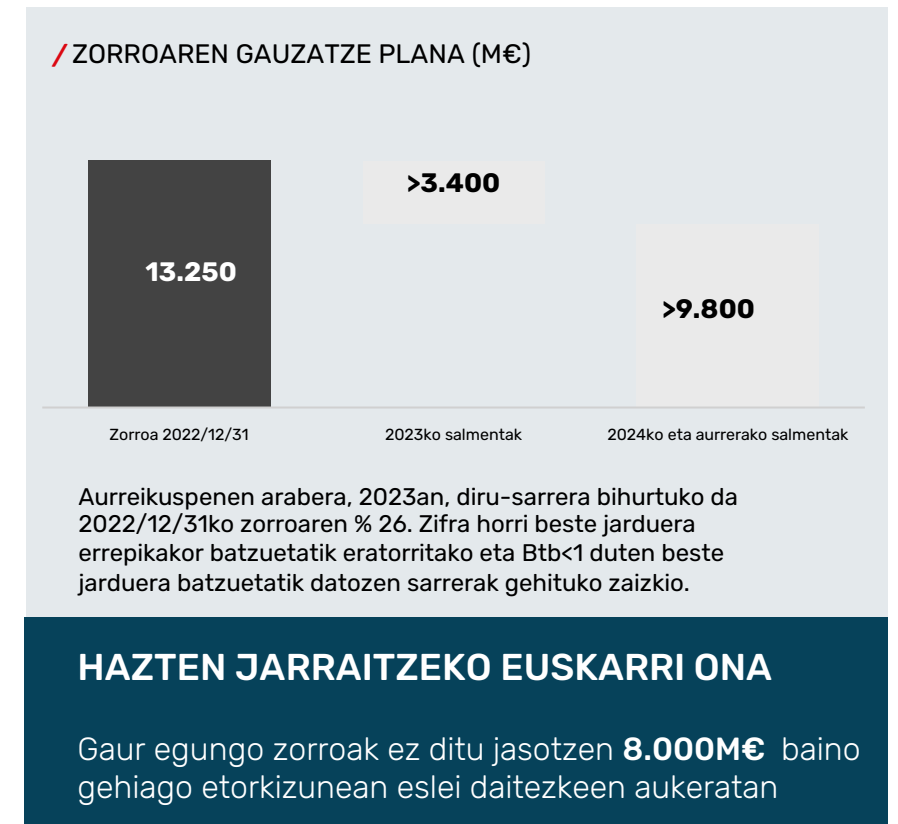
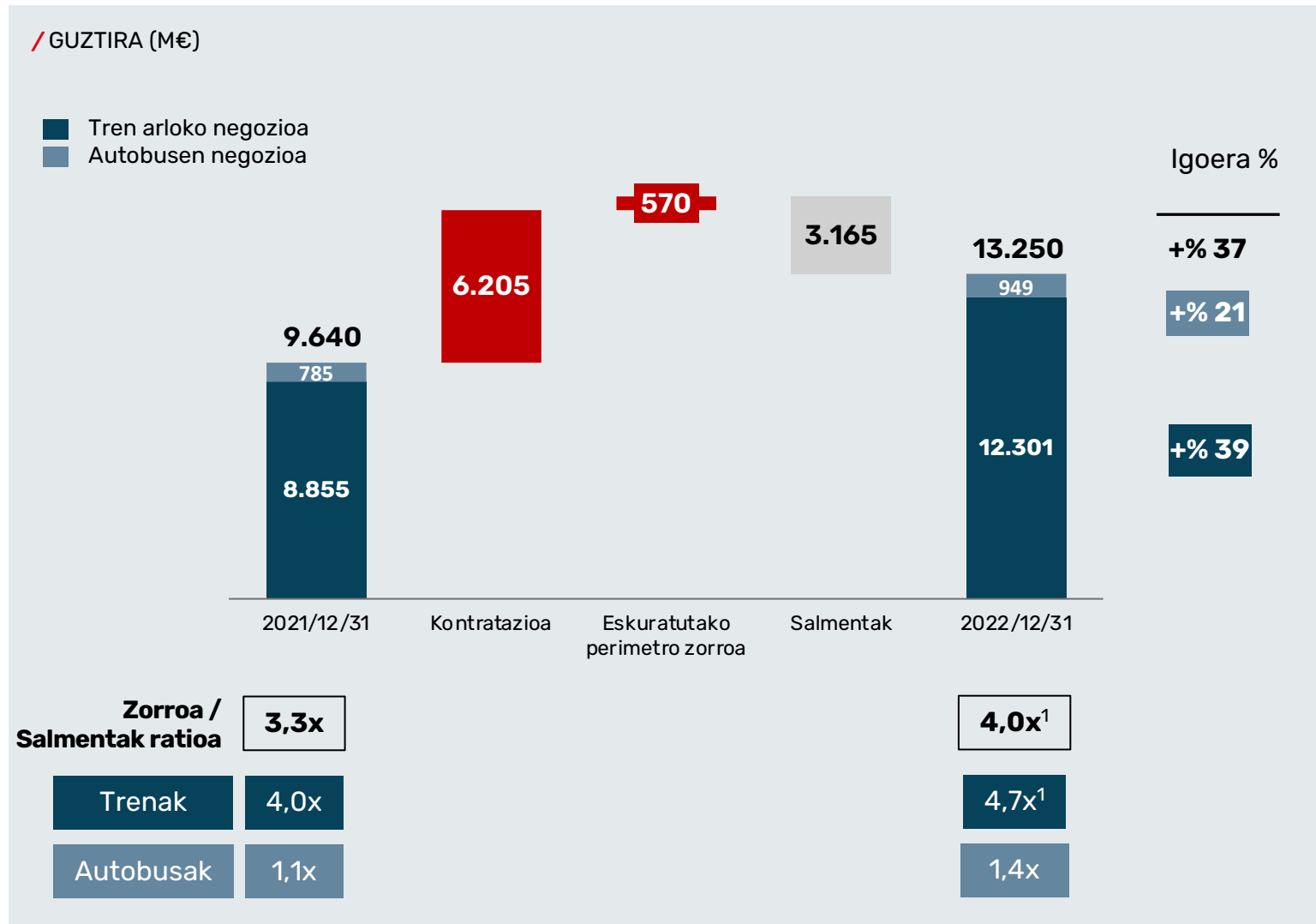
/ ZERO ISURPENENKO AUTOBUSAK OSLORAKO (NORVEGIA)

- Urbino 18 motako 183 autobus elektriko
- Solarisek bideratutako autobus artikulatu elektriko **kontratu handiena**
- 2006an sortu zen **Solarisen** eta Norvegiako Unibuss AS **operadorearen** arteko harremana eta, orduetik, Solarisek operadoreari 500 autobus baino gehiago hornitu dizkio

100 M€
inguru



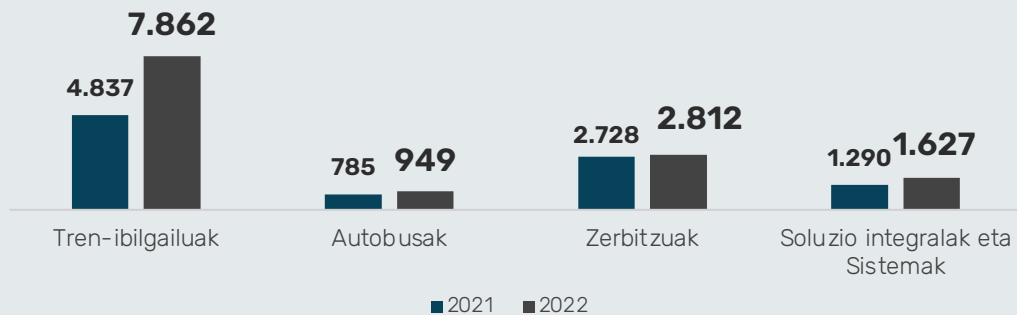
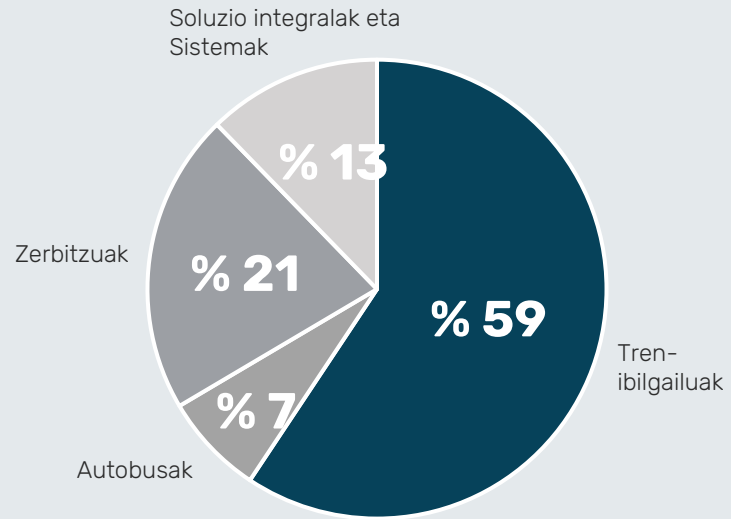
ESKARIEN ZORROAK % 30 BAINO GEHIAGO EGIN DU GORA ETA CAF-EN ETORKIZUNEKO JARDUERAREN JASANGARRITASUNA INDARTU DU



¹Erositako perimetroko 2022 urte osoko salmentak jasotzen ditu (216M€).

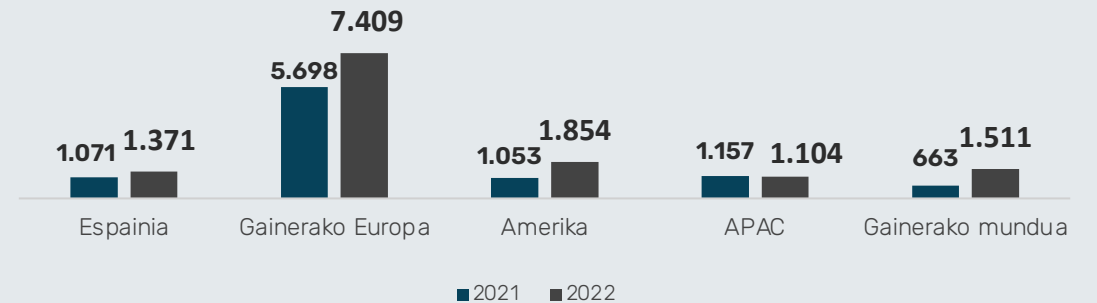
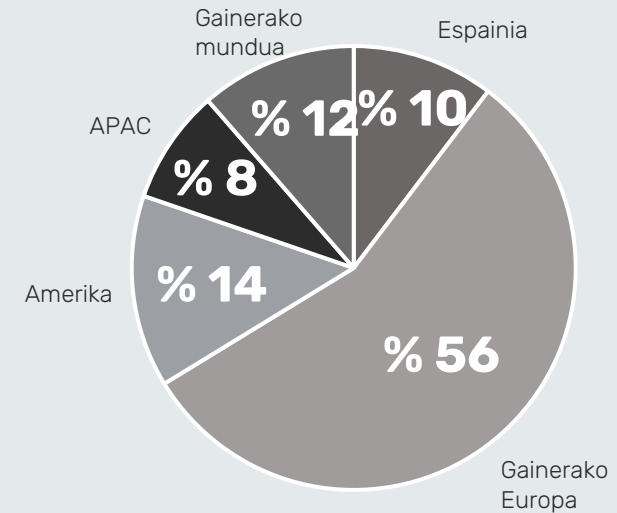
ESKARI ZORROAREN DIBERTSIFIKAZIO HANDIA

/ ZORROAREN BANAKETA, JARDUERA LERROAREN ARABERA (%)



- Eskarien zorroaren hedapena jarduera guztietan. Tren arloko ibilgailuen zorroan aparteko igoera izan da bolumen handiko proiektuei eta bezero ezagunei lotuta. Gainera, Frantzia eta Alemanian erositako perimetro berria gehitu izanarekin ere lotuta dago.

/ ZORRAREN BANAKETA, EREMU GEOGRAFIKOEN ARABERA (%)



- Oraindik ere, **Europa** da Taldearentzako geografia garrantzitsuen.
- **Handitu egin da Amerikak eta munduko gainerako tokiek duten ekarpena**, bereziki Bostoneko bolumen handiko kontratua eta Tel Aviveko proiektu integrala direla eta.



/ 2
**FINANTZA-
INFORMAZIOA**

CAF-EK SALMENTETAN 3.000 M € GAINDITU DITU BERE HISTORIA LEHEN ALDIZ, ORAINDIK ERE TESTUINGURUAREN ERAGINA JASATEN DUEN ARREN

(milioi eurotan)	2021	2022	Ald. 2022/2021
NEGOZIO-ZIFRAREN ZENBATEKO GARBIA	2.943	3.165	+% 8
EBITDA	255	232	-% 9
EBITDA Marjinaren %	% 8,7	% 7,3	-
Ibilgetuaren amortizazioa eta hornidurak	(90)	(94)	+% 4
USTIAPENAREN EMAITZA	165	139	-% 16
EBIT Marjinaren %	% 5,6	% 4,4	-
Finantza arloko emaitza	(38)	(53)	+% 39
Finantza-sarrerak	7	11	+% 59
Finantza-gastuak	(43)	(63)	+% 46
Trukeko edo kanbioko aldeak	(2)	(3)	+% 29
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk	0	1	-
Partaidetza-metodoaren arabera baloratutako erakundeen emaitza	3	6	+% 88
ZERGEN AURREKO EMAITZA	130	91	-% 30
Irabazien gaineko zerga	(41)	(36)	-% 12
Zergen ondoren, emaitza garbia	89	55	-% 38
Interes minoritarioak	3	3	-
SOZIETATE NAGUSIARI EGOTZITAKO EMAITZA	86	52	-% 39

Jardueraren hazkundera, neurri handi batean zorro handiari esker

Emaidza operatiboan eragina izan dute inflazioak (energiarena, lanekoa eta materialena) eta osagaien gabeziak (batez ere autobusen segmentuan)

Tasen igoerak eta **autobusen segmentuan zirkulatzailerak izandako igoerak** finantza-gastua handitu dute

HORNIDURA KATEAREN EZEGONKORTASUNAK ETA KOSTUEN IGOERAK TALDEAREN JARDUERAN ETA ERRENTAGARRITASUNEAN ERAGINA IZAN DUTE ETA MUGATU EGIN DUTE 2022AN

ERRUSIA-UKRAINA GATAZKA BELIKOAK NAZIOARTEKO EGOERA LARRIAGOTU DU

/ INFLAZIOA

Soldata-igoerak hitzarmenen arabera eta etorkizuneko inflazioen etengabeko aurrerapena nazioarteko erakunde nagusiek egindako aurreikuspenen arabera

Lehengaien kostuen igoera; horrek inpaktu berezia izan du Solarisen 2022ko errentagarritasunean

Energia-kostuak oso garestitze handia izan du 2022an (+% 250). 2022ko 2Sko gastua < 2022ko 1Skoa, arintze-neurriak direla eta.

/ OSAGAIEN HORNIDURA KATEA

Osagaien hornidura-katean **etenaldiak**; ekitaldi osoan **inpaktu berezia** izan dute **autobusen segmentuan**

Ez da eragin materialik izan tren arloko zorroan

Zorroaren **2/3, gutxi gorabehera, urtearen amaieran estaldurarekin¹**

Autobusen segmentuaren errentagarritasunean inpaktua gauzatze-epe laburra dela eta estaldurarik/indexaziorik ez dagoelako bereziki

Tren arloko proiektuen babes handia

ESTRATEGIA / MITIGAZIO PLANA

INPAKTUA GUTXITZEA

- Lehengaien prezioen kontrol-zentroa
- Prezioei eustea itxitako akordioetan
- Ez jartzea arriskuan lehengaiekin lotutako epe luzerako eskaririk
- Aldaketa teknikoak
- Energia arloko tarifak egonkortzea

PROIEKTU ERRENTAGARRIAK HAUTATZEA

- Errentagarritasuna gutxitu delako, esleitutako eta 2022ko 2S-an esleitu gabeko kontratuei uko egin diete
- Kontratazio berriaren baldintzak errentagarritasuneko helburuekin bat datoz

INPAKTUA GUTXITZEA

- Haustura-arriskuaren kontrol-zentroa
- Arriskuaren azterketa
- Aldaketa teknikoak
- Osagai elektronikoak biltzea
- Kontrol eta ikuskapen erregularra hornitzaileetan
- Beste hornitzaile batzuk bilatzea
- Segurtasuneko stocka handitzea osagai kritikoetarako

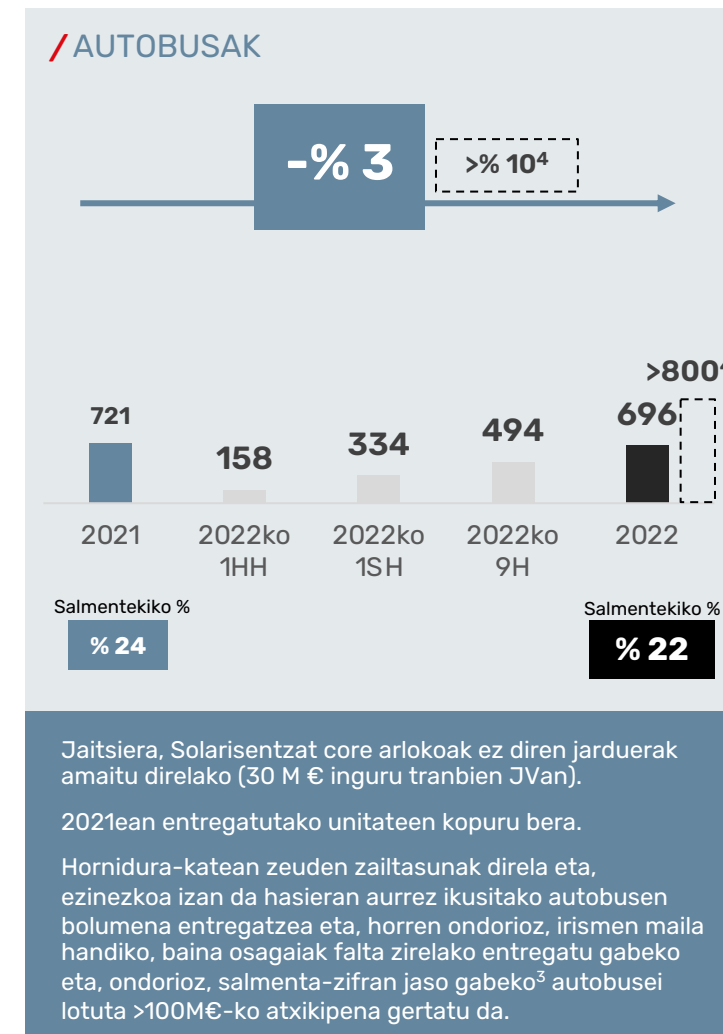
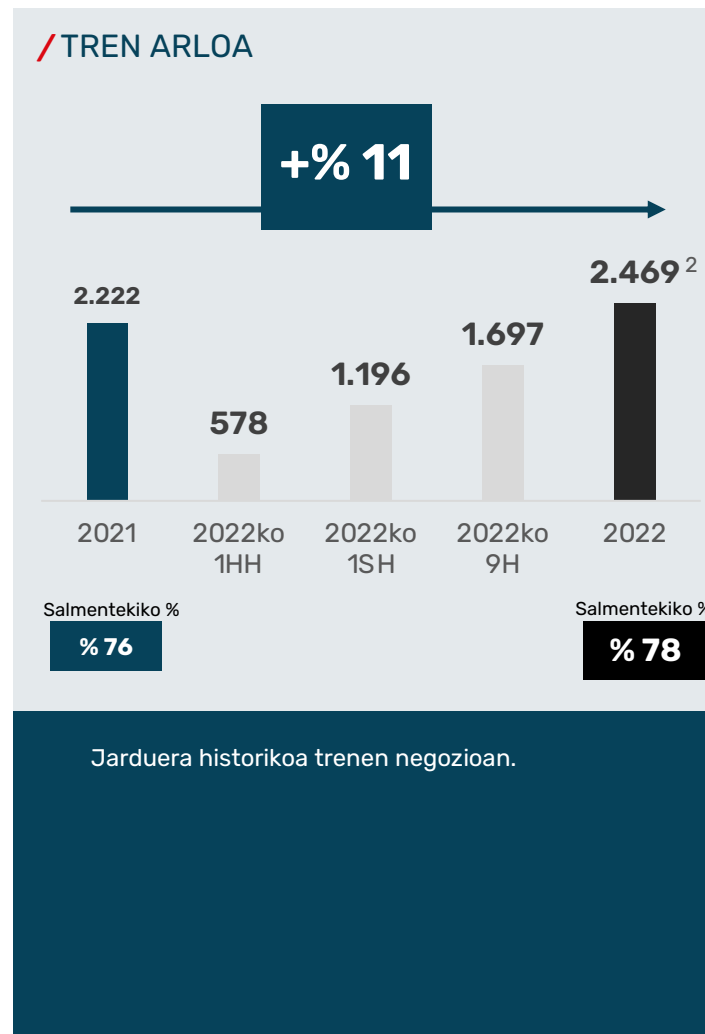
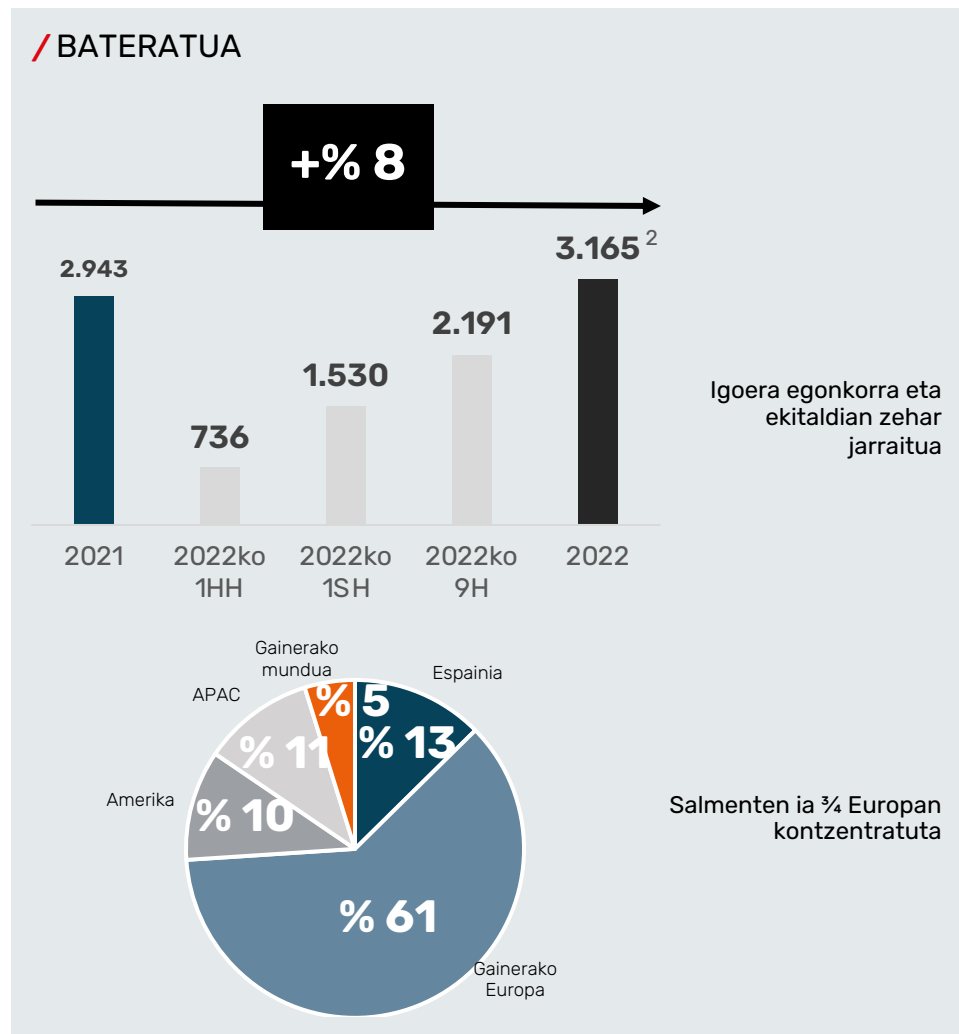
ENTREGA EPEAK NEGOZIATZEA ETA ZIGORRAK EKIDITEA

- Eguneroko kudeaketa bezeroarekin
- Ezinbesteko klausulak aplikatzea

¹Babeseko mekanismoak: indexatutako kontratuak edo hornitzaileekin finkatutako ekipoak eta materialak hornitzeko baldintzak.

SALMENTEK SEKTOREKO AURREIKUSPENAK GAINDITZEN DITUZTEN IGOERA IZAN DUTE¹ TRENEK SEGMENTUAN

SALMENTAK



¹Batez besteko CAGR % 3 ingurukoa, 2025 arte. Iturria: WRMS 2020, UNIFE eta Interact Analysis + CAF Taldearen aurreikuspenak.

²Zifra honek ekitaldian erositako perimetro berriak eratorritako 78M€ biltzen ditu. Inpaktu hori albo batera utzita, salmenta organiko bateratuek eta tren arlokoek % 5 eta % 8 egingo zuketzen gora hurrenez hurren.

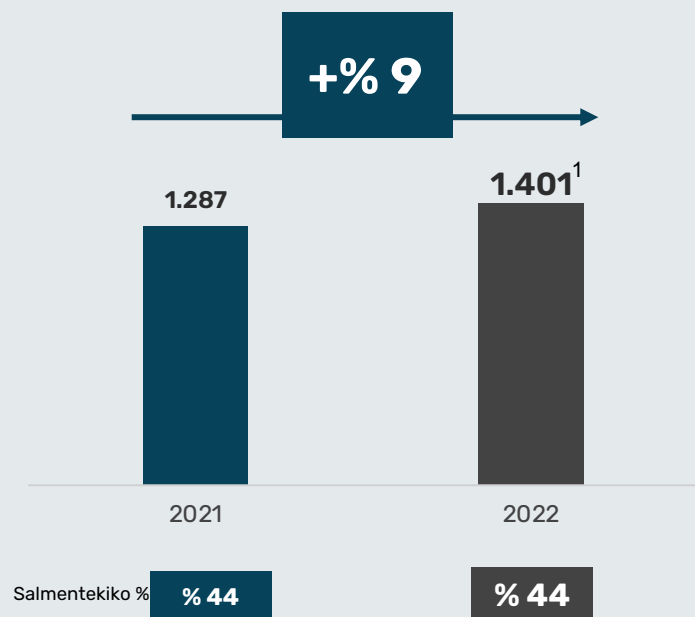
³Solarisen salmenten aitortpena entregatutako autobusetan oinarrituta dago, eta ez aurrerapen mailan.

⁴Salmenten aurreikuspena 2022an, eta 2022aren hasieran, Errusia-Ukraina gatazka belikoa piztu eta ondoren inguruan gertatutako narriadura baino lehen aurrez ikusitako urtetik urterako hazkundea.

PROIEKTU INTEGRALEK TREZEN SEGMENTUA DINAMIZATU DUTE

TREN ARLOKO SALMENTAK

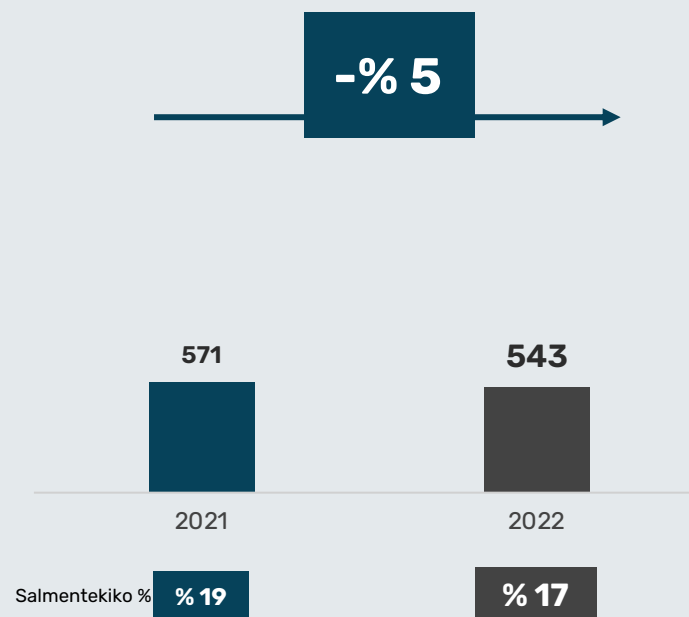
/ TREN IBILGAILUAK



30 proiektu baino gehiago abian.

Salmentetan eragin handiena izan duten proiektuak honako hauek dira: Wales&Borders-entzako eskualdeko trenak (Erresuma Batua), NS (Herbehereak) operadorearentzako EMUak, SNCFrentzako (Frantzia) EMUak, Myanmarrerako trenak, Oslorako (Norvegia) tranbiak eta Docklands Railentzako (Erresuma Batua) metroak. Oro har, salmenten % 50 inguru bildu dute.

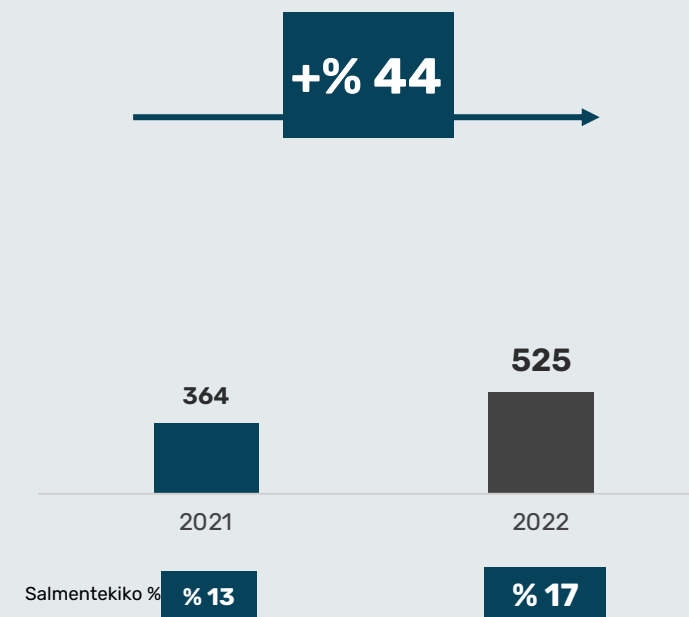
/ ZERBITZUAK



Salmenten bilakaera hori honako hauek bultzatu dute:

- **Omikron aldaerak eragina izan du** floten zirkulazio mailan eta dagozkion berrikusketa orokorretan edo overhaul-eko programetan.
- **Zerbitzu-etenaldiak Mexikoko metroan 2022an zehar.** Horrek eragina izan du mantentze-lanen jardueran, baina 2023an berrezarri da.

/ SOLUZIO INTEGRALAK ETA SISTEMAK



Proiektu integralak bizkortu egin dira Australian eta Mexikon.

Igoera esanguratsua seinaleztapenarekin lotutako salmentetan.

¹ Zifra honek ekitaldian erositako perimetro berritik eratorritako 78M€ biltzen ditu. Inpaktu hori albo batera utzita, salmenta organikoek % 3 egingo zuketena gora.

SOLARISEK URTEAN ZEHAR 1.492 AUTOBUS ENTREGATZEA LORTU DU HORNIDURA KATEAREN KRISIAK JARDUERAREN GARAPENEAN INPAKTU MATERIALA IZAN DUEN ARREN

AUTOBUSEN ARLOKO SALMENTAK

/ ENTREGATUTAKO AUTOBUS KOPURUA



Autobus gehienek jasan dute osagaien gabeziaren eta elementu nagusien hornidura-epeak handitu izanaren inpaktua

Ekitaldiaren amaieran, 250 autobus inguru zeuden produkzioaren amaierako prozesuan falta ziren osagaien zain

Inpaktua:

- salmenta txikiagoak.
- Errentagarritasun txikiagoa eraginkortasun ezagatik.
- Handitu egin da inbentarioen maila eta abian dauden lanena. Horrenbestez, finantzaketako kostua eta zirkulatzaila ugaritu dira.

Inpaktua:

- Salmenta txikiagoak.
- Errentagarritasun txikiagoa produkzio txikiagoa dela eta kostu finkoak xurgatzeko beharra.
- Zorroko autobusen entrega-erritmoa gutxitu da eta, ondorioz, eraginkortasun eza dago.

HORNIDURA KATEA

Osagai elektronikoen (erdiroaleak eta txipak, pandemia ondoren hornidura-katean izandako etenaldiak direla eta) eskasia.

Kableatuaren, osagai elektrikoaren, bidaiarientzako informazio-sistemen eta motorren entzegetan etengabe atzerapenak egon dira merkatuan txipak eta erdiroaleak falta zirelako.

Krisia larriagotzea hornidura-katean. Era askotako elementu kritikoaren gabezia. Susperraldi partziala 2022ko abenduan.

GREBA

Solarisen greba 5,5 astez Jarduera nabarmen gutxitu zen lehen sei hilekoan

/ ENTREGATUTAKO AUTOBUSEN MIXA

	2021	2022	
Autobus elektriko % (elektrikoak eta hidrogeno bidezkoak)	% 27	% 30	Zero isurpenekoak
Trolebusen %	% 8	% 5	
Emobility autobus % ¹ (zero isurpenak eta isurpen baxuak)	% 41	% 55	

ENTREGATUTAKO ZERO ISURPENeko AUTOBUSEN PROPORZIOAK IGOTZEN JARRAITZEN DU

2023ko lehen asteetan hornidura-katean hobekuntzako zantzuak ikusi diren arren, **ziurgabetasuna oraindik handia da.**

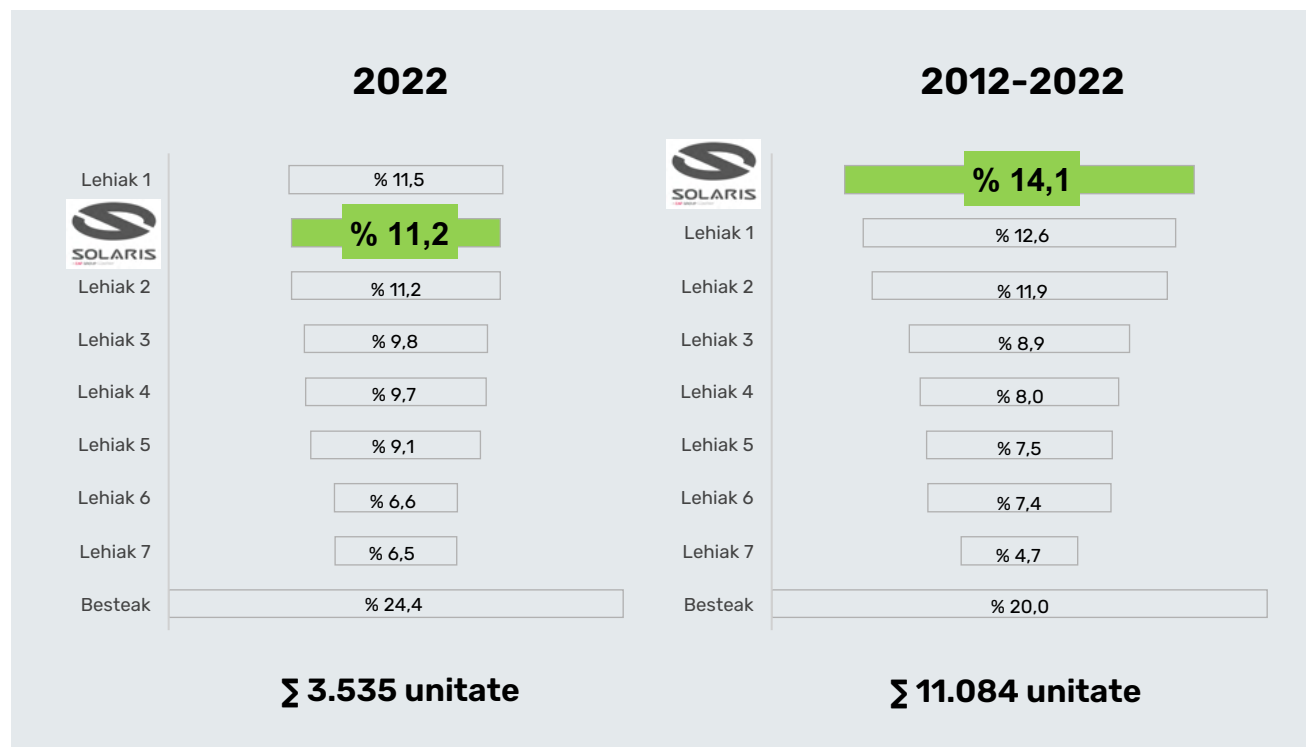
CAFen aurreikuspenen arabera, **osagaien horniduran pixkanakako susperraldia gertatuko da** eta 2023ko lehen sei hilekoan, testuinguruaren eragina jasan duten proiektuen gaineratiko zorroari irteera eman beharra egongo da; aldiz, **aurreikuspenen arabera, bigarren sei hilekoan susperraldi argia gertatuko da kontratazio-ziklo berriko proiektuak gauzatu.**

¹Kopuru horretan emisio baxuko edo autobus hibridoak sartzen dira, 2022an eta 2021ean entregatutako ibilgailuen % 6 eta % 21 dira, hurrenez hurren.

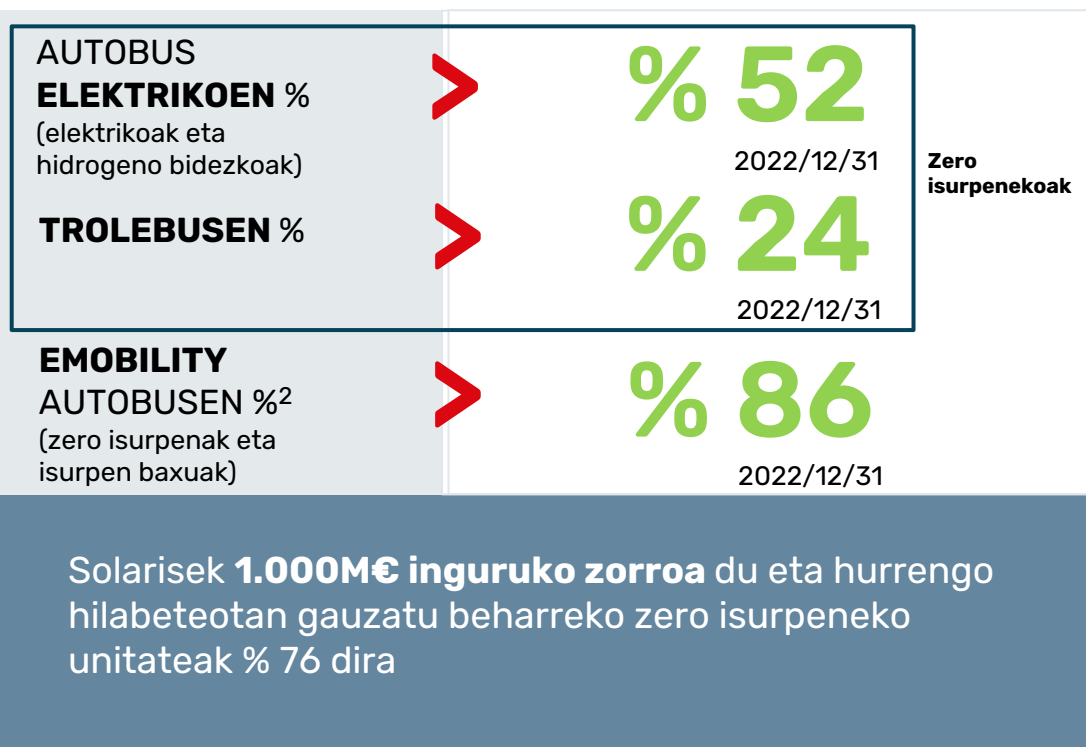
SOLARIS ORAINDIK ERE LIDER HISTORIKOA DA ZERO ISURPENENKO AUTOBUSEN HORNIDURAN

AUTOBUSEN ARLOKO SALMENTAK

HIRIKO ZERO ISURPENENKO AUTOBUS ELEKTRIKOEN ETA HIDROGENO BIDEZKO AUTOBUSEN EUROPAKO MERKATUA¹



/ AUTOBUSEN MIXA SOLARISEN ZORROAN



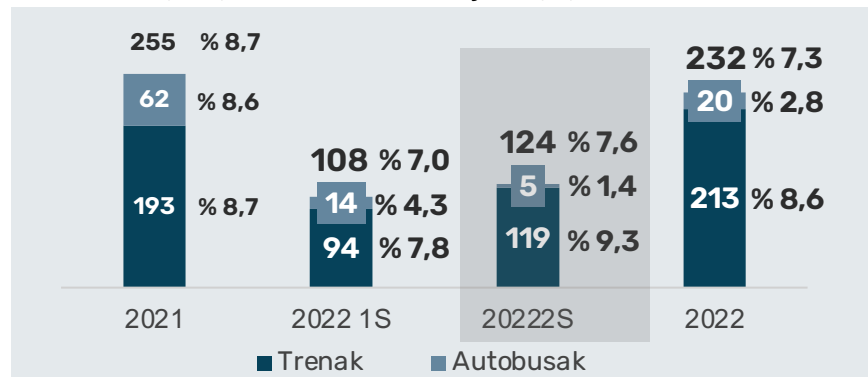
SOLARISEN ARRAKASTA KOMERTZIALARI ETA ZORROAREN PROFILARI ESKER, 2023AN ERE FUNTSEZKO ROLA IZANGO DU EUROPAKO MERKATUAN

¹ Erregistratutako hiriko autobusak, MMA > 8t. EB27 (Erresuma eta Irlanda kanpoan utzita, Solarisek ez baitu herrialde horietan partaidetzarik), Norvegia eta Suitza. Ez daude trolebusak sartuta.

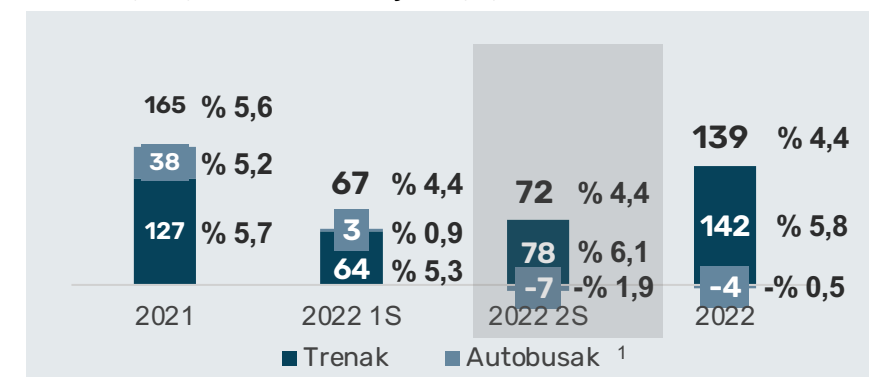
² Kopuru honetan emisio baxuko edo autobus hibridoak sartzen dira, zorroan dauden ibilgailuen % 10 ordezkaten baitute 2022. urte amaieran.

EMAITZA OPERATIBO BATERATUA HOBETU DA BIGARREN SEIHILEKOAN, 2022KO 1. SEIHILEKOAN IRAGARRITAKO ZORUAREN GAINETIK

/ EBITDA (M€) eta EBITDA marjina (%)



/ EBIT (M€) eta EBIT marjina (%)



NEGOZIOEK BILAKAERA EZBERDINA IZAN DUTE URTEAN ZEHAR: TRENEN NEGOZIOA SENDOA IZAN DA ETA, ALDIZ, TESTUINGURUAK ALDI BATERAKO INPAKTUA IZAN DU SOLARISEN

TREN ARLOA

- ▲ **Babes handia** urtean zehar gauzaturako proiektuen kostu-igoeraren aurrean
- ▲ **Proiektu integralk eta zerbitzuek emaitzetan ekarpen handiagoa izan dute**
- ▲ **Truke-tasaren eragina**
- ▼ **Inflazioa:**
 - Energia-kostuak oso igoera handia izan du (+% 250), bereziki 2022ko 1. seihilekoan. Kostuak egonkortu dira 2022ko 2. seihilekoan.
 - 2023ko soldata-igoerak 2022ko ekitaldian kontuan hartuta zeuden.
 - Materialen kostuaren igoerak inpaktu mugatua izan zuen 2022an materialen eta ekipoen hornitzaileekin prezioak finkatuta zeudelako.
- ▼ **Espainiako garraio-greba**ren ondorio izandako **eraginkortasunik ezak**.

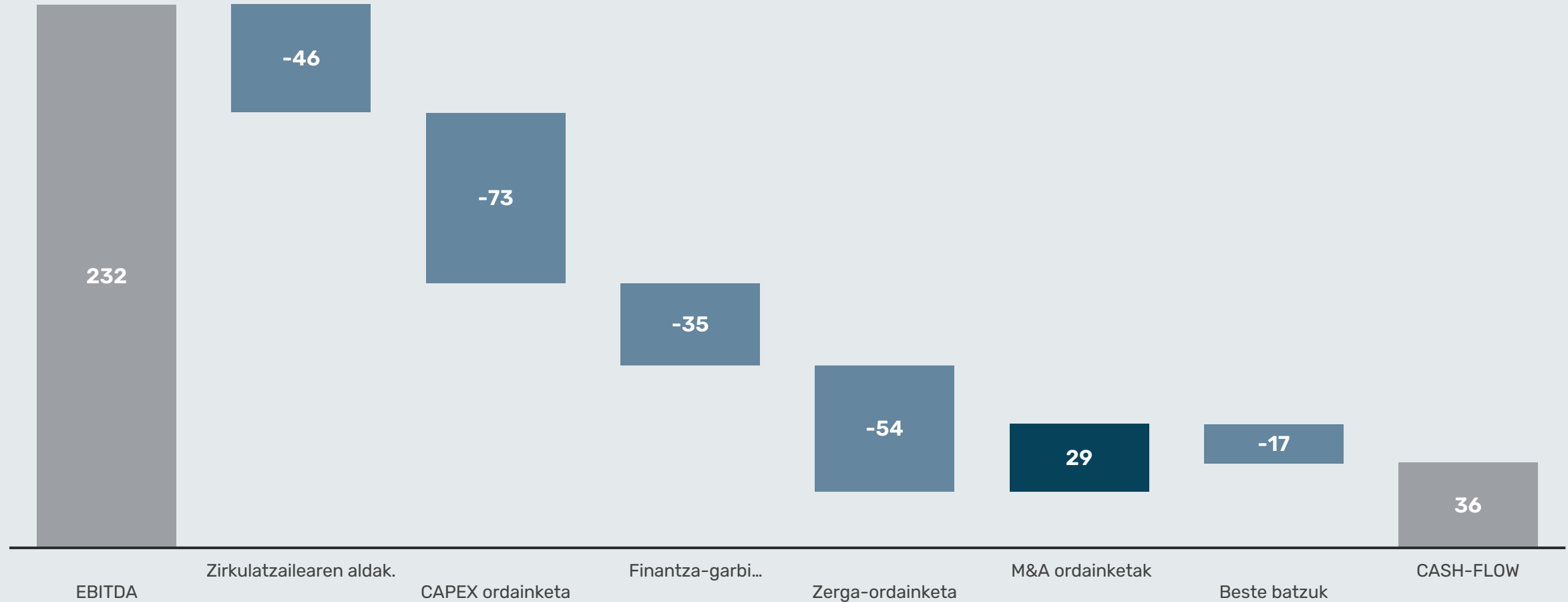
AUTOBUSAK

- ▲ Produktuaren **mix hobea**
- ▼ Zorroaren **estaldura txikia** kostuen igoera dela eta.
- ▼ **Osagaien krisia:** entrega-konpromisoetan eta lan industrialetan izan du eragina.
- ▼ **Inflazioa:** laneko, materialen eta energiaren kostuen igoera. Horrek guztiak kontratuaren sinaduran zehaztutako prezioa duten proiektuetan izan du eragina. Abian dauden proiektuak pixkanaka berritu eta testuinguru inflazionistaren arabera eguneratutako prezioak dituzten proiektuak sartu dira.
- ▼ **Greba:** jarduera txikiagoa dela eta, kostuen egituran inpaktua izan du.
- ▼ **Finantza arloko gastua:** zirkulatuzailearen igoerari lotutako zorpetze handiagoaren eta tasen gorakadaren ondorioz hazi egin da.

¹Autobusen EBITak xurgatu du CAF Taldeak Solaris erosi izanarekin lotutako amortizazioa (6M€/urtean, inguru).

CASH FLOW POSITIBOA

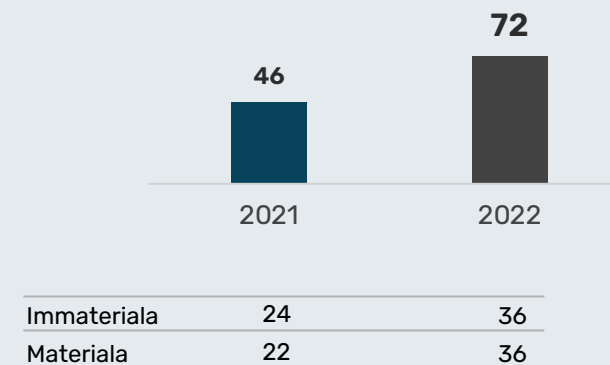
/ EBITDA-CASH FLOW BRIDGE-A (M€)



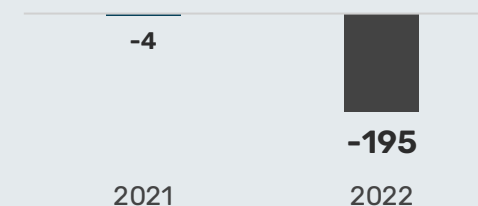
BALANTZEA KONTROLPEAN DAGO

(milioi eurotan)	2021	2022
Aktibo finkoak ¹	1.200	1.424
Zirkulatzailan egindako inbertsioa ¹	(4)	(195)
Aktibo garbia	1.196	1.229
Ondare garbia	740	788
Finantza-zor garbia	278	278
Beste aktibo eta pasibo batzuk ¹	178	162
Ondarea eta pasibo garbia	1.196	1.229

/ CAPEX (MATERIALA + INMATERIALA) (M€)



/ ZIRKULATZAILE GARBIA (M€)¹



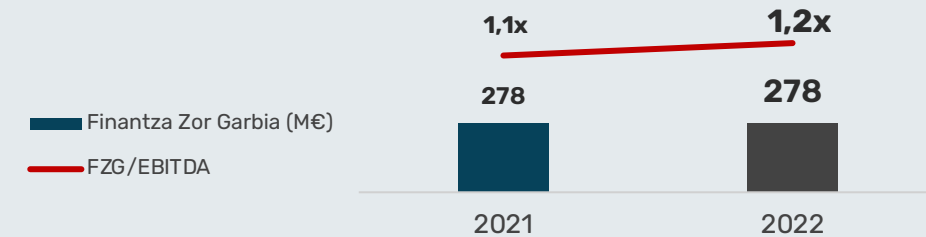
Honako hauek eragindako zirkulatzaila garbiaren bilakaera:

- ✓ Zirkulatzaila hobetu da 2022/12/31n Frantzia eta Alemanian erositako perimetroari lotuta.
- ✓ Hartzekodunen bolumenak igoera handia izan du trenen segmentuari lotuta.
- ▲ Solarisen zirkulatzailan inbertsio handia inbentarioa eta abian dauden lanak handitu direlako.

¹2022an, adierazle horiek kalkulatzeko erabiltzen diren parametroak aldatu dira datuak lehiakideekin hobeto alderatzeko. Zirkulatzaila garbiari dagokionez, aldaketa horren ondorioz 222M€ eta 144M€ gutxitu da zirkulatzailan egindako inbertsioa 2022/12/31n, eta 2021/12/31n (hurrenez hurren). Ikus 2022ko Kudeaketa Txosten Bateratuko MARak.

TALDEAREN FINANTZA POSIZIOAN EGONKORTASUNA, TESTUINGURU MAKROEKONOMIKO KONPLEXUAN (FZG/EBITDA RATIOA=1,2x)

/ FINANTZA ZOR GARBIA (M€)

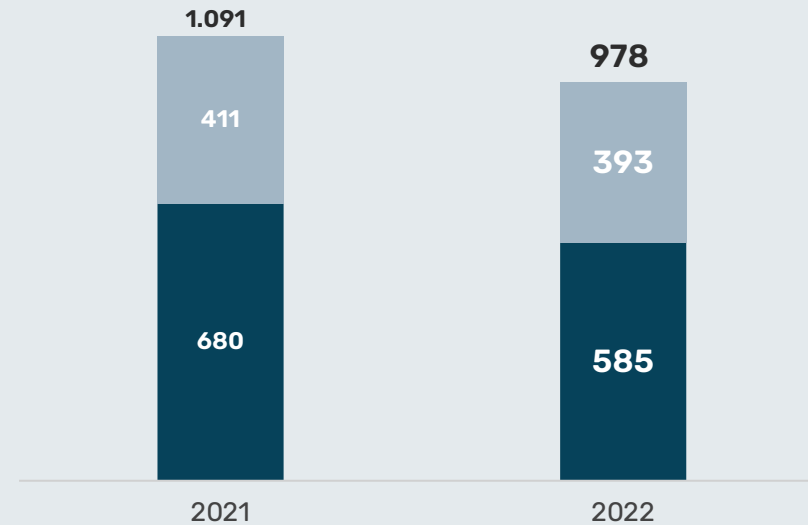


Finantza-zor gordina	967	874
Altxortegia eta finantza-inbertsioak	689	596
Finantza Zor Garbia	278	278

ZOR GORDINA JAITSI EGIN DA TASEN IGOERAKO TESTUINGURUAN

2022/12/31N, TALDEAREN ZORRAREN % 41 TASA FINKOKOA DA

/ LIKIDEZIA (M€)

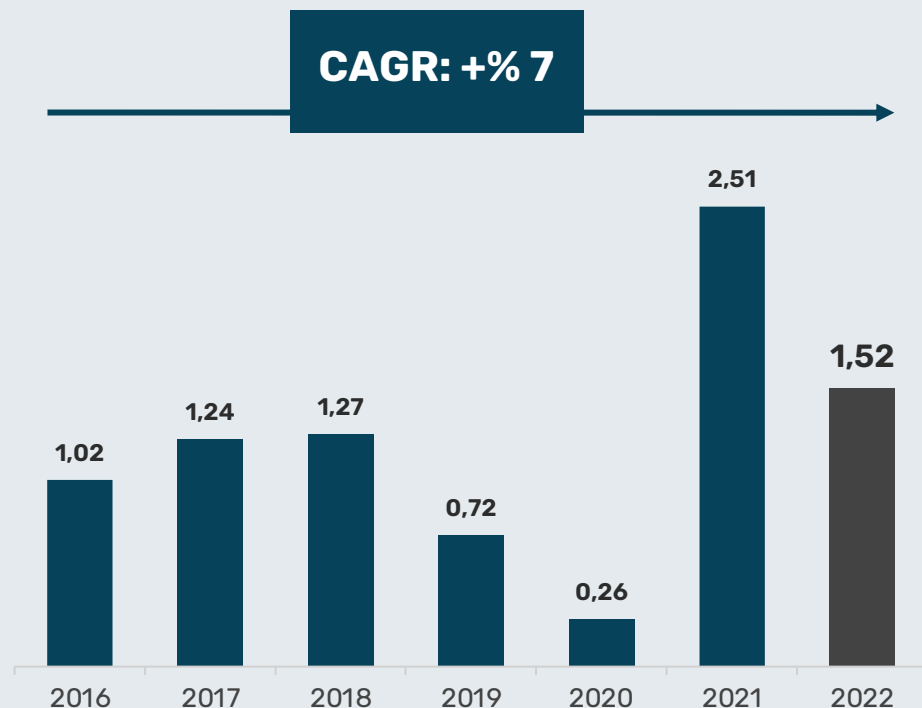


■ Erabili gabeko kreditu-lerroak
■ Eskudirua eta Aldi baterako Finantza Inbertsioak

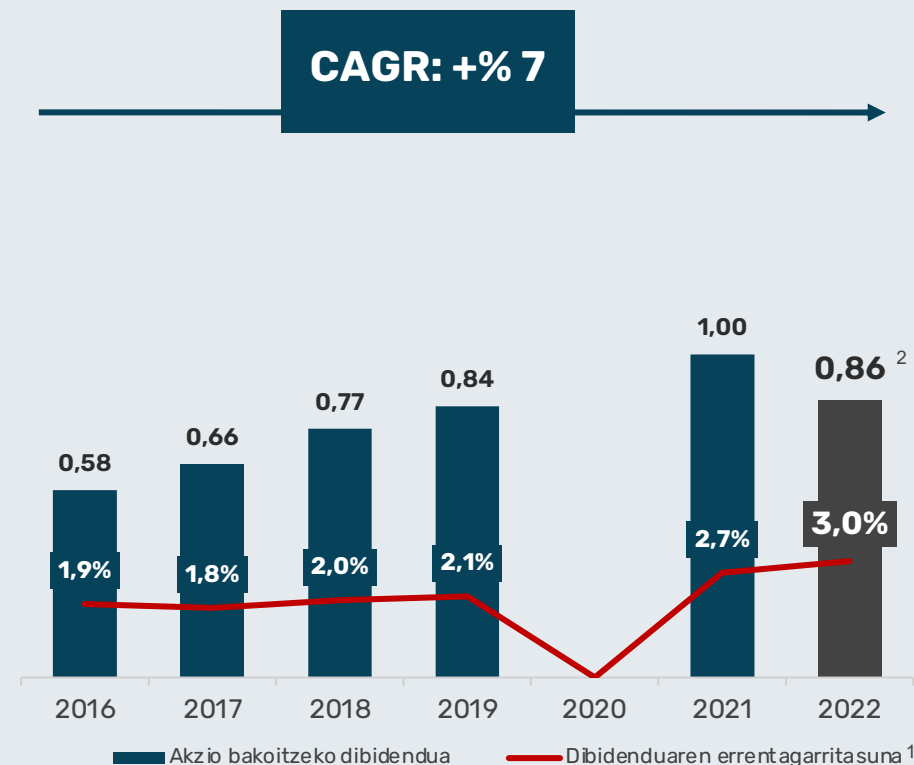
CAF TALDEAK FINANTZA ARLOKO SENDOTASUNEZ ABIATU DU ZIKLO ESTRATEGIKO BERRIA

TALDEAREN FINANTZA ARLOKO SENDOTASUNARI ESKER, AKZIODUNEKIKO KONPROMISOAK BETE DITZAKE

/ AKZIO BAKOITZEKO IRABAZIA - BPA (€)



/ AKZIO BAKOITZEKO DIBIDENDUA-DPA (€)



AKZIODUNARENTZAKO ORDAINSARIA PANDEMIA AURREKO MAILEN GAINETIK DAGO

¹ Honela kalkulaturik: Akzio bakoitzeko dibidendua / Urteko batez besteko kotizazioa.

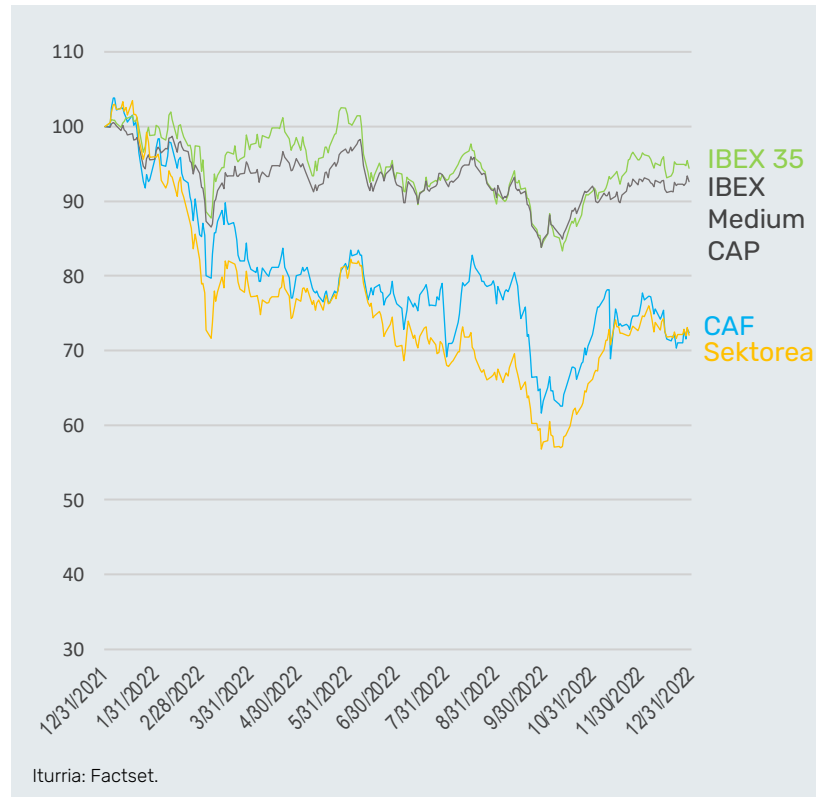
² 2022ko ekitaldira zordundutako akzio bakoitzeko dibidendua 2023ko Akziodunen Batzar Nagusiak onartzearen mende.

/ 3 **BURTSAKO** **INFORMAZIOA**



ANALISTEN % 90EK GOMENDATZEN DUTE CAF-EKO AKZIOAK EROSTEA/GAINPONDERATZEA, % 30 INGURUKO POTENTZIALAREKIN¹

CAF-EN BILAKAERA VS IBEX ETA SEKTOREA²

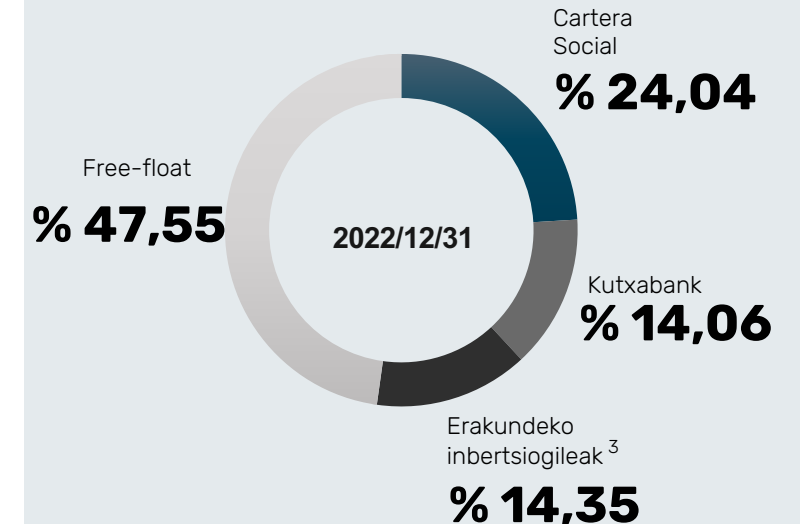


BURTSAKO ADIERAZLEAK

2022

Burtsako kapitalizazioa (eurotan)	907.531.200
Akzio kop.	34.280.750
Azken kotizazio-prezioa (eurotan)	26,5
Gehieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	38,0
Gutxieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	22,3
Negoziatutako bolumena (milaka akzio)	13.450
Negoziatutako eskudirua (milaka euro)	384.389

AKZIOEN EGITURA



³ % 3 baino gehiagoko partaidetza edo, paradisu fiskaletan egoitza duten inbertsiogileen kasuan, % 1eko partaidetza duten inbertsiogileak biltzen ditu. Iturria: CNMV. Era berean, likidezia-kontratuari lotutako altxor-akzioak barne hartzen ditu.

AKZIOEN KOTIZAZIOAN ERREGULARTASUNA ETA LIKIDEZIA BULTZATZEKO LIKIDEZIA KONTRATUA JARRI DU ABIAN CAF-EK 2022KO APIRILEAN

¹2023ko otsailaren 21ean. Iturria: Factset eta CNMV.

²Sektorearen bilakaera hurrengo 4 lehiakideen batez besteko bilakaeraren arabera neurtzen da: Alstom, Stadler, CAF eta Talgo.

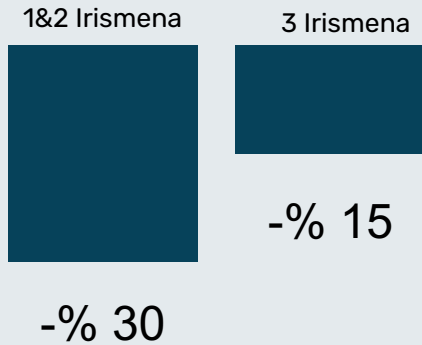


/ 4

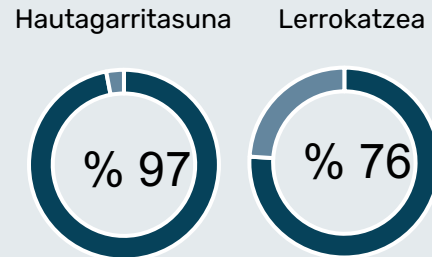
JASANGARRITASUNA / ESG

ENERGIA TRANTSIZIOA ZUZENTZEKO POSIZIONAMENDU ONA, ETA ESG EQUITY STORY BETETZEN DU¹

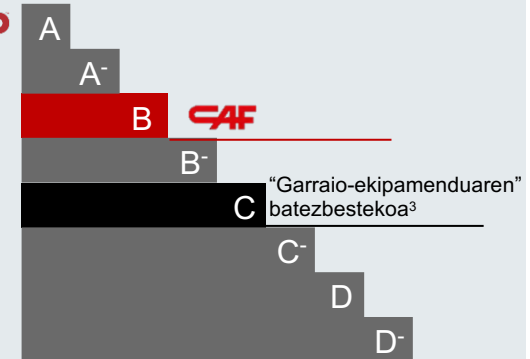
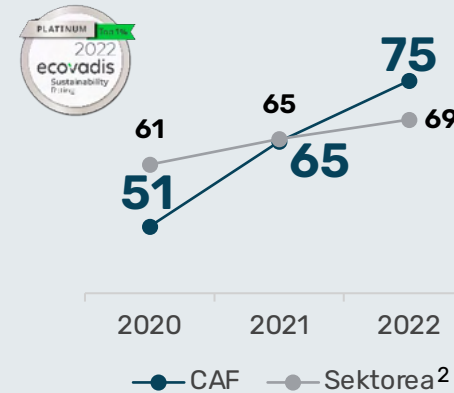
/ ISURPENEN MURRIZKETA (2019ko urtea oinarritzat hartuta)



/ EUROPAKO TAXONOMIA (Negozio-bolumena)

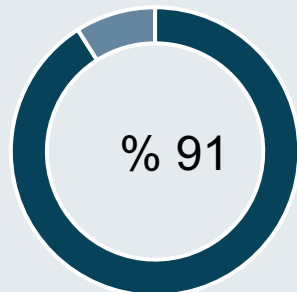


/ KALIFIKAZIO AGENTZIAK

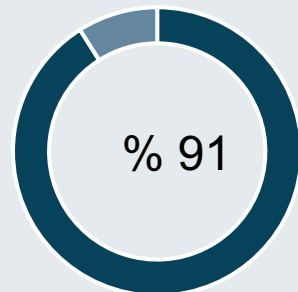


KONPARAGARRIEN GAINETIK

/ Jasangarritasuneko KPlen BETETZEA⁴



/ ESG EQUITY STORY KONPROMISOEN BETETZEA⁴



- ✓ SBTi-rekiko atxikipena
- ✓ Race to Zerorekiko atxikipena
- ✓ EURail ekimenaren kide sortzailea
- ✓ Taldearen karbono-aztarnaren kalkulua (1, 2 eta 3 irismenak)
- ✓ Hidrogeno bidezko trenaren prototipoa
- ✓ Lehen CDP rating-a
- ✓ CAFen eta EBko taxonomiaren arteko lerrokatze maila argitaratzea.
- ✓ Pariseko Akordioarekin lerrokatutako zero isurpen garbiko helburuen definizioa
- CAFeko estrategiak GJHetara egindako ekarpenaren bigarren azterketa (2023ra atzeratua)



¹ Sozietatearen webgunean eskuragarri: www.caf.net

² Hauek barne: Alstom, Stadler, Siemens Mobility, Hitachi Rail eta CAF.

³ Iturria: CDP

⁴ Ikus eranskinean ESG aginte-koadroa.



/5
AURREIKUSPENAK

ALDEKO AURREIKUSPENAK TRENEK ETA ZERO ISURPENEKO AUTOBUSEN MUGIKORTASUNERAKO (CAF-EN JARDUERA NAGUSIAK)

TRENEK DA GUTXIEN KUTSATZEN DUEN GARRAIOBIDEA, ETA ETORKIZUNEN MUGIKORTASUNAREN GILTZARRIA

INBERTSIO PUBLIKO GORAKORRA ETA JARRAITUA TRENEK MUGIKORTASUNEAN

HIRIKO MUGIKORTASUNA MUGIKORTASUN JASANGARRIRANTZ ALDATZEN ARI DA

POLITIKA PUBLIKOEK NABARMEN BABESTEN DUTE TRANTSIZIO BERDEA

HIRIKO GARRAIO PUBLIKOA (METROA, TRANBIA, AUTOBUSA) ETORKIZUNEN EDOZEIN TESTUINGURUTAN FUNTSEZKO ZUTABEA IZANGO DA

/ CAF-EN BALIO PROPOSAMENA

ISURPEN BAXUKO ETA ZERO ISURPENEKO SOLUZIOEN GAMA OSOA
SINERGIA TEKNOLOGIKOAK ETA KOMERTZIALAK RAIL <> BUS

ERREFERENTEA PROIEKTU INTEGRALEN EGITURAKETAN ETA FINANTZAKETAN;
SEGMENTU HORREK HAZKUNDE POTENTZIAL HANDIA DU

SOLARIS IZAN DA ZERO ISURPENEKO HIRIKO AUTOBUSEN EUROPAKO MERKATUAN LIDERRA AZKEN HAMARKADAN

JASANGARRITASUNEKO RATIOA SEKTOREKO BATEZBESTEKOAREN GAINETIK DAGO



GURE BEZEROEN
ERREPIKAKORTASUN ETA
ASEBETETZE MAILA ALTUA

TRUST IN
MOTION

CAF-EK 2023AN ERRENTAGARRITASUNA PIXKANAKA SUSPERTZEKO HELBURUA EZARRI DU








Aurreikuspenaren oinarriak:

- EKITALDIAN AURRERA JARRAITUKO DU OSAGAIEN HORNIDURAREKIN LOTUTAKO EGUNGO EGOERAK
- SUSPERRALDI ARGIKO BIGARREN SEIHILEKOA SOLARISENTZAT LEHEN SEIHILEKOAN TESTUINGURUAREN ERAGINAGATIK ERRENTAGARRITASUN HIGATUA IZAN DUTEN PROIEKTUEN EXEKUZIOA ONDOREN
- NAZIOARTEKO ERAKUNDE NAGUSIEK AURREIKUSPEN EKONOMIKO EGONKORRAK

/ 2023

Book-to-bill	➤	≥1 Kontratazio selektiboa
Salmentak	➤	+% 10-15
EBIT Emitza garbia	➤	Errentagarritasunaren hobekuntza 2022 urtearekiko
Dibidendua	➤	Emaitzen bilakaerarekin bat dator
FZG	➤	Egonkortasuna 2022. urtearekiko
JASANGARRITASUNA	➤	Isurpenen murrizketa: egonkortasuna ESG ratioen kalifikazioa hobetuta

/ 2026

			
 Salmentak	x1,6 inguru 4.800 M€ inguru	 FZG/EBITDA	2,2x inguru M&A ondoren
 EBIT	x1,8 inguru 300 M€ inguru	 1&2 Irismena	% 30 Zero isurpen garbi 2045ean
 Dibidenduak	Joera gorakorra, emaitzeekin bat etorrita	 3 Irismena	% 40 Zero isurpen garbi 2045ean

A photograph of a business meeting in progress. Several people are seated around a table, looking at and pointing to various data visualizations. In the foreground, a person's hand points to a bar chart on a tablet. Another person's hand points to a pie chart on a tablet. In the background, a person is looking at a laptop screen displaying a bar chart. The overall scene is a collaborative work environment focused on data analysis.

/ 6 **ERANSKINAK**

RAIL ETA AUTOBUS ARLOKO MUGIKORTASUNEN SOLUZIO INTEGRALEN HORNITZAILE GISA HAZIKO GARA, GURE PROPOSAMEN DIGITALA MAXIMIZATUZ

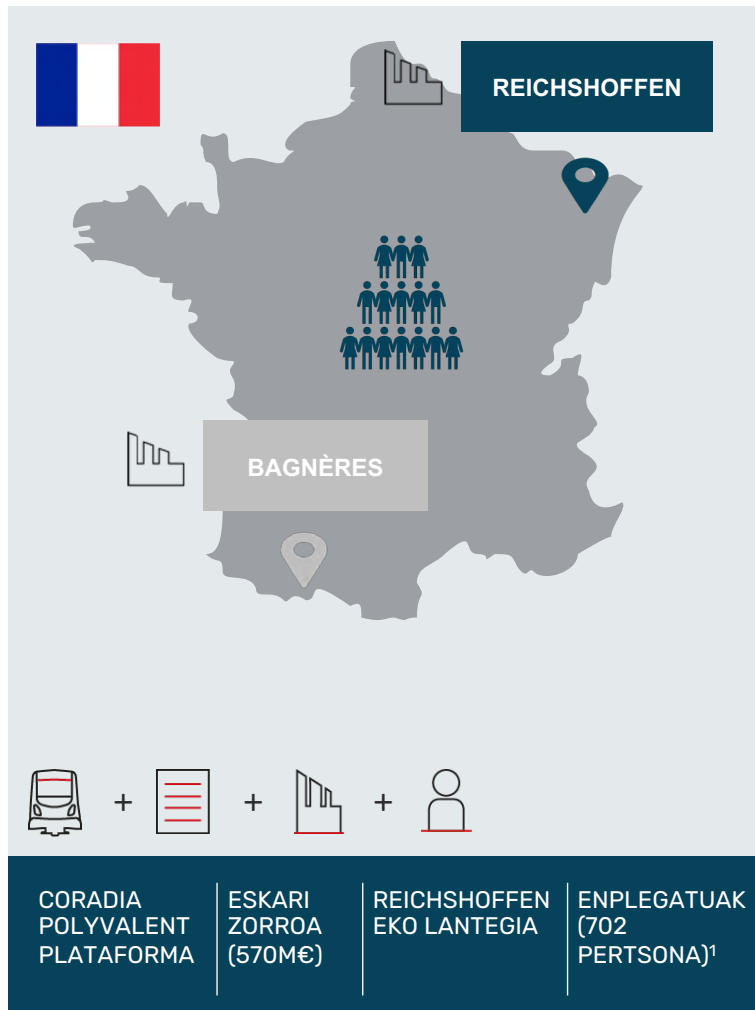


- / Merkatuaren ginetik haziko gara
- / 550M€ inguruko inbertsioarekin egindako eragiketa korporatiboak oinarri hartutako kasua aztertu dugu
- / Errentagarritasuna berreskuratuko dugu
- / Finantza-posizioa sendoa izango da Plan Estrategia gauzatzeko garaian; ratioa honako hau izango da 2026an: FZG/EBITDA <2,2x inguru
- / Net Zero izango gara 2045ean

AKZIODUNENTZAKO ITZULKIN OSOA AREAGOTUKO DUGU

MUNDU MAILAKO BI TREN MERKATU NAGUSIENETAKO ETAN GAITASUNAK ETA POSIZIONAMENDUA INDARTUZ

Erositako perimetroa



Erosketa 2022ko abuztuaren 1ean itxi zen

ERAGIKETAREN DATU NAGUSIAK

2022AN GEHITUTAKO SALMENTAK

78M€

ZORROA 2022/12/31

560M€²

EROSITAKO ZORROAN, **BEZERO HAUEN PROIEKTUAK** NABARMENDU BEHAR DIRA:

- SNCF VOYAGEURS ("SNCF")
- HELLO PARIS SERVICES ("HELLO PARIS")
- RÉGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS ("RATP")
- L'AGENCE DE LA PROMOTION DES INVESTISSEMENTS ET DES GRANDS TRAVAUX ("APIX")

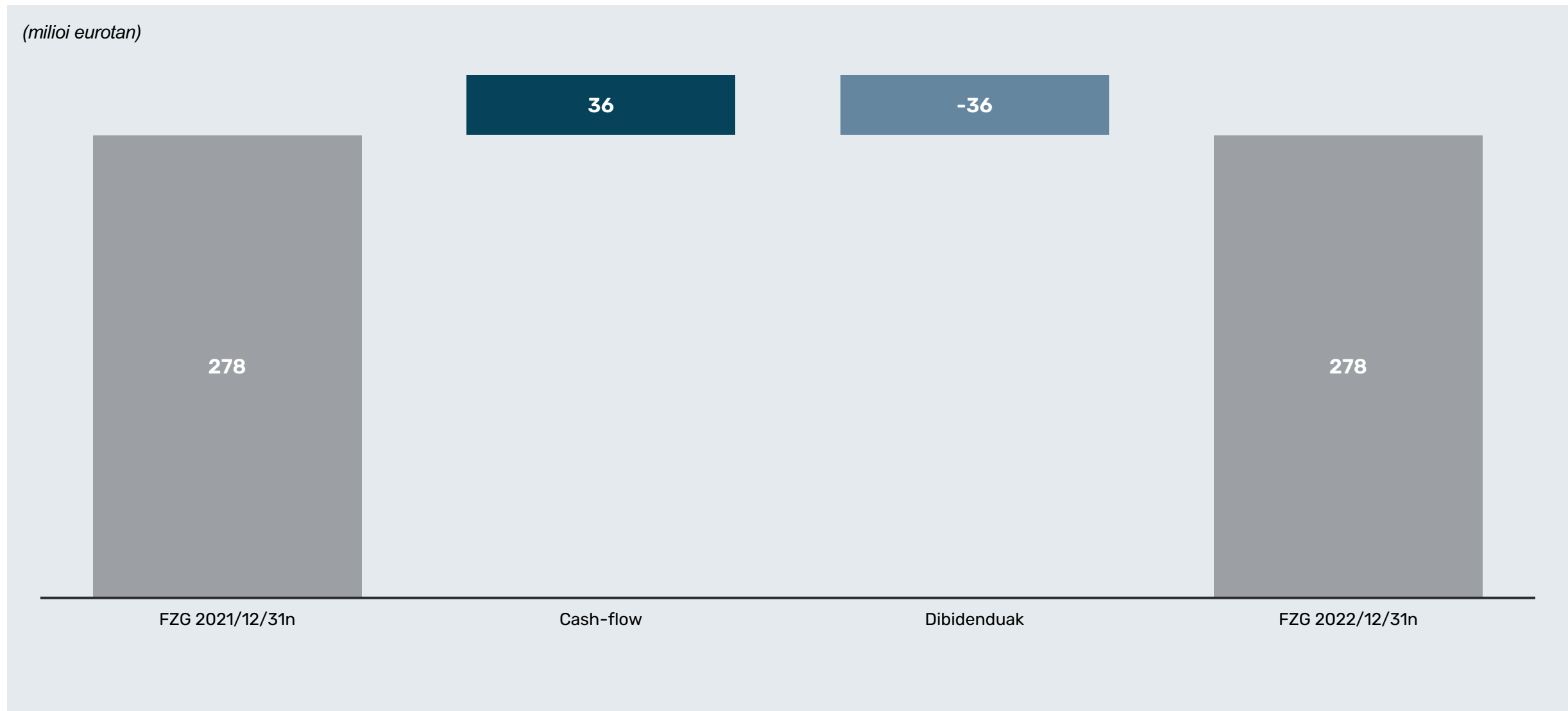
¹Frantziako perimetrora gehitutako langileen profilak jarduera hauekin lotuta daude: aurreproiektuak, plangintza, eragiketak, fabrikazioa, ingeniari-tza, erosketak, kalitatea, gerentzia eta euskarria. Aldiz, Alemaniako perimetroko langileak ingeniari-tzako lanez bakarrik arduratzen dira.

²Zorroa 2022/12/31n, honela kalkulatu: Erositako eskari-zorra (prezioaren arabera doiketa barne) - 2022ko abuztuaren 1etik egindako salmentak

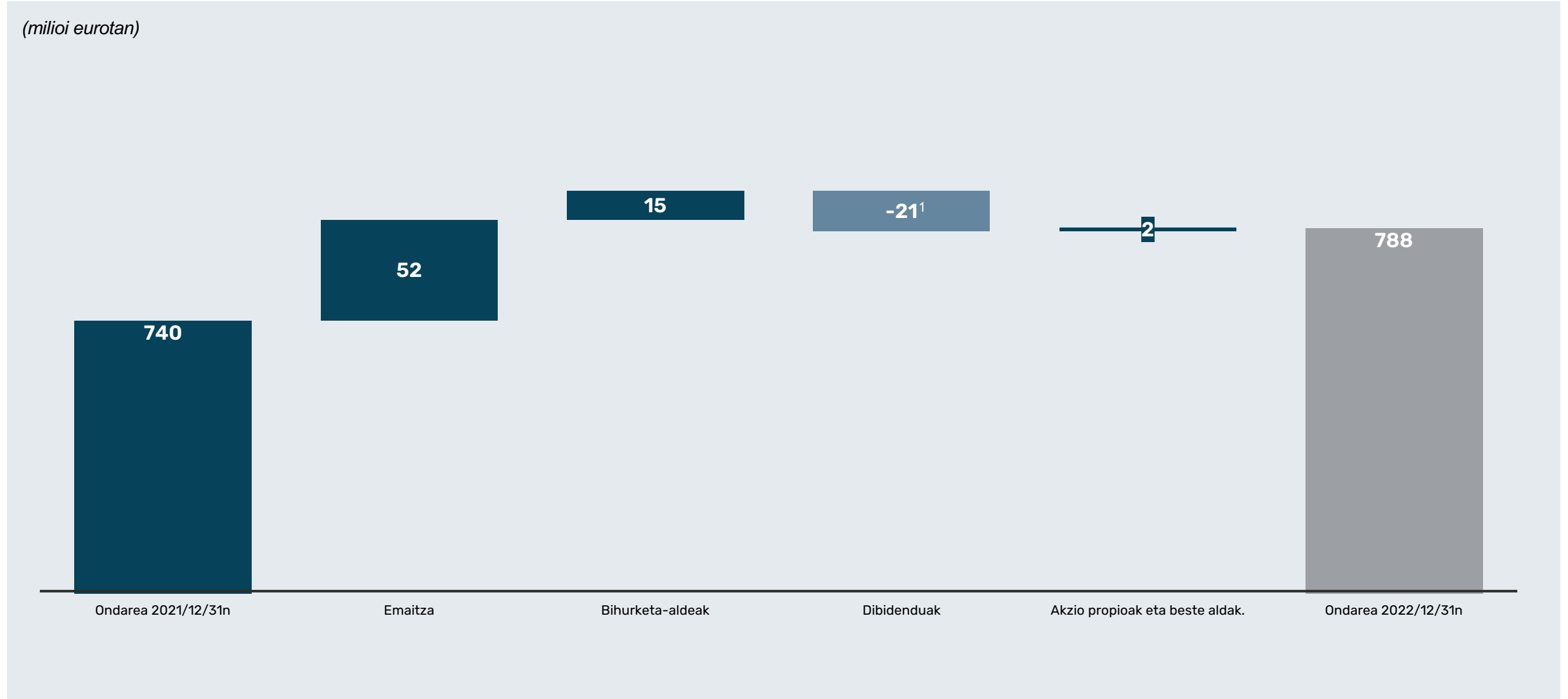
2022KO URTARRILA-ABENDUA ALDIKO ESKARIEN ZORROAN JASOTAKO ETA IRAGARRITAKO KONTRATUAK

DATA	PROIEKTUA	HERRIALDEA	DESKRIBAPENA	BEZEROA	MOTA	AUKERA OSAGARRIAK	NEGOZIOA						ZENBATEKOA (M €)	
							IBILGAILUAK		GAINERAKO NEGOZIOAK					
							# unit.	Plataforma	Negozia	Irismena	Ezaugarriak			
1HH	Auckland	Zeelanda Berria	EMUen hornidura	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	23	-	✓	Zerbitzuak	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	2025 arte	>130
1HH	Mallorca	Espainia	EMUen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez	✓	5	-	✓	Zerbitzuak	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	2 urte	>50
1HH	SAR	Saudi Arabia	Flotaren mantentze-lanak, laguntza teknikoa eta beste zerbitzu batzuk	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Trenetako mantentze-lanak	5 urte	~200
1HH	Oslo	Norvegia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	183	~100
1HH	Dortmund	Alemania	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	30	-60
3HH	Bartzelona	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus hibridoen hornidura	87	
2HH	Tel Aviv	Israel	Proiektu integrala tranbien hornidurarekin	Berria	Oinarriko kontratua	Ez	✓	98	Urbos	✓	Zerbitzuak, Señaleztapena eta Sistemak	Mantentze-lan guztiak, barneko eta errailetako señaleztapena eta sistemak	25 urte	>525
2HH	Villach	Austria	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko autobusen hornidura	5	-50
2HH	AT Milano	Italia	Trolebusen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Trolebusen hornidura	50	
2HH	Mallorca	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko autobusen hornidura	5	~4
2HH	Bonn	Alemania	LRVen hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Bai	✓	22						>110
2HH	Madril	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	60	
2HH	Etihad	AEB	Push-pull trenen hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Ez	✓	-						>250
2HH	NWL	Alemania	Bateria bidezko trenen hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	10		✓	Zerbitzuak	Bateria bidezko trenen mantentze-lana	33 urte	~170
3HH	Montpellier	Frantzia	Tranbien hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Bai	✓	60	Urbos					>200
3HH	SJ AB	Suedia	Eskualdeko trenen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Bai	✓	25	Civity					~300
3HH	Marseilla	Frantzia	Tranbien hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Bai	✓	15	Urbos					57
3HH	Sevilla	Espainia	Tranbien hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Bai	✓	2	Urbos	✓	Zerbitzuak	Tranbien mantentze-lana	4 urte	-
3HH	Hannover	Alemania	LRVen hornidura	Berria	Oinarriko kontratua	Bai	✓	42						>220
3HH	Canberra	Australia	Tranbien hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	5	Urbos	✓	Zerbitzuak	Tranbien mantentze-lana eta aurreko flota birgaitzeko lanak		
4HH	Bonn	Alemania	LRVen hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	10						>75
4HH	Budapest	Hungaria	Tranbien hornidura	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	20	Urbos					
4HH	Boston	Estatu Batuak	LRVen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Bai	✓	102						811M\$
4HH	Renfe	Espainia	Distancia ertaineko unitate elektrikoen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Bai	✓	28						-
4HH	Atenas	Grezia	Unitateen birgaitze-lana	Berria	Oinarriko kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Atenaseko metroko 14 unitateren birgaitze-lana		-
4HH	NS	Herbehereak	Solairu bikoitzeko unitateen hornidura	Berria ez	Oinarriko kontratua	Bai	✓	60	Civity					>600

FINANTZA ZOR GARBIA BRIDGE-A



ONDARE GARBIA BRIDGE-A



¹Akzioko 0,60€-ko dibidendu osagarria, 2022ko uztailean ordaindutakoa.

INGURUMENeko adierazleak	Unitatea	Erreala		Helburua	
		FY21	FY22	FY22	
CO2 isurpenen intentsitatea	Kg Co2 bal./ HHT		2,2	1,59 ●	< 2,0
Energiaren kontsumoa, lan egindako ordu bakoitzeko	kwh/orduko		3,5	2,9 ●	< 3,3
ISO 14001 estaldura	Langileen %		70	80 ●	> 70
Soluzio jasagarrien eskarien zorroa	% elektrikoak, hibridoak, hidrogeno bidezkoak		79	87 ●	> 76
Adierazle SOZIALAK	Unitatea	Erreala		Helburua	
		FY21	FY22	FY22	
Bidaiariei kalte pertsonalak eragin dizkien istripuen kopurua	kopurua	0	0 ●	0	
Giza Eskubideak bete ez diren kasuen kopurua	kopurua	0	0 ●	0	
Prebentzio-kulturaren indizea	1 – 4		2,96 ●	> 2,9	
Maiztasun Indizea	Baja izan duten istripuen kopurua, lan egindako milioi bat ordu bakoitzeko	17,3	15,2 ●	< 17,0	
ISO 45001 estaldura	Langileen %	52	68 ●	> 60	
Ebaluatu beharreko Risk Mappingaren guztizkoarekiko ebaluatutako hornitzaileak	Hornitzaileen %	84,8	77,7 ●	> 90	
Arrisku altua/ertaina duten hornitzaileei egindako erosketak	% Erosketak	3,90	2,01 ●	< 1,8	
Bezeroen asebetetzearen balorazioa	Inkesta 0 – 10	7,7	7,8 ●	> 7,6	
Net Promoter Score indizea (leialtasuna)	Inkesta 0 – 10	8,0	8,0 ●	> 8,0	
Akziodunen asebetetzearen balorazioa	Akziodunen Batzar Nagusiko kudeaketa-txostenaren inguruko aldeko botoen %	99	99,9 ●	> 98,0	
Hornitzaileen asebetetzearen balorazioa	Inkesta 0 – 10	7,9	8,3 ●	> 8,0	
Erakundearen osasun-indizea (langileak)	Inkesta 0 – 10	6,4	6,6 ●	> 6,5	
GOBERNANTZAREN adierazleak	Unitatea	Erreala		Helburua	
		FY21	FY22	FY22	
Lehia arloko eta balore-merkatuko jardueratik eratorritako administrazio-zigorrrak	Miloi €-tan	1,7*	0 ●	0	
Sustainalyticsen jasagarritasuneko balorazioa	Arrisku-maila	Baxua	Baxua ●	Baxua	
MSCI jasagarritasuneko balorazioa	Maila	BBB	BBB ●	AA	
S&P jasagarritasuneko balorazioa	0 – 100	56	**	> 60	
Ecovadis jasagarritasuneko balorazioa	Maila	Zilarra	Platinoa ●	Zilarra	
ISO 9001 ziurtagiriaren estaldura	Langileen %	92	93 ●	> 90	
ISO TS 22163 (IRIS) ziurtagiriaren estaldura	aplikagarria den tren arloko langileen %	86	91 ●	> 85	

* Epaitegietan helegitea jarri da zenbateko horren aurka
 ** 2022ko kalifikazioa 2023ko 1.HHan jasoko da.

● Helburuaren berdina edo hobea
 ● Aurreko urtekoa baino hobea, helburua baino okerragoa
 ● Aurreko urtekoa eta helburua baino okerragoa

Errendimenduko Neurri Alternatiboak (MAR, gaztelaniaz)

Oro har onartutako kontularitzako araudiaren (NIIF) arabera prestatutako finantza-informazioaz gain, CAF Taldeak negozioaren kudeaketan modu errepikakorrean eta kontsistentean erabiltzen ditu Errendimenduko Neurri Alternatibo batzuk ("Alternative Performance Measures", "APMs" ingelesez) bere jardueraren bilakaera azaltzeko lagungarriak direla uste duelako. Neurri horiek emaitzarekin, balantzearekin eta kutxaren fluxuarekin lotutako kontzeptuak jasotzen dituzte.

Dokumentu honetan erabili ditugun MAR guztien banakapena eta haien definizioa eta, dagokionean, finantza-egoerekiko bateratzea **2022ko Urteko Txostenaren** baitako Kudeaketa Txosten Bateratuandago jasota. Dokumentua CNMVren webgunean (www.cnmv.es) eta sozietatearen webgunean (www.caf.net) dago irakurgai, 11. atalean - Errendimenduko Neurri Alternatiboak.



TRANSPORT SYSTEMS
TRAINS
BUSES
SIGNALLING
COMPONENTS
SERVICES

Your Way
to Future Mobility

**TRUST
IN MOTION**