

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



**INFORME PRIMER SEMESTRE 2020**

JULIO 2020

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020  
DEL GRUPO CONSOLIDADO**

## Índice

1 MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS.....	4
2 EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS .....	7
3 SEGMENTO FERROVIARIO .....	8
3.1 ACTIVIDAD COMERCIAL .....	8
3.2 ACTIVIDAD INDUSTRIAL.....	10
3.3 ACTIVIDAD I+D+i.....	12
4 SOLARIS .....	14
5 INVERSIONES .....	16
6 PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES .....	17
7 RECURSOS HUMANOS .....	20
8 ACTIVIDAD MEDIOAMBIENTAL .....	21
9 HECHOS POSTERIORES.....	22
10 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO.....	22

## 1 MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS

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

Referente en el sector ferroviario, ofrece a sus clientes una de las más amplias y flexibles gamas de producto del mercado, tanto los más completos sistemas integrales de transporte como sus distintos elementos. Es decir, material rodante, equipos embarcados, infraestructuras, talleres, señalización y servicios (mantenimiento, rehabilitación, diagnóstico y servicios financieros).

Dentro precisamente del ámbito de los servicios, la reciente incorporación al Grupo de Euromaint, líder en materia de mantenimiento de flotas de pasajeros y locomotoras en Suecia, confirma esta decidida línea de actuación, además de reforzar la presencia comercial e industrial del conjunto de nuestras actividades ferroviarias en los países nórdicos.

Por su parte, dentro del segmento de material rodante, que constituye su negocio más tradicional, CAF ofrece una amplia gama de productos que abarca, entre otros, trenes de alta y muy alta velocidad, trenes regionales y de cercanías (diésel y eléctricos), metros, tranvías y LRVs o locomotoras.

Con cerca del 90% de su cifra de negocio correspondiendo al mercado internacional y con gran foco en Europa Occidental, el Grupo CAF dispone de plantas productivas en España, Francia, Estados Unidos, México, Brasil y Reino Unido. Asimismo, dispone de oficinas y centros de mantenimiento de flotas de vehículos ferroviarios en más de 20 países en los cinco continentes.

En el segmento del autobús y de la movilidad urbana sostenible, la integración de Solaris ha constituido un gran paso adelante en el sector del autobús urbano, consolidando la apuesta del Grupo CAF en 2011, a través de la gama de soluciones Vectia. Con más de 700 clientes en su haber, y con la más amplia gama de soluciones de propulsión (diésel, híbrida, full electric, hidrógeno, gas y trolebús), a las que añadir la experiencia en líneas integrales de autobús eléctrico, mantenimiento y fórmulas comerciales innovadoras (por ejemplo, pagos por disponibilidad, leasing operativo), se abre un futuro prometedor en un segmento en gran crecimiento.

La estrategia del Grupo CAF hasta 2020 persigue como objetivo principal el crecimiento del Grupo de manera rentable. Para ello, las actividades del Grupo CAF en los próximos años continuarán con el desarrollo de las líneas de acción provenientes de ejercicios anteriores, así como en la puesta en marcha de nuevos ámbitos de actuación, como por ejemplo:

- Afianzar nuestro crecimiento internacional en el negocio principal de diseño y fabricación de trenes y componentes, mediante la exploración de mercados tradicionales y alternativos de gran proyección, incluyendo cuando proceda fórmulas de negocio en colaboración o alianza.
- Apuesta decidida por el crecimiento en negocios de servicios a largo plazo aplicados al sector ferroviario más allá del mantenimiento de flotas, como son las concesiones, la financiación, la operación de sistemas ferroviarios, el alquiler, el mantenimiento y/o la rehabilitación de trenes, tranvías y locomotoras, en continuación a nuestros éxitos más recientes en Lieja (Bélgica), Parramatta o New South Wales (Sydney, Australia) y Jerusalén, así como las diversas propuestas de valor a clientes que pudieran derivarse de la comercialización de servicios digitales (gestión de flotas, mantenimiento predictivo, etc. a través de nuestra solución LeadMind, ya instalada en diversos proyectos que se hallan actualmente en fase de entrega y, también, a través de contratos de servicios desvinculados de la venta de flotas).

- Continuación del esfuerzo inversor en desarrollo tecnológico, tanto en lo referido a tecnologías como a productos de alto valor añadido en todas nuestras ramas de actividad (material rodante, señalización, energía, gestión de datos, inspecciones, autobús, etc.). Entre otros, cabe mencionar aquellos proyectos incluidos en la plataforma tecnológica ferroviaria europea Shift2Rail.
- Avanzar en la propuesta de valor a clientes mediante los planes de desarrollo comercial y técnico de nuestras filiales: Signalling, Power & Automation, Turnkey & Engineering, Solaris, BWB, etc. Esta estrategia pretende incrementar y diversificar la oferta integral de transporte más allá del ferroviario, dando respuesta a las nuevas necesidades sociales de movilidad sostenible. Para ello, la apuesta tecnológica ha sido y es parte fundamental de la estrategia, como medio para situarse en la vanguardia competitiva.
- Avanzar en el proceso de integración de operaciones con Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L. (Noain, Navarra), referente en el desarrollo de sistemas críticos en los sectores aeronáutico, espacial y ferroviario, de la que el Grupo CAF adquirió un 30% en 2018, una participación ampliable en función de la evolución de ciertos parámetros de negocio. Con esta participación, el Grupo CAF espera contribuir al refuerzo de las actividades actuales de Orbital, así como beneficiarse de una base de desarrollo puntera en materia de sistemas críticos, con estándares de seguridad elevados (hardware, software e integración y servicios de validación) para el desarrollo de sus propias soluciones en el sector del transporte ferroviario.
- Continuar con la progresiva digitalización de nuestros procesos operativos, tanto fabriles como de prestación de servicios, en aras de una mayor eficiencia y un menor lead-time de proyectos (Industria 4.0), como medio para garantizar su competitividad a largo plazo. Tecnologías como la captura de datos on-line, la formación y ejecución con apoyo de realidad aumentada, la impresión aditiva, etc. son algunos ejemplos de esta evolución.
- Aplicación sistemática y recurrente de programas de contención de gastos, reducción de costes e inventarios y excelencia en materia de calidad, seguridad, medioambiente y gestión de todas las actividades y áreas de negocio del Grupo, todo ello en un entorno altamente competitivo. Lo que incluye:
  - Mejora continua de las plataformas y módulos constructivos (p.e. Oaris, Civity UK y europeo, metros Inneo, etc.)
  - Aceleración y expansión progresiva del Plan de Transformación de las Operaciones Industriales de Vehículos Ferroviarios (MOVE).
  - Optimización del coste de ciclo de vida del producto (LCC), elemento que de manera creciente está llamado a definir nuestro nivel competitivo.
- Finalmente, avanzar en aspectos fundamentales de la gestión empresarial como, por ejemplo, la Responsabilidad Social Corporativa, la atención a accionistas e inversores, la gestión corporativa de riesgos y, en general, prácticas relacionadas con el buen gobierno corporativo.

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 sus grupos de interés.

Pese a lo complicado del contexto actual derivado de la pandemia provocada por el COVID-19, basándonos en las perspectivas de recuperación de los niveles de actividad en los sectores del transporte ferroviario y de la movilidad urbana una vez pase la actual fase de alerta sanitaria aún vigente en algunas geografías, así como en la elevada cartera a nivel de Grupo y en el desarrollo de nuevos ámbitos de actuación en el contexto de las iniciativas de transformación y eficiencia en marcha, el Grupo CAF aspira a poder recuperar y dar continuidad al ciclo de crecimiento en ventas y beneficio de los últimos ejercicios. En efecto, tanto en el sector ferroviario como en el del

autobús urbano, pese a la incertidumbre que la mencionada pandemia ha generado, CAF afronta este ejercicio 2020 y siguientes con la serenidad que brindan el continuo desarrollo de la electromovilidad urbana y la sostenibilidad inherente al transporte ferroviario en general, en un contexto de apuesta decidida de las autoridades por la movilidad sostenible.

## 2 EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Principales indicadores (\*)

Datos en millones de euros	2020	2019	Variación (%)
	1er semestre	1er semestre	
<b>Contratación-</b>			
Cartera de Pedidos (**)	8.928	9.446	-5%
Contratación del 1er semestre	599	2.085	-71%
Ratio Contratación / Cifra de negocios	0,54	1,65	-67%
<b>Resultados y Cash-Flow -</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	1.117	1.266	-12%
EBITDA ajustado	73	116	-37%
Cash-Flow	10	27	-63%
Inversión en Circulante (**)	95	112	-15%
<b>Gestión del Capital y Liquidez - (**)</b>			
Deuda Financiera Neta	451	434	4%
Patrimonio Neto atribuido a la Entidad controladora	604	733	-18%
Liquidez disponible	1.158	914	27%
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA ajustado 12 meses	2,25	1,78	26%

(\*) Se incluyen las definiciones de los indicadores en el apartado "Medidas alternativas de Rendimiento".

(\*\*) Datos de "Cartera de Pedidos", "Inversión en Circulante" y del apartado "Gestión del Capital y Liquidez" comparativos correspondientes a 31.12.19.

- El volumen de cartera de pedidos sigue garantizando el desarrollo normal de la actividad del grupo situándose un 5% por debajo de su máximo histórico. El indicador de Contratación del primer semestre del ejercicio no incluye la adjudicación a finales de junio del contrato para el suministro de unidades de ancho métrico a Renfe cuyo volumen supera los 250 millones de euros.
- Los indicadores de resultados y cash-flow del grupo se ven impactados fundamentalmente por las ineficiencias producidas por el descenso de actividad como consecuencia del COVID-19 y por los costes incrementales incurridos. Los impactos de la pandemia sobre los resultados del primer semestre se desglosan en la Nota 2.i) de la memoria resumida consolidada adjunta.
- 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. Asimismo, el Grupo ha aumentado sus niveles de liquidez ante las incertidumbres existentes por la pandemia.

### 3 SEGMENTO FERROVIARIO

#### 3.1 ACTIVIDAD COMERCIAL

Este primer semestre del año 2020, en nuestra historia particular ferroviaria podríamos bautizarlo como un semestre métrico, en nuestro mercado doméstico. Primero, atendiendo al orden cronológico, por la adjudicación de ADIF a CAF Signalling de la sustitución del bloqueo telefónico existente en la línea de ancho métrico León – Guardo, entre las estaciones de Asunción Universidad (León-Capital) y Guardo (Palencia), por un nuevo sistema automático regulado por telemando desde el puesto de control de tráfico centralizado (CTC). Esta actuación tendrá como resultado un incremento en la capacidad de la línea y de la fiabilidad de las instalaciones. El segundo motivo por el que tildar a este semestre como métrico es la adjudicación por parte de Renfe de los dos lotes de trenes de ancho métrico, cuya licitación se inició en el pasado año. 37 trenes de los que 31 incrementarán la flota disponible para circular por las vías de la extinta FEVE, hoy integradas en la red de ADIF, operadas por Renfe Viajeros, y 6 que renovarían completamente la flota existente que presta servicio cautivo en la línea Cercedilla – Cotos en la provincia de Madrid.

Esta adjudicación es la primera que realiza el Grupo Renfe de los cerca de 5.000 millones de euros que tienen licitados en sus planes de ampliación y renovación de flota, y nos llena de orgullo haber sido merecedores de su confianza para colaborar en sus planes de expansión y modernización.

Volviendo al negocio de señalización, y sin abandonar la península ibérica, y con el mismo objetivo de incremento de capacidad de línea y mejora en la fiabilidad de sistemas, ADIF ha adjudicado a CAF Signalling la ejecución de las obras del proyecto constructivo bloqueo de liberación automática con cantón único (BLAU) con control de tráfico centralizado (CTC) para el trayecto Arahal-Fuente de Piedra entre las provincias de Sevilla y Málaga.

También CAF-Signalling ha formalizado con la compañía nacional de gestión de la infraestructura ferroviaria búlgara, NRIC (National Railways Infrastructure Company) como integrante del consorcio “ERTMS CA Voluyak DZZD”, el contrato para la rehabilitación y modernización de los sistemas de señalización y telecomunicaciones del tramo que une la capital Sofía con el municipio de Voluyak; que incluye en su recorrido las estaciones de Sofía Central, Obelya y Voluyak, siendo un proyecto estratégico para Bulgaria, en la medida que se renovarían los sistemas de seguridad y señalización en Sofía Central, principal estación y nudo de transporte del país.

Dentro del continente europeo, CAF ha renovado la confianza con varios de sus clientes para la ejecución de ampliaciones de contratos en vigor. Así CAF formalizó un acuerdo marco con el Ente Autonomo Volturno, sociedad de la Región italiana de Campania, responsable del servicio de transporte público regional ferroviario y metropolitano para el suministro de hasta 10 unidades de metro, así como su mantenimiento integral durante un periodo de 3 años. Estos nuevos trenes darán servicio en la línea Piscinola - Aversa Centro de la red de metro de la ciudad de Nápoles.

En los Países Bajos, concretamente para su capital Amsterdam, GVB Activa B.V., empresa pública encargada de la operación del transporte en la ciudad, ha ejercido una primera opción de ampliación del suministro en curso, para elevar la cifra de tranvías a suministrar hasta las 72 unidades. Recordemos que se tratan de vehículos de piso bajo, bidireccionales, que combinan su diseño moderno con equipos de última generación, proporcionando la máxima accesibilidad y confort, así como un máximo rendimiento y facilidad de operación.

Similar situación se ha dado en Estocolmo, capital sueca, donde SL AB (Storstockholms Lokaltrafik), ha ejercido una nueva opción de ampliación del suministro en curso, para elevar la cifra de tranvías, especialmente adaptados a las condiciones climatológicas extremas del país nórdico, hasta las 52 unidades.

En Helsinki, capital de Finlandia, la empresa HKL (Helsingin Kaupungin Liikennelaitos), encargada de operar los sistemas de transporte público en la ciudad, ha contratado con CAF nuevas unidades que elevarán a un total de 25 los trenes fabricados por nuestra empresa que operen en la línea del suburbano.

En Noruega el Grupo VY, propiedad del gobierno noruego a través del Ministerio de Transporte y Comunicaciones, y operador del servicio en la línea de ferrocarril que une Oslo y Bergen, conocida por ser el ferrocarril más alto del norte de Europa, ha contratado con CAF, a través de su filial Euromaint, el mantenimiento del material rodante que presta servicio en dicha línea, conocida como Bergensbanen, durante los próximos 9 años.

Por último, CAF ha cerrado un acuerdo para extender el contrato durante 15 años con la empresa Translink, el operador público ferroviario de Irlanda del Norte, y que abarca el mantenimiento de su flota de trenes diésel Serie 3000. Las labores de mantenimiento de estas unidades tendrán lugar en los talleres ubicados en la ciudad de Belfast, propiedad del operador irlandés. Las unidades que serán mantenidas bajo este contrato cubren toda la red ferroviaria de Irlanda del Norte cuyas principales líneas son las que parten de la ciudad de Belfast conectándola con otras ciudades como Derry/Londonderry, Portadown y Bangor entre otras.

### 3.2 ACTIVIDAD INDUSTRIAL

La actividad industrial a lo largo del primer semestre del año 2020 ha estado centrada en un total de 22 proyectos entre los cuales se completa, prácticamente, la gama de fabricación actual de CAF.

Algunos de estos proyectos, han finalizado, en este periodo, la fase de fabricación, como es el caso del LRV para las Islas Mauricio, que con la terminación de las 5 últimas unidades se completa el pedido contratado de 18 trenes. La situación ha sido similar en los tranvías de 9 módulos para la ciudad de Budapest con la fabricación del último de los 5, de este tipo, contratados por este cliente.

También durante este periodo se han terminado los 3 primeros tranvías, en este caso de 5 módulos, para Budapest de los 21 suscritos en el contrato, 5 tranvías de 7 módulos para la ciudad de Utrecht de los 22 contratados, 6 tranvías para Luxemburgo que ya acumulan un total de 22 de los 33 solicitados por este cliente, 5 tranvías para la ciudad holandesa de Ámsterdam, de un total de 72 suscritos para este operador.

Asimismo, y con destino a la ciudad de Estocolmo, se han fabricado 9 tranvías en composición de 3 módulos y 1 tranvía en composición de 4 módulos, también el primero de los 7 tranvías contratados por la ciudad de Lund, y los dos primeros tranvías también para De Lijn.

También en el ámbito de la movilidad urbana, se han construido varios trenes del tipo LRV, 5 de los cuales corresponden al pedido de los 24 contratados por la ciudad de Boston, así como la primera de las unidades de tren para la línea de Schönbuchbahn del pedido contratado de 12 unidades.

En el ámbito de los trenes tipo metro y cercanías, han sido varios los proyectos que han ocupado la actividad industrial de la compañía, como el de las 118 unidades de tren y su ampliación de 88 unidades adicionales para el operador holandés Nederlandse Spoorwegen de las cuales, se han fabricado 20 trenes de diferentes composiciones, 8 de las 15 unidades contratadas por la ciudad neozelandesa de Auckland, las 3 primeras unidades de metro para la ciudad de Nápoles, los 2 trenes en composición de 4 coches mas los 3 trenes en composición de 2 coches para West Midlands y los 4 trenes de la serie 5.000 para el metro de la ciudad de Barcelona.

También dentro de esta gama de producto, destacar las 3 unidades de tren en composición de 2 coches así como 1 unidad adicional en composición de 3 coches del tipo DMU (Diesel Multiple Unit) para el operador Arriva del Reino Unido y 5 trenes del tipo EMU (Electrical Multiple Unit) para el mismo operador.

En el capítulo de larga distancia y coches remolcados, han sido 6 los coches fabricados con destino al contrato suscrito con el operador norteamericano Amtrak.

Por último, y en el ámbito de la alta velocidad mencionar la unidad de tren fabricada para el operador Flytoget dentro del contrato de 8 trenes suscrito con este cliente.

Los productos más relevantes fabricados durante el primer semestre del año 2020, han sido los siguientes:

<b>Nº de Coches</b>	
Alta velocidad Flytoget .....	4
Larga distancia coches Amtrak .....	6
Media distancia Northern Arriva DMU´s (composición 2 coches) .....	6
Media distancia Northern Arriva DMU´s (composición 3 coches) .....	3
Media distancia Northern Arriva EMU´s (composición 3 coches) .....	15
Media distancia West Midlands (composición 2 coches) .....	6
Media distancia West Midlands (composición 4 coches) .....	8
Cercanías para NS (composición de 3 coches) .....	45
Cercanías para NS (composición de 4 coches) .....	16
Cercanías para NS Ampliación (composición de 3 coches) .....	3
Cercanías para Auckland .....	24
Metro de Nápoles .....	18
Metro de Barcelona s/5000 .....	20
LRV para Boston .....	15
LRV para Schönbuchbahn.....	3
LRV para Mauricio .....	35
Tranvía para Budapest (composición de 5 módulos) .....	15
Tranvía para Budapest (composición de 9 módulos) .....	9
Tranvía para Utrecht .....	35
Tranvía para Luxemburgo .....	42
Tranvía para Amsterdam.....	25
Tranvía para Estocolmo (composición de 3 módulos) .....	27
Tranvía para Estocolmo (composición de 4 módulos) .....	4
Tranvía para De Lijn .....	10
Tranvía para Lund .....	5
<b>TOTAL .....</b>	<b>399</b>
<b>BOGIES</b>	
Con bastidor mecano-soldado.....	593
<b>UNIDADES DE RODAJES Y COMPONENTES – MiIRA-</b>	
Ejes montados (Motor + Remolque) .....	2.744
Cuerpos de eje sueltos .....	4.753
Ruedas enterizas .....	29.383
Ruedas elásticas .....	1.516
Enganches .....	341
Reductoras .....	1.224
Bandajes.....	.562

### 3.3 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 2020-2021 en el que se incluye un total de 94 proyectos; 60 en el Plan de I+D corporativo y 34 repartidos en los Planes de Desarrollo de Producto de los siguientes negocios: Vehículos, Rail Services, MiiRA, CAF Power & Automation, CAF Signalling y CETEST.

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 Economía y Competitividad
- Ministerio de Industria, Energía y Turismo
- Comisión Europea

En el Plan de Innovación 2020-2021 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 2020-2021 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, utilizando para ellos tecnologías BigData.
- 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, enganches, 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, IMPACT1, IMPACT2, CONNECTA 2, PINTA 2, X2RAIL 1, X2RAIL 2, X2RAIL 3, X2RAIL 4, PLASA 2, FINE 2, IN2STEMPO, IN2SMART2, FR8HUB, FR8RAIL 2, FR8RAIL 3, IMPACT 2, LINX4RAIL) que se prolongarán hasta el año 2022.
- 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.

Los proyectos de ingeniería más importantes en los que se ha trabajado durante este semestre han sido los siguientes:

- Tranvías para Amsterdam (Holanda)
- Locomotoras para la RATP (Francia)
- Unidades eléctricas para Schönbuchbahn (Alemania)
- Metro automático para STIB (Bruselas)
- DMU West Midlands (UK)
- Metro Nápoles (Italia)
- LRV Manila (Filipinas)
- Metro Barcelona (España)
- Metro Amsterdam (Holanda)
- Tranvías para Oslo (Noruega) y Lund (Suecia)
- Ampliación tranvía de Friburgo
- Tranvía de Lieja
- DMUs para Wales & Borders (Keolis)
- Coches intermedios y rehabilitación de Unidades para NIR
- Tranvía de Parramatta
- Rehabilitación unidades de Metro de Medellín
- Ampliación Unidades Civity para NS (Holanda)
- Tranvías De Lijn (Amberes)
- Unidades de Metro para Docklands (Londres)
- DEMU Long Regional for Transport of New South Wales (TfNSW)
- Tranvía de Birmingham
- Tranvía de Jerusalén
- Trenes TET AMLD SNCF

#### 4 SOLARIS

En el primer semestre de 2020, Solaris mantuvo su posición de destacado productor europeo de autobuses eléctricos. Los vehículos de propulsión alternativa constituyeron el 45% de todos los vendidos en los primeros seis meses de 2020. En el primer semestre del año 2020, Solaris entregó un total de 494 autobuses y trolebuses. Teniendo en cuenta el hecho de que en marzo, abril, mayo y junio, la compañía se enfrentaba a la pandemia de coronavirus COVID-19 en la mayoría de sus mercados, estos resultados de ventas deben ser interpretados como muy sólidos.

En el primer semestre de 2020, la mayoría de los vehículos vendidos se entregaron a clientes de Polonia, Alemania, Italia, Suecia, Rumania y Suiza.

Cabe destacar que los autobuses de propulsión alternativa, en particular los híbridos y eléctricos, juegan un papel cada vez más importante en la estructura de ventas y productos de Solaris. En el primer semestre del 2020, un total del 45% de todos los contratos llevados a cabo por la firma implicaron el suministro de vehículos de baja emisión o cero emisiones.

Respecto a las entregas, es de destacar que en junio, en el mercado sueco, Solaris entregó al operador Vy Buss 40 nuevos autobuses de GNC Solaris en Gävle. Los autobuses, que funcionan con gas natural comprimido, cumplen con la rigurosa norma europea de emisiones Euro 6 y se alimentan con biogás de fuentes locales. En el último trimestre de 2021, para el tráfico que comienza en enero de 2022, el fabricante polaco del Grupo CAF entregará adicionalmente ocho autobuses Solaris Urbino 12 de cero emisiones con un accionamiento eléctrico que se pondrán en servicio de pasajeros también en Gävle. La cooperación entre Solaris y los operadores suecos se remonta a 2003. Desde entonces, Solaris ha suministrado a sus clientes en Suecia más de 600 vehículos, la gran mayoría de los cuales son de baja emisión o cero emisiones.

En los primeros seis meses de 2020 celebramos varios acuerdos importantes en los mercados europeos de autobuses. Los más notables son los siguientes:

- El fabricante polaco del Grupo CAF ha firmado un importante contrato en el mercado español. Transports Metropolitans de Barcelona (TMB), ha pedido a Solaris 14 unidades de autobuses articulados eléctricos Solaris Urbino. Barcelona fue una de las primeras ciudades donde los autobuses eléctricos Urbino en la versión de 18 metros se desplegaron en las calles. Estos nuevos autobuses se entregarán a fines de 2020.
- El operador de transporte público de Cracovia, Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne S.A. (MPK) ha firmado un contrato para la compra de 50 autobuses eléctricos Solaris Urbino 18. Los nuevos autobuses eléctricos ampliarán la flota existente de 400 vehículos Solaris de diferentes configuraciones, recorriendo las calles de Cracovia, incluidos 28 autobuses eléctricos. Los vehículos se entregarán a Cracovia dentro de un año a partir de la firma del contrato.
- En mayo de 2020, MPK (operador de transporte público) Poznań adjudicó a Solaris 37 autobuses eléctricos. Los vehículos de cero emisiones serán entregados en la segunda mitad de 2021.
- En abril de 2020 se celebró un acuerdo con la ciudad rumana de Craiova para la entrega de 16 e-buses Urbino 18 eléctricos. Los vehículos articulados llegarán a Craiova en la primera mitad de 2021. Las autoridades de la ciudad optaron por los autobuses con batería por primera vez en su historia, y según el contrato, Solaris también entregará dispositivos de carga, tanto para la carga de pantógrafos rápidos como nocturnos.
- Vale la pena señalar también el hecho de que el autobús de hidrógeno Solaris Urbino 12 hidrógeno, que debutó en la Cumbre Mundial de Transporte Público en Estocolmo el año pasado, ya está ganando más y más clientes. La empresa de transporte afiliada de la asociación de transporte Verkehrsverbund Rhein-Ruhr, la empresa con sede en Wuppertal WSW Mobil GmbH y el transportista RVK Köln han realizado pedidos en el primer semestre de 2020 en virtud de los cuales Solaris Bus & Coach SA suministrará 25 autobuses urbanos ecológicos alimentados con hidrógeno. 10 de los 25 autobuses comisionados estarán en uso en Wuppertal, mientras que los 15 restantes serán operados en líneas atendidas por RVK Köln en la cercana

Colonia. Debido a la avanzada tecnología utilizada en ellos, los autobuses serán capaces de cubrir hasta 350 km en una sola recarga.

- Otro contrato para la entrega de autobuses de hidrógeno vino de los Países Bajos, donde el operador Connexxion que presta servicios de transporte para la provincia de Holanda Meridional ordenó 20 Solaris Urbino 12 de hidrógeno que serán entregados a ese destino a fines de 2021. Simultáneamente a la venta de autobuses, las partes firmaron un acuerdo de mantenimiento de la flota durante un periodo de 12 años.

En el primer semestre de este año, Solaris anunció que ampliará su cartera de e-movilidad en un nuevo segmento de autobuses. Este será el Solaris Urbino 15 LE eléctrico de piso bajo. El autobús de tres ejes está construido principalmente teniendo en cuenta a los clientes del mercado escandinavo. El vehículo estará disponible como un típico autobús urbano (clase I) y también como un autobús interurbano (clase II). Solaris ofreció sus primeros autobuses de tres ejes de 15 metros ya en 1999. Sin embargo, estos eran modelos basados en motores diésel y GNC convencionales. Este año, Solaris decidió diseñar una nueva generación del modelo Solaris Urbino 15 LE, disponible sólo con propulsión eléctrica.

Adicionalmente, siguiendo en el ámbito de I+D, Solaris está desarrollando un sistema avanzado de asistencia para los conductores de autobuses urbanos. Diseñado conjuntamente por ingenieros de Solaris y de la Universidad Tecnológica de Poznan, el sistema facilitará la realización de maniobras simples y complejas, como conducir hacia adelante y marcha atrás o estacionar, pero también constituirá un apoyo invaluable cuando se realicen movimientos precisos, como por ejemplo acoplar el pantógrafo a la estación de carga, lo que puede resultar difícil en el caso de vehículos articulados.

Por último, pero no menos importante, el trolebús bi-articulado Trollino 24 ha recibido el prestigioso Premio Top Design entregado durante el evento Arena Design 2020 celebrado en febrero en Poznań.

## 5 INVERSIONES

Las inversiones materiales llevadas a cabo por el Grupo CAF correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020 han ascendido a la cifra de 6.342 miles de euros. De entre ellas, cabe destacar:

En la actividad de rodajes MiiRA, dentro del plan de modernización de la forja de ejes, se ha procedido al cambio del manipulador y la automatización del proceso productivo, todo ello destinado a lograr una reducción de costes y una mayor eficiencia en los trabajos.

En lo relativo al área de fabricación de trenes, dentro de la transformación del modelo productivo que se está llevando a cabo, podemos señalar la adquisición de equipos para las líneas multiproyecto de fabricación de bogies, con el objetivo de una mayor eficiencia en la operación, así como el inicio en la planta de Zaragoza de los trabajos para la adecuación y equipamiento de la nave destinada a centralizar la fabricación de estructuras de caja para los tranvías de la plataforma Urbos.

Por su parte CAF Track Test Center, ha finalizado en este primer semestre los trabajos finales relacionados con la inversión de la nueva vía de pruebas del Grupo CAF, situada en la localidad de Corella y que ya estaba operativa desde el año pasado, principalmente en lo referido a las últimas partidas referidas a la electrificación (catenaria y tercer carril) y el equipamiento de las subestaciones.

En relación al exterior, destacar la finalización de la inversión en la planta de Huehuetoca en México, iniciada el año pasado y destinada a poder hacer frente a los nuevos proyectos a desarrollar en dicho país, y que principalmente ha consistido en la adquisición e implementación de los equipos e instalaciones necesarias para la fabricación de estructuras de acero inoxidable austenítico.

Por otro lado, en la planta situada en la localidad francesa de Bagneres de Bigorre, continúa la construcción y equipamiento de la nueva nave de acabado de vehículos, dotada de tres líneas de producción y cuya finalización está prevista para este mismo año. Se trata de una inversión necesaria para el volumen de actividad que el Grupo CAF tiene previsto llevar a cabo en Francia durante los próximos años.

Por último, en el área de autobuses, señalar el plan de inversiones que está acometiendo Solaris en sus plantas de Bolechowo y Środa Wielkopolska, en Polonia, cuyo objetivo es incrementar 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 del mercado de vehículos eléctricos.

## 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 basado 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:**

- o **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.

- o **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.

- o **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.

Con la irrupción del Brexit en junio de 2016 se produjo la necesidad de realizar un análisis de las consecuencias del mismo y su efecto en las distintas líneas de negocio del Grupo. Tras dicho análisis, se activaron una serie de mecanismos que han permitido anticipar y gestionar dichos efectos. Entre las consecuencias de mayor impacto se identificaron los riesgos operacionales de los contratos en cartera (cuyo volumen al 30 junio de 2020 se situó en torno a 1.600 millones de euros) y futuras licitaciones. Para este bloque en particular se identificaron y analizaron los proyectos que podían tener impacto por modificaciones en trámites aduaneros y/o aranceles así como por el movimiento de personas para los diferentes escenarios y horizontes temporales de Brexit y, en consecuencia, se establecieron las medidas de actuación oportunas para cada momento.

La labor de seguimiento y control de dichas medidas de actuación sigue siendo continuo, así como la monitorización de las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea con el fin de anticipar la necesidad de posibles nuevas medidas.

Ante la situación de epidemia provocada por el COVID-19, CAF elaboró un Protocolo de actuación que fue publicado a principios de marzo de 2020. En él se recogían una serie de medidas de prevención y de protección en materia de seguridad y salud para evitar la propagación del coronavirus entre los trabajadores de CAF, así como el modo de actuación en caso de detección de casos sospechosos. Dicho protocolo ha sido constantemente actualizado atendiendo en su elaboración tanto a requisitos legales como al conjunto de guías y protocolos específicos desarrollados por las autoridades sanitarias.

Del mismo modo, y manteniendo como prioridad la salud y seguridad de los empleados con pautas sanitarias que garantizaran la misma, CAF ha implementado un plan global para mitigar los impactos en la ejecución de los proyectos y su entrega a los clientes con tres ejes principales e igualmente críticos:

- Mantener la cadena de suministro y las capacidades productivas necesarias.
- Fortalecer la capacidad de financiación y limitar el impacto financiero de esta crisis, con la optimización de las operaciones, el aplazamiento de inversiones no críticas y la reducción significativa en el gasto discrecional.
- Acercamiento mayor aún si cabe a los clientes.

No obstante, considerando que no existe por el momento un tratamiento médico eficaz, existe una gran incertidumbre sobre las consecuencias en los próximos meses en el entorno económico en el que opera el Grupo. En este sentido, se está monitorizando continuamente la evolución de la pandemia intentando mitigar de forma anticipada cualquier efecto adverso que pueda surgir en el futuro; efectos que dependerán, en gran medida, de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses y de la aprobación de paquetes de estímulos para impulsar la economía de forma que no se limite la actual apuesta de las autoridades por la movilidad sostenible.

## 7 RECURSOS HUMANOS

En el primer semestre del 2020 la evolución de la plantilla del Grupo Consolidada ha sido:

	<b>Plantilla Total</b>	<b>Plantilla Media</b>
30.06.2019	12.065	11.790
30.06.2020	13.053	13.099

La plantilla media del Grupo Consolidada se ha incrementado en términos interanuales en un 11% motivado, principalmente, por la incorporación de Euromaint al perímetro del Grupo.

## 8 ACTIVIDAD MEDIOAMBIENTAL

CAF S.A., 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.

En los centros de fabricación más relevantes del negocio ferroviario (plantas de Beasain, Irún y Zaragoza), se dispone de un Sistema de Gestión Ambiental implantado y certificado de acuerdo a la norma ISO14001:2015 desde el año 2001, 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 junio de 2020, con resultado satisfactorio.

El resto de plantas de fabricación del negocio ferroviario, están inmersas en un plan de implantación y certificación del Sistema de Gestión Ambiental del negocio, cuyo objetivo es la certificación de todas las plantas a lo largo del año 2020.

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

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.

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, CAF está inmersa en la implantación de la "Función 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.

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 a finales de 2015 las nuevas EPD del Metro de Helsinki y del Urbos para Kaohsiung, son ya 6 las EPD de proyectos de CAF verificadas y publicadas por el International EPD System (<http://www.environdec.com>). Durante el primer semestre de 2019 se realizaron los estudios preliminares de reciclabilidad de los proyectos de Northern EMU y Northern DMU. Asimismo, se ha realizado un Análisis del Ciclo de Vida simplificado para la oferta de alta velocidad de UK HS2. Durante el primer semestre de 2020 se ha realizado el estudio preliminar de reciclabilidad del proyecto de DMU de West Midlands. Asimismo, se ha realizado Análisis del Ciclo de Vida simplificados para 3 ofertas de RENFE (Gran Capacidad, Nucleos Pequeños y Media Distancia) y Metro SGP. Por otra parte, para la oferta del Tranvía de RATP se han realizado cálculos preliminares de huella de carbono.

## 9 HECHOS POSTERIORES

Al 30 de junio de 2020 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 8.928 millones de euros.

## 10 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

**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 y servicios, se considera que se produce en la firma del contrato entre las partes.

**Contratación del 1er semestre:** incluye los pedidos considerados en firme durante el semestre 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). No se incluye en este indicador la cartera de pedidos adquirida mediante combinación de negocios en el ejercicio.

**Resultado de explotación ajustado:** pretende medir el Resultado de explotación recurrente del Grupo y se calcula eliminando del "Resultado de Explotación" cualquier elemento significativo no recurrente, como el desenlace de litigios surgidos fuera de la operativa normal del negocio, costes de reestructuración de personal excepcionales o en general, cualquier hecho excepcional que no se supone que va a ocurrir de nuevo en los próximos años.

La conciliación del Resultado de explotación ajustado con los estados financieros del grupo en el primer semestre del ejercicio es la siguiente:

	Miles de euros	
	1er Semestre 2020	1er Semestre 2019
Resultado de explotación	27.571	38.096
Resultado por litigios (1)	-	38.540
<b>Resultado de explotación ajustado</b>	<b>27.571</b>	<b>76.636</b>

(1) Detalle incluido en la nota 2.d de los Estados Financieros semestrales consolidados.

**EBITDA ajustado:** pretende medir el EBITDA recurrente del Grupo y se calcula eliminando del "Resultado de Explotación ajustado" las cantidades anotadas en los epígrafes "Amortización del inmovilizado" y "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado".

**Cash-Flow:** se calcula eliminando del "Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las cantidades anotadas en los epígrafes "Amortización del inmovilizado" y "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado".

**Inversión en circulante:** se obtiene de la consideración de las siguientes partidas de balance consolidado, cuyo desglose puede ser obtenido de los estados financieros consolidados:

- + Existencias
- + Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
- + Derivados de cobertura corrientes (activo)
- + Otros activos corrientes
- Provisiones corrientes
- Derivados de cobertura corrientes (pasivo)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (\*)
- Otros pasivos corrientes

(\*) A 30 de junio de 2020 se excluyen 13.230 miles de euros de aplazamientos de pago a Administraciones Públicas que han sido incluidos en el indicador de "Deuda Financiera Neta".

**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.

**Liquidez disponible:** incluye las partidas definidas para el cálculo de la Deuda Financiera Neta (Nota 10.c de la memoria resumida consolidada) "Inversiones financieras temporales" y "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" así como las líneas de crédito y resto de disponibilidades financieras no dispuestas.

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. Y**  
**SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAF**  
**(CONSOLIDADO)**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL**  
**30 DE JUNIO DE 2020**

**JULIO 2020**

**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 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Notas 1 y 2)**  
(Miles de Euros)

Activo	Nota	30.06.20	31.12.19 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	30.06.20	31.12.19 (*)
<b>Activo no corriente:</b>				<b>Patrimonio Neto:</b>			
Inmovilizado intangible	5	333.537	348.252	Fondos Propios-	10	10.319	10.319
Inmovilizado material	6	416.532	449.263	Capital escriturado		11.863	11.863
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7	(576)	7.807	Prima de emisión		39.119	39.119
Activos financieros no corrientes	7	472.194	538.303	Reserva de revalorización			
Derivados de cobertura no corrientes	16	17.034	45.001	Otras reservas de la Entidad controladora y sociedades consolidadas por integración global y por el método de la participación		790.890	792.935
Activos por impuesto diferido	19	147.396	146.134	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora		(35.432)	24.745
Otros activos no corrientes	14	6.036	7.208			<b>816.759</b>	<b>878.981</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.392.153</b>	<b>1.541.968</b>	<b>Otro resultado integral-</b>	10 y 16	(15.893)	(11.062)
				Operaciones de cobertura		(196.918)	(134.682)
				Diferencias de conversión		<b>(212.811)</b>	<b>(145.744)</b>
				<b>Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora</b>		<b>603.948</b>	<b>733.237</b>
				<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>11.186</b>	<b>12.130</b>
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>615.134</b>	<b>745.367</b>
				<b>Pasivo no corriente:</b>	2.d y 12	<b>37.765</b>	<b>47.789</b>
				<b>Provisiones no corrientes</b>	11	930.793	868.072
				<b>Pasivos financieros no corrientes-</b>		88.129	90.792
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables			
				Otros pasivos financieros		<b>1.018.922</b>	<b>958.864</b>
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	19	<b>140.531</b>	<b>159.145</b>
				<b>Derivados de cobertura no corrientes</b>	16	<b>16.100</b>	<b>45.777</b>
				<b>Otros pasivos no corrientes</b>	14	<b>83.338</b>	<b>86.637</b>
				<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.296.656</b>	<b>1.298.212</b>
<b>Activo corriente:</b>				<b>Pasivo Corriente:</b>	12	<b>228.107</b>	<b>237.378</b>
<b>Existencias</b>		<b>670.844</b>	<b>487.833</b>	<b>Pasivos financieros corrientes-</b>	11	277.558	199.979
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	1.315.174	1.372.394	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		58.442	44.144
Otros deudores	19	172.626	216.940	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar-</b>		<b>336.000</b>	<b>244.123</b>
Activos por impuesto corriente		13.885	12.417	Proveedores			
		<b>1.501.685</b>	<b>1.601.751</b>	Otros acreedores	9, 11 y 19	677.457	688.104
<b>Activos financieros corrientes</b>	7	<b>99.351</b>	<b>95.151</b>	Pasivos por impuesto corriente		1.179.204	1.032.114
Derivados de cobertura corrientes	16	17.011	40.010			13.717	9.113
Otros activos corrientes	14	27.583	17.130	<b>Derivados de cobertura corrientes</b>	16	<b>32.353</b>	<b>61.140</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	674.275	538.983	<b>Otros pasivos corrientes</b>	14	<b>4.274</b>	<b>7.275</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.990.749</b>	<b>2.780.858</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.471.112</b>	<b>2.279.247</b>
<b>Total Activo</b>		<b>4.382.902</b>	<b>4.322.826</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>4.382.902</b>	<b>4.322.826</b>

(\*) 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 2020.

**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 2020 y 2019 (Notas 1 y 2)**  
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30.06.20	30.06.19 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	17	1.116.898	1.265.978
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		109.789	(56.193)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.748	7.730
Aprovisionamientos		(655.581)	(611.124)
Otros ingresos de explotación		6.921	7.957
Gastos de personal	11, 12 y 18	(344.364)	(314.480)
Otros gastos de explotación	2.d y 12	(164.813)	(222.604)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(44.835)	(38.685)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	5, 6 y 7	(192)	(483)
<b>Resultado de Explotación</b>		<b>27.571</b>	<b>38.096</b>
Ingresos financieros	7	2.851	5.794
Gastos financieros	11	(23.719)	(35.842)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(40)	31
Diferencias de cambio		(27.901)	(3.512)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	7	-	(8)
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(48.809)</b>	<b>(33.537)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(866)	(725)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>(22.104)</b>	<b>3.834</b>
Impuesto sobre beneficios	19	(13.433)	(16.878)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(35.537)</b>	<b>(13.044)</b>
Resultado del ejercicio procedente de actividades discontinuadas		-	-
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>		<b>(35.537)</b>	<b>(13.044)</b>
Atribuido a:			
La Entidad controladora		(35.432)	(12.512)
Participaciones no controladoras		(105)	(532)
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>			
Básico		(1,03)	(0,36)
Diluido		(1,03)	(0,36)

(\*) 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 2020.

**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 2020 y 2019 (Notas 1 y 2)  
(Miles de Euros)**

	Nota	30.06.20	30.06.19 (*)
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio:</b>		<b>(35.537)</b>	<b>(13.044)</b>
<b>B) Otro resultado integral - Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo:</b>		<b>1.541</b>	<b>(948)</b>
Por ganancias y pérdidas actuariales	11	97	(1.348)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	7	1.444	400
<b>C) Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:</b>		<b>(67.373)</b>	<b>8.313</b>
<b>Coberturas de los flujos de efectivo:</b>		<b>(253)</b>	<b>213</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	10	(361)	213
Importes transferidos a cuenta de pérdidas y ganancias		108	-
<b>Diferencias de conversión:</b>		<b>(62.589)</b>	<b>7.963</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	10	(62.589)	7.963
<b>Participación en otro resultado integral reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>		<b>(4.591)</b>	<b>187</b>
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración-</i>			
Coberturas de los flujos de efectivo	10	(4.798)	-
Diferencias de conversión	10	47	27
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias-</i>		(4.751)	27
Coberturas de los flujos de efectivo		160	160
		160	160
<b>Efecto impositivo</b>		<b>60</b>	<b>(50)</b>
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos (A+B+C)</b>		<b>(101.369)</b>	<b>(5.679)</b>
Atribuido a:			
La Entidad controladora		(100.958)	(5.230)
Participaciones no controladoras		(411)	(449)

(\*) 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 2020.

**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 2020 y 2019 (Notas 1 y 2)**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante									
	Capital social	Prima de emisión	Reserva por revalorización de activos y pasivos no realizados	Otras reservas	Resultado neto del ejercicio	Operaciones de cobertura	Diferencias de conversión	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>39.119</b>	<b>793.755</b>	<b>43.462</b>	<b>(5.024)</b>	<b>(141.782)</b>	<b>5.555</b>	<b>757.267</b>	
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-	-	(948)	(12.512)	323	7.907	(449)	(5.679)	
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	(8.234)	(26.225)	-	71	6.836	(27.552)	
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	-	(26.225)	-	-	(1.327)	(27.552)	
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 3)	-	-	-	(8.234)	-	-	71	8.163	-	
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	17.237	(17.237)	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	17.237	(17.237)	-	-	-	-	
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>39.119</b>	<b>801.810</b>	<b>(12.512)</b>	<b>(4.701)</b>	<b>(133.804)</b>	<b>11.942</b>	<b>724.036</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>39.119</b>	<b>792.935</b>	<b>24.745</b>	<b>(11.062)</b>	<b>(134.682)</b>	<b>12.130</b>	<b>745.367</b>	
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-	-	1.541	(35.432)	(4.831)	(62.236)	(411)	(101.369)	
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	(26.381)	(1.950)	-	-	(533)	(28.864)	
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	(26.914)	(1.950)	-	-	-	(28.864)	
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 3)	-	-	-	533	-	-	-	(533)	-	
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	22.795	(22.795)	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	22.795	(22.795)	-	-	-	-	
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>39.119</b>	<b>790.890</b>	<b>(35.432)</b>	<b>(15.893)</b>	<b>(196.918)</b>	<b>11.186</b>	<b>615.134</b>	

(\*) 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 2020.

**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 2020 y 2019**

**(Notas 1 y 2)  
(Miles de Euros)**

	Nota	30.06.20	30.06.19 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas y discontinuadas		(22.104)	3.834
Ajustes del resultado-			
Amortización del inmovilizado	5 y 6	44.835	38.685
Otros ajustes del resultado (netos)		19.589	51.179
Cambios en el capital corriente-		(9.594)	(101.116)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios		(25.480)	(11.001)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		(801)	(1.262)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>		<b>6.445</b>	<b>(19.681)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pagos por inversiones-			
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		(1)	(635)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	(21.812)	(37.471)
Otros activos financieros, netos	7	(7.552)	(5.829)
Cobros por desinversiones-			
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	7	477	47
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	92	163
Otros activos financieros	7	11.192	14.755
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión			
Cobros de intereses		2.199	3.600
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)</b>		<b>(15.405)</b>	<b>(25.370)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiación:</b>			
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio-			
Adquisiciones de participaciones de socios externos		(1.125)	-
Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero-	11		
Emisión		401.805	299.593
Devolución y amortización		(218.190)	(243.963)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación-	11		
Pago de intereses		(27.895)	(29.090)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)</b>		<b>154.595</b>	<b>26.540</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en efectivo y equivalentes (IV)</b>		<b>(10.343)</b>	<b>421</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III+IV)</b>		<b>135.292</b>	<b>(18.090)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		538.983	602.813
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>674.275</b>	<b>584.723</b>

(\*) 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 periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

## **Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo CAF)**

Memoria Resumida consolidada correspondiente  
al período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2020

### **1. Naturaleza y actividad de la Entidad controladora**

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

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 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CAF celebrada el 13 de junio de 2020.

### **2. Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados**

#### ***a) Bases de presentación***

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 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 2019 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 2020, 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 2019. 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 2019.

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 2019, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2020 y que se detallan a continuación.

#### **b) Entrada en vigor de nuevas normas contables**

Durante el primer semestre de 2020 han entrado en vigor diversas modificaciones y/o interpretaciones de la NIC 1 y NIC 8 relativas a la definición de "materialidad", modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 relacionados con la reforma en curso de los índices de referencia y la modificación de la NIIF 3 en cuanto a clarificaciones a la definición de negocio. Asimismo, la modificación a la NIIF 16 para facilitar la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionadas con el COVID-19 se encuentra sin endosar por parte de la Unión Europea (UE) a 30 de junio de 2020. 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 2019.

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;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal;
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 2020 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 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019.

#### **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 2019 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 2020 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. La sociedad dependiente presentó su defensa y ha estado colaborando continuamente con las autoridades proporcionando la información solicitada. 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 (equivalente a 27.331 miles de euros a 30 de junio de 2020) y recomienda a las autoridades competentes no conceder a la sociedad dependiente determinados beneficios fiscales durante un plazo de cinco años. El Grupo dotó esta cantidad en el primer semestre de 2019 con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada (38.540 miles de euros al tipo de cambio medio del primer semestre de 2019) (Notas 12 y 17). 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 2020 un importe de 559 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta.

A la fecha de la formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, la decisión del CADE no es eficaz, encontrándose pendiente de finalización de los distintos aspectos administrativos que se encuentran pendientes de resolución, no esperándose por parte de los Administradores un cambio en la conclusión final adoptada por el Tribunal del CADE. La sociedad dependiente rechaza la valoración de los hechos realizada por el CADE a la hora de imponer la sanción mencionada y argumenta que su actuación en relación con los hechos investigados ha sido siempre realizada en estricto cumplimiento de la legalidad aplicable. Una vez la decisión del CADE devenga en eficaz, la sociedad dependiente presentará el correspondiente recurso ante los tribunales brasileños. 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. Por otro lado, a la fecha de la formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no existen reclamaciones adicionales por estos aspectos relacionados con las distintas sociedades del Grupo, que no se encuentren descritos en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Asimismo, como resultado de la información obtenida en dicho proceso, se decretó un bloqueo sobre una cuenta corriente por importe de 147 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 consolidados del Grupo en caso de un desenlace desfavorable, por lo que no se ha registrado ningún pasivo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

A 30 de junio del 2020, 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, que incluyen a CAF Signalling, S.L.U. y su matriz Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. en su condición de responsable solidaria, en relación con supuestas prácticas anticompetitivas. CAF está ejerciendo las acciones legales que le asisten para la defensa de sus intereses, desconociendo hasta este momento las conductas y prácticas que se imputan a CAF Signalling, S.L.U. y a Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. La investigación sigue abierta al 30 de junio de 2020.

Grupo CAF 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 el consorcio y el cliente se encuentran inmersos en diversos procedimientos donde, entre otras cuestiones, se analiza la potencial rescisión del contrato y el potencial incumplimiento contractual de ambas partes principalmente en relación con los trabajos de obra civil. A la fecha actual, el Consorcio continúa defendiéndose judicialmente contra la rescisión contractual del contrato. 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 caso de una condena al Consorcio 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 2020 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 9,2 millones de euros (13,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), sin considerar los deterioros ni las provisiones registradas, que cubren la totalidad de dicho importe.

#### **e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

No obstante, para una adecuada comparación entre los estados financieros semestrales resumidos consolidados de ambos ejercicios debe considerarse la variación del perímetro producida en julio de 2019 con la incorporación de EuroMaint Gruppen AB y sociedades dependientes al Grupo CAF con una aportación al importe neto de la cifra de negocios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 de 70 millones de euros (Nota 17).

#### **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 o Polonia. 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 2020 ascienden a 614.669 miles de euros (508.386 miles de euros en el periodo de doce meses a junio de 2019)(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 2020.

#### **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 2020 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 8.928 millones de euros.

#### **i) COVID-19**

El COVID-19 ha sido declarado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020. El Grupo CAF está 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 ha adaptado sus prácticas de trabajo, habiéndose elaborado protocolos de actuación en los que se recogen 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, en cuanto a la distancia mínima entre personas, evitando así posibles contagios en el entorno laboral. Se han alcanzado en las distintas plantas acuerdos con los comités de empresa para la vuelta a la actividad, habiendo reiniciado la actividad con fecha 20 de abril en las plantas en España con un acuerdo de recuperación de los días de paralización en el segundo semestre del año. Para ello, 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. A 30 de junio de 2020 el volumen de horas a recuperar asciende a 172.128 horas, equivalentes a 7.675 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.

El reinicio de la actividad se definió priorizando el cumplimiento de las condiciones de seguridad y salud de las personas, atendiendo en su elaboración tanto a requisitos legales como al conjunto de guías y protocolos específicos desarrollados por las autoridades sanitarias, que se adaptaron a la realidad de las actividades e instalaciones de CAF. Los trabajadores fueron formados e informados sobre las medidas de prevención generales y específicas establecidas para cada una de las actividades a realizar antes de iniciar las mismas. El proceso de gestión de la emergencia aplicado en España es el que se ha seguido también en el resto de fábricas y delegaciones comerciales, adaptando las medidas, en su caso, a las singularidades de fondo, forma y plazo que cada país exigiera.

En lo que respecta a la fabricación de autobuses se ha continuado con la actividad en sus plantas productivas, si bien han existido dificultades para realizar las entregas de autobuses en zonas especialmente afectadas por el COVID-19.

En el caso de los servicios, el COVID-19 ha tenido un impacto directo en los operadores y los servicios de transporte que han venido 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 han adaptado las prácticas de trabajo con protocolos adaptados en todos los centros a lo largo del mundo. Al 30 de junio de 2020 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 454 personas (habiendo llegado a alcanzar un máximo de 615 personas en el mes de mayo). A fecha 21 de julio se aplica a 360 trabajadores (con diversos porcentajes de afectación para cada empleado en función de la demanda de trabajo).

Para las actividades que se podían continuar realizando en la modalidad de teletrabajo, éstas se mantuvieron desde la fecha de paralización de las actividades de fabricación.

Estas acciones han resultado 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.

Como consecuencia de las condiciones y hechos derivados del COVID-19, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han producido hechos tales como la rescisión de contratos con clientes, ni litigios con clientes o proveedores de relevancia.

Los efectos derivados de la reducción de la actividad así como de las ineficiencias y costes incrementales en los que el Grupo ha incurrido durante el primer semestre de 2020, han sido reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta y se encuentran registrados en el resultado de explotación.

Los Administradores de la Entidad controladora consideran que se trata de un impacto temporal dado que se espera recuperar parte de las ineficiencias producidas por la paralización de la actividad de fabricación y que los operadores de flotas retornen a sus niveles de actividad normales. No obstante, considerando que no existe por el momento un tratamiento médico eficaz, existe una gran incertidumbre sobre las consecuencias en los próximos meses en el entorno económico en el que opera el Grupo. En este sentido, se está monitorizando continuamente la evolución de la pandemia intentando mitigar de forma anticipada cualquier efecto adverso que pueda surgir en el futuro; efectos que dependerán, en gran medida, de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses y de la aprobación de paquetes de estímulos para impulsar la economía de forma que no se limite la actual apuesta de las autoridades por la movilidad sostenible.

Tal y como se describe en la Nota 5.a.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio de distintas divisas. Durante este periodo la exposición del Grupo respecto a las distintas divisas no ha variado significativamente respecto a la del 31 de diciembre de 2019, habiéndose producido 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.

El Grupo CAF ha adoptado medidas adicionales para fortalecer la capacidad de financiación y limitar el impacto financiero de esta crisis, con la optimización de las operaciones, el aplazamiento de inversiones no críticas y una reducción significativa en el gasto discrecional. Dentro de las principales medidas para fortalecer la posición de liquidez el Grupo ha contratado nuevas líneas de financiación por importe de 230 millones de euros, de los cuales 175 millones de euros se encuentran no dispuestos (Nota 11), lo cual ha contribuido a mejorar la liquidez del Grupo en el periodo que alcanza 1.157.943 miles de euros a 30 de junio de 2020.

Adicionalmente, se han actualizado las estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Entidad controladora y de las entidades consolidadas para la evaluación del deterioro sobre fondos de comercio, y activos intangibles y tangibles, en base a las nuevas condiciones derivadas de la pandemia, no habiéndose identificado deterioros adicionales.

Por último, la exposición del Grupo al riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente ni se ha identificado un evento significativo de deterioro por lo que no se ha visto afectada por la pérdida esperada en relación a los saldos por cobrar con sus clientes registrados a 30 de junio de 2020.

### **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 2019 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 2020 se han constituido las sociedades UAB Solaris Bus & Coach LT en la que la sociedad dependiente Solaris Bus & Coach, S.A. participa al 100% y J-NET O&M Ltd. en la que la Entidad controladora participa al 50%. Asimismo, la Entidad controladora ha realizado una ampliación de capital en la sociedad Solaris Bus & Coach, S.A. a través de la capitalización de deuda por importe de 11.500 miles de euros, pasando la participación del 97,20% al 97,33%.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2020 se ha realizado la escisión de la rama de actividad de energía de Nuevas Estrategias de Mantenimiento, S.L. (NEM) a favor de una nueva sociedad cuya participación ha sido transmitida con posterioridad de forma cruzada, de forma que el Grupo CAF ha pasado a tener el 100% de la participación de Nuevas Estrategias de Mantenimiento, S.L.

Por último, la participación en Lander Simulation and Training Solutions, S.A. ha pasado a ser del 71,19% tras ejercer un accionista minoritario la correspondiente opción de venta (Nota 11).

### **4. Dividendos a pagar por la Entidad controladora**

A continuación, se muestran los dividendos a pagar por la Entidad controladora en enero de 2021 y en julio de 2019, respectivamente, que se corresponden, en ambos casos, a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior. Todos ellos se corresponden con acciones ordinarias. El Grupo ha registrado dichos importes (netos de la retención fiscal correspondiente) con abono al epígrafe "Pasivos financieros corrientes-Otros pasivos financieros" de los balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2020 y 2019 respectivamente:

	30.06.20			30.06.19		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Dividendos totales a pagar (Nota 11)	280%	0,842	28.864	254%	0,765	26.225

## 5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2020 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
<b>Saldo al 31.12.19</b>						
Coste	193.161	45.625	114.262	54.330	109.011	516.389
Amortización acumulada	(102.872)	(5.331)	(7.589)	(26.384)	-	(142.176)
Deterioro del valor	(25.932)	-	-	(29)	-	(25.961)
<b>Neto 31.12.19</b>	<b>64.357</b>	<b>40.294</b>	<b>106.673</b>	<b>27.917</b>	<b>109.011</b>	<b>348.252</b>
<b>Coste-</b>						
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 3)	457	-	-	2.966	-	3.423
Diferencias de conversión	(834)	(1.419)	(5.136)	(597)	(4.598)	(12.584)
Entradas	6.119	-	-	3.350	-	9.469
Bajas	(20)	-	-	-	-	(20)
Traspasos	(48)	-	-	-	-	(48)
<b>Saldo Coste 30.06.20</b>	<b>198.835</b>	<b>44.206</b>	<b>109.126</b>	<b>60.049</b>	<b>104.413</b>	<b>516.629</b>
<b>Amortización Acumulada-</b>						
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 3)	(239)	-	-	(101)	-	(340)
Diferencias de conversión	161	241	347	256	-	1.005
Entradas o dotaciones	(8.181)	(1.238)	(2.706)	(3.269)	-	(15.394)
Traspasos	(508)	-	-	31	-	(477)
<b>Saldo Amortización Acumulada 30.06.20</b>	<b>(111.639)</b>	<b>(6.328)</b>	<b>(9.948)</b>	<b>(29.467)</b>	<b>-</b>	<b>(157.382)</b>
<b>Deterioro-</b>						
Dotaciones/Reversiones	257	-	-	(7)	-	250
Diferencias de conversión	1	-	-	-	-	1
<b>Saldo deterioro del valor 30.06.20</b>	<b>(25.674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>	<b>(25.710)</b>
<b>Neto 30.06.20</b>	<b>61.522</b>	<b>37.878</b>	<b>99.178</b>	<b>30.546</b>	<b>104.413</b>	<b>333.537</b>

Las adiciones del primer semestre del ejercicio 2020 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 en el ejercicio 2019 el proceso de implantación del nuevo ERP. Al 30 de junio de 2020, el Grupo tenía compromisos de inversión por importe de 14.214 miles de euros, principalmente, en concepto del nuevo sistema informático.

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 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.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 se han actualizado los test de recuperabilidad de los fondos de comercio que se realizaron durante el ejercicio 2019, cuyas conclusiones se desglosan en la Nota 7 de la memoria consolidada al 31 de diciembre de 2019. Tras este análisis no se ha identificado la necesidad de dotar deterioros adicionales en los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2020.

## 6. Inmovilizado material

### a) Movimiento en el período

El movimiento habido durante el primer semestre de 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo inicial al 31.12.19	Cambio en el perímetro de consolidación (Nota 3)	Entradas /Amortizaciones /Dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo Final al 30.06.20
<b>Coste</b>							
Propiedades, planta y equipo	829.774	787	6.342	(1.219)	(5.651)	(20.166)	809.867
Derechos de uso	89.364	-	8.448	(1.544)	(5.981)	(1.667)	88.620
<b>Amortización acumulada</b>							
Propiedades, planta y equipo	(437.188)	(542)	(18.911)	(11)	3.885	7.343	(445.424)
Derechos de uso	(22.237)	-	(10.530)	2.404	3.075	476	(26.812)
<b>Deterioro del valor</b>							
Propiedades, planta y equipo	(10.450)	-	-	-	678	53	(9.719)
Derechos de uso	-	-	-	-	-	-	-
<b>Neto</b>	<b>449.263</b>	<b>245</b>	<b>(14.651)</b>	<b>(370)</b>	<b>(3.994)</b>	<b>(13.961)</b>	<b>416.532</b>
Propiedades, planta y equipo	382.136	245	(12.569)	(1.230)	(1.088)	(12.770)	354.724
Derechos de uso	67.127	-	(2.082)	860	(2.906)	(1.191)	61.808

Las adiciones principales del primer semestre de 2020 se corresponden, fundamentalmente con la electrificación y equipamiento de la vía de pruebas de Corella (España), así como inversiones productivas en las plantas de Beasain y Polonia relacionadas con la fabricación de vehículos ferroviarios y autobuses, respectivamente y con derechos de uso del Grupo Euromaint.

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 2.693 miles de euros al 30 de junio de 2020 (2.832 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). El importe llevado a resultados en el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 asciende a 86 miles de euros (42 miles de euros en el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019).

### b) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe aproximado de 3.436 miles y 7.805 miles de euros, principalmente correspondientes a la construcción de una nueva nave de acabado y su equipamiento en la planta de 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	
	30.06.20	31.12.19
Nuevas Estrategias de Mantenimiento, S.L. (Nota 3)	-	3.238
Consortio Traza, S.A.	3.622	4.265
Arabia One for Clean Energy Investments PSC.	1.471	1.521
Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L.	5.728	5.894
Momentum Trains Holding Pty Ltd (Nota 16)	(12.276)	(7.878)
Otras participaciones	879	767
<b>TOTAL</b>	<b>(576)</b>	<b>7.807</b>

### 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			
	30.06.20		31.12.19	
	% Participación	Saldo	% Participación	Saldo
<b>Instrumentos de Patrimonio-</b>				
Alquiler de Trenes, A.I.E	5%	4.204	5%	3.885
Ferromovil 3000, S.L.	10%	11.549	10%	11.152
Plan Azul 07, S.L.	5,20%	3.530	5,20%	3.273
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	15%	5.482	15%	5.012
Iniciativa FIK, A.I.E.	14,18%	751	14,18%	776
Albali Señalización, S.A.	3%	585	3%	561
Otros		253		252
<b>Total Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>26.354</b>		<b>24.911</b>
<b>Otros activos financieros -</b>				
<b>Coste amortizado-</b>				
Fianzas y otros activos financieros		12.321		16.663
Préstamos al personal		4.164		3.908
Administraciones Públicas a Largo Plazo		30.121		41.295
Clientes y créditos a largo plazo		379.014		435.044
Créditos a empresas asociadas		29.822		28.753
		<b>455.442</b>		<b>525.663</b>
<b>Provisiones-</b>				
Provisión Administraciones Públicas		(6.821)		(9.237)
Correcciones de valor por deterioro		(2.781)		(3.034)
		<b>(9.602)</b>		<b>(12.271)</b>
<b>Total Otros activos financieros</b>		<b>445.840</b>		<b>513.392</b>
<b>Total</b>		<b>472.194</b>		<b>538.303</b>

#### *Fianzas y otros activos financieros*

A 30 de junio de 2020, la fianza vinculada con la ampliación de la deuda financiera de la sociedad dependiente Ctrens Companhia Manutenção, S.A. (Nota 11) asciende a 8.859 miles de euros (12.179 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

#### *Administraciones Públicas a largo plazo*

El Grupo tiene registrado al 30 de junio de 2020 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" un importe de 30.121 miles de euros en concepto de cuentas a cobrar con

Administraciones Públicas extranjeras por impuesto equivalente al del valor añadido (41.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), habiendo supuesto las diferencias de conversión una disminución de 10.742 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2020.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Grupo mantiene una provisión de 6.821 miles de euros y 9.237 miles de euros 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 2019. El registro de estas concesiones se realiza mediante la aplicación de la norma CINIIF12- 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 346.926 miles y 98.916 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la actividad de construcción y prestación de servicios realizados hasta la fecha neto de la facturación realizada (413.057 miles y 112.084 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

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. 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.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, en el segmento Autobuses se han establecido calendarios de cobros a largo plazo con clientes habiéndose registrado un importe de 23.747 miles de euros por este concepto en este apartado del balance de situación resumido consolidado adjunto (14.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Estos créditos devengan un interés de mercado y se amortizan linealmente en un plazo entre dos y diez años.

Adicionalmente, se incluye una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 1.841 miles de euros (2.507 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a un contrato de arrendamiento financiero de material móvil.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2020 y 2019, 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	
	30.06.20	30.06.19
<b>Saldo al inicio de periodo</b>	<b>(12.271)</b>	<b>(15.076)</b>
Diferencias de conversión	3.056	(308)
Dotación de provisiones con cargo a "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado"	-	(23)
Dotación de provisiones con cargo a "Otros gastos de explotación"	(387)	(34)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(9.602)</b>	<b>(15.441)</b>

### 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	
	30.06.20	31.12.19
<b>Otros activos financieros</b>		
A coste amortizado	39.194	34.587
A valor razonable con cambios en resultados	60.157	60.564
<b>Total</b>	<b>99.351</b>	<b>95.151</b>

## 8. Existencias

La composición de las existencias al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Materias primas y otros aprovisionamientos, productos en curso, terminados y semiterminados	629.678	450.973
Anticipos a proveedores	41.166	36.860
<b>Total</b>	<b>670.844</b>	<b>487.833</b>

## 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	
	30.06.20	31.12.19
Activos por contrato	846.574	812.742
Clientes facturados	487.384	578.782
Provisiones por deterioro	(18.784)	(19.130)
<b>Total</b>	<b>1.315.174</b>	<b>1.372.394</b>

El saldo de "Clientes facturados" incluye retenciones en los cobros al 30 de junio de 2020 por importe de 5.927 miles de euros (6.144 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Las provisiones por responsabilidades que minoran el epígrafe de "Clientes facturados" a 30 de junio de 2020 ascienden a 79.109 miles de euros (83.080 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). De la misma forma, las provisiones por responsabilidades que minoran el apartado de "Activos por contrato" ascienden a 39.391 miles de euros a 30 de junio de 2020 (53.865 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

El Grupo tiene registrado un importe de 42.828 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. Al 30 de junio de 2020, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos facturados incluyen un importe de 58.601 miles de euros, en relación al contrato con Metro 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 2019.

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 2020 asciende a 42.583 miles de euros (60.639 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

#### *Activos y Pasivos por contrato*

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

	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Activos corrientes por contrato	846.574	812.742
Pasivos corrientes por contrato	(977.465)	(852.532)
Pasivos no corrientes por contrato	(52.415)	(51.059)
<b>Neto</b>	<b>(183.306)</b>	<b>(90.849)</b>

## **10. Patrimonio neto**

### ***a) Capital emitido***

Al 30 de junio de 2020, el importe del capital social de la Entidad controladora asciende a 10.318.505,75 euros, correspondientes a 34.280.750 anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones de CAF cotizan en los mercados de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia en el Mercado Continuo. La Entidad controladora ha mantenido este mismo importe de Capital Social durante los dos últimos ejercicios.

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.

El 2 de junio de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas facultó al Consejo de Administración para aumentar el capital social, en una o varias veces, mediante la emisión de nuevas acciones y con cargo a aportaciones dinerarias, por el plazo de cinco años y hasta la mitad del capital social en el momento de la autorización. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han realizado ampliaciones de capital desde dicho acuerdo.

Por último, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de junio de 2020, ha facultado al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias por un plazo de cinco años a partir de dicha fecha. Dicha autorización ha dejado 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.

**b) Otro resultado integral**
*Operaciones de cobertura*

El movimiento de este epígrafe durante el primer semestre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>(11.062)</b>	<b>(5.024)</b>
Ingresos y gastos imputados	(5.159)	213
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	268	160
Efecto impositivo	60	(50)
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>(15.893)</b>	<b>(4.701)</b>

*Diferencias de conversión*

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.20	30.06.19
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>(134.682)</b>	<b>(141.782)</b>
Variación neta del ejercicio	(62.236)	7.978
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>(196.918)</b>	<b>(133.804)</b>

Las divisas que mayor variación de diferencias de conversión han generado durante los seis primeros meses de 2020 son el real brasileño 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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	
	30.06.20	31.12.19
<b>Deuda financiera neta:</b>		
Anticipos reembolsables con intereses y aplazamientos de pago con entidades públicas (Nota 19)	24.712	11.363
Deudas con entidades de crédito -Pasivo no corriente (Nota 11)	930.793	868.072
Deudas con entidades de crédito y obligaciones - Pasivo corriente (Nota 11)	277.558	199.979
Inversiones financieras - Activo no corriente (Nota 7)	(8.801)	(12.144)
Inversiones Financieras Temporales (Nota 7)	(98.519)	(94.709)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(674.275)	(538.983)
	<b>451.468</b>	<b>433.578</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Atribuido a la Entidad controladora	603.948	733.237
Participaciones no controladoras	11.186	12.130
	<b>615.134</b>	<b>745.367</b>

## 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					
		30.06.20			31.12.19		
		No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos y cuentas de crédito - Ctrens - BNDES	BRL	78.034	6.972	85.006	107.159	15.826	122.985
Provetren - Sindicato bancario	USD	53.306	16.476	69.782	61.976	16.371	78.347
Entidad controladora (CAF, S.A.)	EUR	664.442	78.046	742.488	585.658	9.631	595.289
CAF Investment Projects, S.A.U.	EUR	19.874	-	19.874	19.866	-	19.866
Grupo Solaris	PLN/EUR	114.485	137.303	251.788	92.710	75.459	168.169
Resto de sociedades del grupo	EUR	652	1.628	2.280	703	223	926
		930.793	240.425	1.171.218	868.072	117.510	985.582
Obligaciones u otros valores negociables - Emisiones de Papel Comercial	EUR	-	34.800	34.800	-	80.000	80.000
Intereses devengados pendientes de pago		-	2.333	2.333	-	2.469	2.469
<b>Total</b>		<b>930.793</b>	<b>277.558</b>	<b>1.208.351</b>	<b>868.072</b>	<b>199.979</b>	<b>1.068.051</b>

El movimiento de la partida "Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables" durante el primer semestre del ejercicio 2020 es el siguiente:

<b>Saldo al 31 diciembre de 2019</b>	<b>1.065.582</b>
<b>Flujos de caja</b>	
Nuevas disposiciones	381.420
Pagos al vencimiento	(204.437)
	176.983
<b>Otros movimientos</b>	
Diferencias de conversión	(37.774)
Ajustes de costo amortizado y otros	1.227
	(36.547)
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>1.206.018</b>

Durante el primer semestre de 2020, la Entidad controladora ha dispuesto dos préstamos contratados en 2019 por importe de 45 millones de euros, y ha contratado cuatro préstamos adicionales con entidades financieras por un importe total de 105 millones de euros, que han sido igualmente dispuestos en su totalidad a 30 de junio de 2020. Asimismo, la Entidad controladora ha negociado nuevas condiciones para un préstamo de 70 millones de euros, tanto en coste financiero como en ampliación de vencimiento desde un año a una vida media de 4,7 años.

Asimismo, la sociedad del Grupo Solaris Bus & Coach, S.A. ha contratado durante el primer semestre de 2020 un nuevo préstamo con entidades financieras por importe de 100 millones de zlotys polacos (22,5 millones de euros) con vencimiento único a dos años. Este préstamo se encuentra totalmente dispuesto a 30 de junio de 2020.

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 ha sido 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 reanudarán 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). De este límite total, a 30 de junio de 2020 había un volumen emitido vivo por importe de 34.800 miles de euros.

En la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se detallan las principales condiciones del resto de los préstamos.

Al 30 de junio de 2020 las Sociedades del Grupo disponen de facilidades crediticias no dispuestas con vencimiento inferior a un año por importe de 385.149 miles de euros (280.100 miles de euros a 31 diciembre de 2019).

### **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 2020 y del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Pasivos Financieros no Corrientes-Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Anticipos reembolsables	34.438	33.151
Compromisos con el personal	1.545	3.153
Pasivos por adquisición de participaciones	7.926	4.591
Acreedores por arrendamientos	43.245	49.024
Otros pasivos	975	873
	<b>88.129</b>	<b>90.792</b>

Pasivos Financieros Corrientes-Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
Anticipos reembolsables	10.588	10.002
Dividendo neto a pagar (Nota 4)	25.609	-
Pasivos por adquisición de participaciones	1.635	7.519
Proveedores de inmovilizado	1.061	7.594
Acreedores por arrendamientos y otros	19.549	19.029
	<b>58.442</b>	<b>44.144</b>

#### *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 2020, 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 1.545 miles y 3.580 miles de euros (3.153 miles y 2.712 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), respectivamente, que se corresponden con el valor actual estimado por los Administradores de los pagos futuros a realizar a los trabajadores de la Entidad controladora que estaban adheridos al plan de prejubilaciones aprobado en el ejercicio 2013 o tenían suscritos contratos de relevo. Para ello, el Grupo ha dotado durante el periodo de seis meses de 2020 un importe de 873 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 922 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2019).

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 2019, 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 6 meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 un gasto de 1.645 miles de euros y un gasto de 1.767 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe de "Gastos de personal".

*Pasivos por adquisición de participaciones*

En este epígrafe se recoge, tal y como se detalla en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, el importe pendiente de pago de la adquisición de las participaciones mayoritarias sobre las sociedades BWB Holdings Ltd., Rifer S.R.L. y Lander Simulation and Training Solutions, S.A.

Durante el primer semestre de 2020 un accionista minoritario ha ejercido la opción de venta de un 7,06% del capital de Lander Simulation and Training Solutions, S.A. lo que ha supuesto un pago de 1.125 miles de euros, pasando a ostentar el Grupo una participación de 71,19% (Nota 3).

**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	
	30.06.20	31.12.19
Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes	37.765	47.789
Provisiones corrientes	228.107	237.378
<b>Total</b>	<b>265.872</b>	<b>285.167</b>

**b) Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes**

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 registró en el ejercicio 2019 una provisión por importe de 38 millones de euros. Durante el primer semestre de 2020, como consecuencia de la depreciación del real brasileño, el efecto de las diferencias de conversión ha supuesto una reducción de la provisión de 10.510 miles de euros, aproximadamente.

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 2020 adjunta un importe de 2.191 miles de euros (1.873 miles de euros con cargo al mencionado epígrafe durante los 6 primeros meses del ejercicio 2019) correspondientes a la diferencia entre las provisiones por estos conceptos necesarias al 30 de junio de 2020 y las registradas al cierre del ejercicio anterior. Los gastos incurridos en los 6 primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de prestación de servicios de garantías contractuales (38.351 miles y 29.704 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 6 primeros meses de 2020 y 2019 adjuntas.

El movimiento de este epígrafe durante 2020 y 2019, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Provisiones corrientes					Provisiones no corrientes
	Responsab. Contractuales	Garantía y As. Técnica	Litigios	Otras Provisiones	Total provisiones corrientes	
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>58.312</b>	<b>157.639</b>	<b>2.798</b>	<b>6.221</b>	<b>224.970</b>	<b>6.877</b>
Cambios en el perímetro de consolidación	-	135	-	281	416	213
Dotación neta	15.868	69.316	274	6.311	91.769	44.474
Cargos	(20.537)	(57.943)	(1.131)	(317)	(79.928)	(3.117)
Diferencias de conversión	(60)	671	3	12	626	(761)
Trasposos	(656)	816	-	(635)	(475)	103
<b>Saldo al 31.12.19</b>	<b>52.927</b>	<b>170.634</b>	<b>1.944</b>	<b>11.873</b>	<b>237.378</b>	<b>47.789</b>
Dotación neta	10.023	43.751	-	3.801	57.575	1.510
Cargos	(18.971)	(38.351)	(334)	(2.110)	(59.766)	(801)
Diferencias de conversión	(927)	(5.105)	(56)	(992)	(7.080)	(10.510)
Trasposos	-	-	(21)	21	-	(223)
<b>Saldo al 30.06.20</b>	<b>43.052</b>	<b>170.929</b>	<b>1.533</b>	<b>12.593</b>	<b>228.107</b>	<b>37.765</b>

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 2020 y 2019, 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			
	30.06.20			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Compra de bienes y servicios	-	-	387	387
	-	-	<b>387</b>	<b>387</b>
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	-	-	18.495	18.495
Ingresos financieros	-	-	1.066	1.066
	-	-	<b>19.561</b>	<b>19.561</b>

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.19			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Compra de bienes y servicios	-	-	1.787	1.787
	-	-	<b>1.787</b>	<b>1.787</b>
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	-	-	27.230	27.230
Ingresos financieros	-	-	1.035	1.035
	-	-	<b>28.265</b>	<b>28.265</b>

Las transacciones por ventas con "Otras partes vinculadas" durante los seis primeros meses de los ejercicios 2020 y 2019 han sido, principalmente, con Ferrocarriles Suburbanos, S.A. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 los principales saldos que el Grupo mantenía con las sociedades participadas no consolidadas por integración global eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.20	31.12.19
<b>Saldos deudores:</b>		
Clientes y deudores comerciales	12.221	34.175
Préstamos y créditos concedidos	30.075	28.753
<b>Saldos acreedores:</b>		
Proveedores y acreedores comerciales	301	505

#### **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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Activos por derechos de devolución	6.036	7.208
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>6.036</b>	<b>7.208</b>
Pagos anticipados	27.583	17.130
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>27.583</b>	<b>17.130</b>

El detalle de los epígrafes "Otros pasivos no corrientes" y "Otros pasivos corrientes" del balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Anticipos recibidos por ventas o prestaciones de servicios (Nota 9)	52.415	51.059
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos	24.446	28.935
Pasivos por reembolsos	6.477	6.643
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>83.338</b>	<b>86.637</b>
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos	2.564	4.257
Ingresos anticipados	1.571	1.666
Pasivos por reembolsos	139	1.352
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>4.274</b>	<b>7.275</b>

Tal y como se describe en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, 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 2020 y 2019, la Entidad controladora ha registrado 872 miles y 896 miles de euros, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 2019 de 1.327 miles de euros y 1.288 miles de euros, respectivamente.

En el primer semestre de 2020 y 2019 no se han producido otras operaciones con directivos.

#### **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 2019). 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Valoración	Miles de euros			
	Valor razonable		Flujos de efectivo	
	30.06.20	31.12.19	30.06.20	31.12.19
<b>Coberturas-</b>				
Seguros de cambio de Dólares	(9.757)	(6.769)	-	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	(4.706)	(4.845)	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	(858)	(9.677)	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	1.859	(2.005)	-	-
Seguros de cambio de Euros	(32)	(143)	-	-
Seguros de cambio de Corona Sueca	(2.048)	(1.009)	-	-
Seguros de cambio de Riyales Saudíes	2.423	2.621	-	-
Seguros de cambio de Dólar Taiwanesees	(172)	(460)	-	-
Seguros de cambio en Yenes Japoneses	178	2.702	(97)	901
Seguros de cambio en Dólares Australianos	(3.271)	(3.369)	-	-
Seguros de cambio en Pesos Colombianos	1.271	-	1.785	-
Seguros de cambio en otras divisas	(230)	(140)	-	977
Seguros de tipo de interés	-	-	(753)	(690)
<b>Valoración al cierre (*)</b>	<b>(15.343)</b>	<b>(23.094)</b>	<b>935</b>	<b>1.188</b>

(\*) Antes de considerar su efecto fiscal.

Al 30 de junio de 2020 las sociedades asociadas S.E.M. Los Tranvías de Zaragoza, S.A. y Momentum Trains Holding Pty Ltd. mantienen registrado el efecto de determinadas permutas financieras que han sido designadas como instrumento de cobertura de flujos de efectivo por riesgo de tipo de interés. La valoración que corresponde al Grupo asciende a 16.602 miles de euros negativos, netos del efecto fiscal (11.964 miles de euros al 31 de diciembre de 2019, netos del efecto fiscal).

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, cobertura de flujos de efectivo, son los desglosados a continuación:

Vencimiento (en divisa)	30.06.20		
	2020	2021	2022 y siguientes
Swap Euribor (EUR)	-	-	25.000.000
Swap LIBOR (USD)	7.727.485	58.988.067	-

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

Vencimiento (en Divisa)	30.06.2020		
	2020	2021	2022 y Siguietes
<b>Coberturas de venta-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
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 Saudies	81.853.950	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	1.119.941.022	28.223.313	-
Seguros de cambio de Dólares Canadienses	-	-	-
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 de Pesos Argentinos	-	-	-
Seguros de cambio Rands Sudafricanos	-	-	-
Seguros de cambio Dólares Neozelandeses	2.802.807	-	-
Seguros de cambio Florines Húngaros	251.891.000	-	-
Seguros de cambio Séquel Israelí	4.900.000	-	-
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
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 Coronas Suecas	-	-	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	-	7.324.559	30.578.510
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de flujos de efectivo</b>			
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	-	-	-
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 Provetren, S.A. de C.V. por importe de 191.424 miles de USD.

Vencimiento (en Divisa)	30.06.19		
	2019	2020	2021 y Siguyentes
<b>Coberturas de venta-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares (*)	385.076.142	69.326.857	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	169.418.236	187.334.381	249.852.365
Seguros de cambio de Euros	1.978.410	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	150.967.814	-	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	964.858.963	86.664.170	-
Seguros de cambio de Riyales Saudíes	105.697.729	-	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	60.189.105	10.516.460	691.724.866
Seguros de cambio de Dólares Taiwaneses	77.422.500	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	2.626.484.088	15.934.685	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	13.577.622.366	4.081.705.774	-
Seguros de cambio de Liras Turcas	10.768.377	-	-
Seguros de cambio de Pesos Argentinos	122.000.000	-	-
Seguros de cambio de Rand Sudafricano	3.984.534	-	-
Seguros de cambio otras divisas	47.047	-	-
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares	18.325.232	29.368.736	-
Seguros de cambio de Euros	73.333.510	-	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	2.018.120	102.020.370	16.828.000
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	59.767.000	967.819.596	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	6.391.426	-	-
Seguros de cambio de Yenes Japoneses	-	3.294.565.540	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	929.481.842	-	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	-	-	28.078.510
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de flujos de efectivo</b>			
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	22.981.880	-	-
Seguros de cambio de Pesos Colombianos	-	48.000.000.000	-
Seguros de cambio de Dólares	3.144.596	-	-

(\*) Incluye la cobertura 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 199.782 miles de USD.

Durante el primer semestre del 2020 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 145 miles de euros de ganancia, 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):

	30.06.20	31.12.19
Activo no corriente	17.034	45.001
Activo corriente	17.011	40.010
Pasivo no corriente	(16.100)	(45.777)
Pasivo corriente	(32.353)	(61.140)
<b>Total neto balance</b>	<b>(14.408)</b>	<b>(21.906)</b>
Valor razonable	(15.343)	(23.094)
Flujos de efectivo	935	1.188
<b>Total valoración derivados</b>	<b>(14.408)</b>	<b>(21.906)</b>

## 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 2019 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 2020 y 2019 es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.20	30.06.19
Mercado nacional	145.014	131.820
Mercado internacional		
a) Unión Europea		
Zona Euro	353.941	367.563
Zona no Euro	225.154	153.776
b) Resto	392.789	612.819
<b>Total</b>	<b>1.116.898</b>	<b>1.265.978</b>

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

	30.06.20	30.06.19
Alta velocidad	3.800	9.372
Regionales y cercanías	188.391	337.509
Metros	92.718	123.376
Tranvías y metros ligeros	212.289	190.992
Bogies, reparaciones y otros	10.196	12.020
<b>Trenes</b>	<b>507.394</b>	<b>673.269</b>
<b>Servicios</b>	<b>251.570</b>	<b>183.990</b>
<b>Autobuses</b>	<b>228.108</b>	<b>263.544</b>
<b>Rodajes y componentes (MiiRA)</b>	<b>41.881</b>	<b>47.466</b>
<b>Resto (*)</b>	<b>87.945</b>	<b>97.709</b>
<b>Total</b>	<b>1.116.898</b>	<b>1.265.978</b>

(\*) 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 2020 y 2019 es la siguiente:

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

	Miles de Euros			
	30.06.2019			
	Ferroviario	Autobuses	General	Total
Ventas externas	1.002.434	263.544	-	1.265.978
Ventas intersegmentos	-	-	-	-
<b>Total Ventas</b>	<b>1.002.434</b>	<b>263.544</b>	<b>-</b>	<b>1.265.978</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>102.727</b>	<b>13.077</b>	<b>-</b>	<b>115.804</b>
Amortización, deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(26.104)	(13.064)	-	(39.168)
<b>Resultado de Explotación ajustado</b>	<b>76.623</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>76.636</b>
Partidas no recurrentes (Nota 2.d)	(38.540)	-	-	(38.540)
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>38.083</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>38.096</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>16.308</b>	<b>(4.892)</b>	<b>(7.582)</b>	<b>3.834</b>
Impuestos sobre beneficios				(16.878)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>				<b>(13.044)</b>

### 18. Plantilla media

Las plantillas medias durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 son las siguientes:

	Número de Empleados	
	30.06.20	30.06.19
Hombres	11.180	10.031
Mujeres	1.919	1.759
<b>Total</b>	<b>13.099</b>	<b>11.790</b>

### 19. Situación fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de junio de 2020 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 2020 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 59.544 miles de euros de saldos a cobrar con las Administraciones Públicas por la liquidación de impuestos, principalmente por el Impuesto sobre el Valor Añadido (96.955 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Por otro lado, el Grupo mantiene registrado un importe de 81.256 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 (73.807 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Por último, en los epígrafes "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Otros acreedores" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Pasivos por impuesto corriente" del balance de situación resumido consolidado adjunto se han registrado deudas por aplazamientos de pago con entidades públicas por importe de 12.839 miles y 391 miles de euros, respectivamente.

Con fecha 20 de junio de 2017, le fue notificada a la Entidad controladora por parte de la Hacienda Foral de Gipuzkoa el inicio de actuaciones de comprobación e investigación de alcance parcial, relativas al Impuesto sobre Sociedades de los periodos 2012 a 2015 de la propia Entidad controladora, así como del Grupo Fiscal nº 03/07/G. El Grupo fiscal ha entregado la información requerida por dichas actuaciones sin que hasta la fecha se haya producido manifestación alguna

por parte de los órganos de inspección. Los Administradores del Grupo no estiman que vayan a derivarse pasivos de dichas actuaciones.