

## **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 10 DE JUNIO DE 2023**

### **DISCURSO DEL SR. PRESIDENTE, D. ANDRES ARIZKORRETA GARCIA**

Quisiera dirigirme a Ustedes, Sras. y Sres. Accionistas e invitados aquí presentes, para informarles sobre los principales acuerdos adoptados por el Consejo de Administración que presido, y los aspectos más señalados en los ámbitos de Gobierno Corporativo, Compliance y Sostenibilidad, durante el último ejercicio.

En primer lugar, me gustaría destacar la aprobación del **Plan Estratégico 2026 del Grupo CAF**, comunicado posteriormente al mercado por nuestro Consejero Delegado, que define las líneas de actuación y objetivos más relevantes de nuestro Grupo para los próximos cuatro años. Mediante este nuevo Plan, el Grupo CAF aspira a aumentar las ventas y la rentabilidad, con un nivel de apalancamiento contenido y una retribución adecuada a nuestros accionistas, y a crecer de manera sostenible, hasta alcanzar las cero emisiones netas en el año 2045. De todas estas cuestiones les hablará con mayor detalle, tras mi intervención, nuestro Consejero Delegado.

Adicionalmente, en 2022 el Consejo de Administración de CAF ha cumplido de manera apropiada con el desarrollo de sus funciones y ha llevado a cabo las iniciativas de mejora auto impuestas, a través de los Planes de Acción que tenía establecidos, tal y como se recoge en el Informe Anual de Evaluación del ejercicio.

A continuación, y en cumplimiento de la **Recomendación 3 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores**, procedo a informarles sobre los cambios más relevantes acaecidos en materia de Gobierno Corporativo desde nuestra última Junta General, así como sobre el grado de seguimiento de las Recomendaciones de dicho Código:

El Consejo de Administración de CAF está altamente comprometido con el cumplimiento de los más altos estándares en materia de Gobierno Corporativo, así como con el mantenimiento de un sistema de gobierno plenamente actualizado y alineado con las legítimas expectativas de los distintos grupos de interés.

Desde la última Junta General, la Sociedad ha emitido los preceptivos informes anuales en esta materia. Así, en su sesión de 24 de febrero, el Consejo aprobó el Informe Anual de Gobierno Corporativo, el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, y el Estado de Información No Financiera-Informe de Sostenibilidad.

Por su parte, la Comisión de Auditoría, en su reunión de 23 de febrero, emitió el Informe Anual sobre la Independencia del Auditor de Cuentas. Dicha Comisión, así como la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, han emitido además sus respectivos Informes de Funcionamiento, dando cuenta de las actividades desarrolladas durante el ejercicio anterior.

Todos estos informes han sido puestos a disposición de los Sres. accionistas con ocasión de la convocatoria de la presente Junta General y, los dos primeros, además, han sido publicados, como procede, en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Estado de Información No Financiera-Informe de Sostenibilidad se somete hoy a la aprobación de esta Junta, bajo el Punto Tercero del Orden del Día, mientras que el

Informe de Remuneraciones de los Consejeros se presenta a votación consultiva, bajo el Punto Sexto.

Por su parte, el Informe Anual de Gobierno Corporativo está incluido en el Informe de Gestión de las Cuentas Anuales que se someten a aprobación bajo el Punto Primero.

De acuerdo con dicho Informe, durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha cumplido íntegramente con todas las Recomendaciones que le son aplicables, a excepción de tres, sobre las que se ofrecen los correspondientes comentarios explicativos:

Las **Recomendaciones 15 y 17** se refieren a la diversidad en la composición del Consejo de Administración, solicitando: una amplia mayoría de consejeros externos; un número de consejeras equivalente al 40% del total de miembros del Consejo antes del final de 2022; y un porcentaje mínimo de un tercio de consejeros independientes.

La Sociedad ha venido cumpliendo con estos requisitos, en los términos aplicables en cada ejercicio, de forma ininterrumpida, si bien con motivo de la vacante ocasionada a mediados del ejercicio pasado, dos de dichos porcentajes se vieron reducidos ligeramente, y de forma transitoria, por debajo de los índices requeridos.

La Sociedad ha manifestado desde entonces su propósito de fortalecer el equilibrio y la diversidad en la composición del Consejo en su conjunto y de restituir la situación previa a la última Junta General, lo antes posible. Prueba de ello ha sido el nombramiento por cooptación de una consejera con la categoría de independiente el pasado 24 de febrero.

Este nombramiento se presenta hoy a la ratificación de la Junta bajo el Punto 5.2 del Orden del Día. En caso de acordarse dicha propuesta, la incorporación de la Sra. consejera permitirá a la Sociedad superar nuevamente el porcentaje de consejeros independientes exigido, al contar con cuatro consejeros de esta categoría del total de once miembros. Y permitirá, asimismo, restituir la proporción de mujeres consejeras al 36,36%, para continuar aproximándose al 40% recomendado por el Código de Buen Gobierno y anticipado en el Anteproyecto de Ley Orgánica de Paridad.

Por su parte, la **Recomendación 61** establece que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor. La Sociedad, sin embargo, no considera indispensable incorporar dicha previsión debido a que la Política de Remuneraciones ya prevé la inclusión de conceptos retributivos variables vinculados a objetivos y valores que promueven la rentabilidad y la Sostenibilidad del Grupo a largo plazo.

Además de emitir los Informes preceptivos en materia de Gobierno Corporativo, el Consejo de CAF revisa recurrentemente sus normas internas, a efectos de mejorar o actualizar su contenido.

A lo largo de 2022 no se ha considerado necesario modificar ningún reglamento, política o norma interna del Sistema de Gobierno Corporativo de la Sociedad, por entender que dicha normativa se ha mantenido alineada en todo momento con los requerimientos legales y de buen gobierno vigentes durante el ejercicio, y ha estado al servicio del fin social.

Este año, sin embargo, como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción, el Consejo ha acordado adaptar su sistema normativo interno a las

obligaciones derivadas de la misma, aprobando la Política del Sistema Interno de Información y su Procedimiento corporativo de gestión.

Por lo que se refiere al **Sistema Corporativo de Compliance**, como consecuencia del endurecimiento de las sanciones internacionales ligadas al contexto geopolítico, se han adoptado durante el ejercicio 2022 diversos planes de acción para reforzar la vigilancia de determinados proyectos de potencial riesgo. Asimismo, se ha avanzado en el plan de mejora continua en materia de Diligencia Debida, tanto en el ámbito de los Derechos Humanos como en la automatización de los controles a los Terceros con los que el Grupo CAF se relaciona.

Como complemento de lo anterior, cabe destacar el informe sobre impactos sociales del Proyecto de Jerusalén, encargado a un experto independiente, que valora favorablemente los sistemas de debida diligencia que CAF lleva a cabo, y confirma nuestro elevado nivel de cumplimiento de los estándares internacionales en materia de responsabilidad social corporativa y sostenibilidad, en sus tres dimensiones (gobernanza, social y medioambiental). Dicho informe ha sido remitido a las Autoridades competentes y de su contenido hemos informado puntualmente en el Estado de Información No Financiera que forma parte del Informe de Gestión del Grupo Consolidado.

A este respecto, durante el ejercicio 2022 CAF ha seguido también avanzando en el desarrollo de los compromisos asumidos en materia de **Sostenibilidad**. Prueba de ello es la mejora obtenida en las calificaciones de las principales agencias de rating ESG para inversores, tanto en lo que respecta a la matriz como a nivel de Grupo.

Podemos afirmar, por tanto, que los principios adoptados por este Consejo, tanto en materia de Gobierno Corporativo, como de Cumplimiento y Sostenibilidad, lejos de ser meras actuaciones de trámite, se sitúan en el centro de la estrategia del Grupo y rigen las actividades de toda la Organización.

Cedo ahora la palabra al Consejero Delegado, D. Javier Martínez Ojinaga, para que les informe sobre los aspectos más destacados de la evolución del negocio y los resultados obtenidos durante el pasado ejercicio, que hoy sometemos a su consideración.

DISCURSO DEL CONSEJERO DELEGADO DE  
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (C.A.F.),  
DON JAVIER MARTINEZ OJINAGA  
EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.  
EJERCICIO 2022.

Señoras y señores accionistas, buenos días.

Pasaré a continuación a analizar los resultados del ejercicio 2022 para su aprobación. Compartiré asimismo con Ustedes las perspectivas de futuro para la compañía.

Futuro que vendrá determinado por la ejecución de nuestro nuevo Plan Estratégico, definido a 2026 con horizonte 2030, y que abordamos desde unas bases sólidas, resultado de nuestra gran transformación en el ciclo estratégico anterior, 2016-2021, transformación que nos ha llevado a una mayor presencia en Europa, el mayor mercado accesible mundial, ha fortalecido nuestra propuesta de valor ferroviaria y, al mismo tiempo, la ha diversificado, particularmente con la adquisición de SOLARIS, y ha impulsado el desarrollo tecnológico de soluciones innovadoras.

En este nuevo ciclo estratégico, en el que aspiramos a dar continuidad a la trayectoria de crecimiento rentable que nos ha permitido llegar hasta aquí, pretendemos desarrollar la Misión y Visión de CAF como referente mundial en soluciones de movilidad ferroviaria y de autobús, vitales para la transición hacia un mundo más sostenible, como empresa reconocida y confiable para sus clientes cuando se trata de conectar a las personas mediante soluciones innovadoras y respetuosas con el medio ambiente que contribuyen al progreso

de la sociedad, y que, al mismo tiempo, maximiza el retorno para sus accionistas.

Construyendo sobre cuatro palancas: foco comercial, eficiencia operacional, innovación y sostenibilidad.

Foco comercial para alcanzar recurrencia y escalabilidad.

Nuestra estrategia comercial ferroviaria persigue mercados accesibles y atractivos de gran volumen y actividad recurrente en Europa, Norteamérica y Asia Pacífico, donde estamos bien posicionados y existe buen encaje estratégico de nuestra oferta de soluciones, aspirando a que sean fuente de cerca de tres cuartas partes de las ventas del Grupo.

En autobuses, SOLARIS aspira a mantener el liderazgo europeo en movilidad cero emisiones en el segmento urbano, expandir su portafolio actual al segmento interurbano en Europa, y entrar en Norteamérica con una propuesta de valor exclusiva cero emisiones.

Junto a este foco comercial, eficiencia operacional, para garantizar rentabilidad y competitividad.

Eficiencia en producción, ingeniería y compras, e incorporación de nuevas capacidades industriales a la huella actual, que nos den proximidad a los mercados objetivo a la vez que eficiencias en costes. Aplicando continuamente, asimismo, programas de eficiencia en todas las actividades para reforzar, con un impacto anual recurrente, nuestra competitividad.

Innovación, como tercer eje estratégico, asegurando que permanecemos en la vanguardia tecnológica.

Si bien la historia se empeña en demostrarnos lo difícil que nos resulta a los ejecutivos anticipar y predecir el futuro, también nos enseña que la innovación,

junto con la eficiencia en operaciones, son clave de éxito en cualesquiera de los escenarios.

Avanzaremos, por ello, en nuestra propuesta de descarbonización ampliando la gama de trenes y autobuses con propulsión alternativa, eléctrica y de hidrógeno, en la automatización de los sistemas de transporte, y en la digitalización de sus procesos, entornos de validación y homologación virtual o ciberseguridad, entre otros.

Pero además de estos desarrollos dirigidos a reforzar nuestra propuesta actual, aspiramos a incorporar en el portafolio nuevas soluciones de movilidad inteligente orientadas a la optimización de las infraestructuras de movilidad, con tecnologías que nos diferencien y permitan ofrecer nuevos servicios digitales a los operadores de transporte.

Sostenibilidad, como cuarto y último eje, liderando la transición de las soluciones de movilidad con el objetivo de alcanzar las cero emisiones netas en el año 2045, dando continuidad a la estrategia definida en julio de 2021, cuyo cumplimiento nos ha situado por encima de la media de compañías comparables en las valoraciones de las agencias de rating ESG.

Pivotando sobre estos cuatro ejes estratégicos, CAF fija como objetivos de primer nivel a 2026 los siguientes:

- Crecer por encima del mercado y alcanzar unas ventas totales cercanas a los 4.800 millones de euros.
- Situar el Resultado de Explotación en el ejercicio 2026 en torno a los 300 millones de euros.
- Distribuir dividendos en progresión con los resultados.

- Mantener nuestra estabilidad financiera, con un ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA equilibrado.
- Reducir las emisiones de alcance 1 y 2 hasta un 30%, y hasta un 40% en alcance 3, con respecto al año 2019, con el objetivo final de convertirnos en una compañía de cero emisiones netas en el año 2045.

Todo lo anterior, resultado de la evolución orgánica de los negocios, y complementada, cuando tenga sentido, con la contribución que vía adquisición o alianza prevemos generar durante este nuevo periodo estratégico para expandir el portafolio de productos y servicios del Grupo, así como complementar las actuales capacidades industriales y tecnológicas en alineamiento con nuestra expansión internacional.

Pasaré a continuación a exponer las principales magnitudes y resultados correspondientes al ejercicio 2022 junto con algunos de los rasgos más destacados de la actividad desarrollada por el Grupo, información que podrán ampliar y consultar detenidamente, si así lo desean, en el Informe Anual.

#### *[Hechos relevantes 2022]*

En 2022 CAF ha alcanzado un nivel de contratación superior a 6.000 millones de euros, lo que supone un máximo histórico, con un ratio Book-to-Bill de 2 veces. Ello nos ha permitido elevar la cartera en un 37% respecto al año anterior, alcanzando un nivel récord de 13.250 millones de euros,

Esta evolución da continuidad a la positiva trayectoria de los últimos años, lo que confirma el buen momento que vive el sector y el favorable posicionamiento del Grupo.

Esta cartera de pedidos representa, a su vez, cuatro veces la cifra de negocios, aportando una alta visibilidad respecto a las ventas futuras. Más especialmente

si consideramos que dicha cartera actual no incluye más de 8.000 millones de euros en opciones ejecutables.

En el segmento ferroviario, CAF ha alcanzado un nivel de contratación en 2022 superior a los 5.000 millones de euros, lo que supone un máximo histórico, y ha permitido elevar la cifra de la cartera de pedidos hasta los 12.000 millones de euros.

Destaca particularmente el repunte excepcional en la cartera de vehículos ferroviarios hasta cerca de los 8.000 millones de euros asociado a proyectos de volumen y con clientes conocidos en los principales mercados ferroviarios accesibles del mundo.

Las condiciones de esta nueva contratación están en línea con los objetivos de rentabilidad, destacando, como señalaba, la alta repetitividad de clientes -el 65% de los contratos firmados es con clientes ya conocidos-, lo que favorece la ejecución de la cartera.

Es muy reseñable el pedido de 60 composiciones que combinan coches de uno y dos pisos formalizado por el operador nacional holandés NS, lo que supone que este cliente acumula en los últimos años pedidos por encima de los 1.500 millones de euros y una flota de más de 250 trenes.

En Francia, mercado que representa en este momento cerca de una quinta parte de la cartera del Grupo, el operador de servicio de transportes del área metropolitana de Montpellier ha formalizado un pedido de 60 tranvías, y en Marsella, RTM (Régie des Transports Métropolitains), empresa que gestiona toda la red de transporte público de la ciudad, ha confiado en CAF para la adquisición de 15 nuevas unidades de tranvía.

Adicionalmente, en el primer trimestre de este año, CAF ha cerrado contratos para la fabricación de 18 trenes regionales adicionales de la plataforma Coradia Polyvalent. Se trata de los primeros pedidos logrados por CAF de unidades



pertencientes a esta plataforma adquirida en la operación llevada cabo por la Compañía en agosto del pasado año junto con la planta de fabricación de Reichshoffen en Francia, además de la propiedad intelectual de la plataforma Talent 3, todo ello con el objetivo de fortalecer la posición de CAF en los mercados francés y alemán.

En el mercado alemán, el mayor mercado accesible ferroviario a nivel mundial, hemos sido adjudicatarios de un contrato para el suministro de hasta 233 unidades articuladas para prestar servicio en la ciudad de Hannover.

A su vez, los operadores de los servicios de transporte de la ciudad de Bonn formalizaron la contratación de 32 unidades articuladas muy similares en características a las 51 contratadas el año anterior para la cercana ciudad de Essen.

En este mismo Lander, el operador NWL ha ejercido una ampliación de flota de unidades con capacidad de funcionamiento dual, esto es con captación de la energía eléctrica desde catenaria o desde batería, elevándose a 76 el número de unidades que prestarán servicio en la región de Renania y que serán mantenidas por CAF durante la vida útil de las unidades.

Estamos confiados en que la anteriormente mencionada adquisición de la propiedad intelectual de la plataforma de trenes Talent 3, dirigida al mercado alemán y a los mercados centroeuropeos, junto con personal alemán clave de ingeniería ligado a la misma, permitirá impulsar las capacidades de CAF en dichos mercados.

Merece destacarse, asimismo, la adquisición por parte del operador público sueco SJ AB de 25 nuevas unidades de la variante Nordic de la familia Civity.

Este nuevo contrato confirma la apuesta de CAF en el mercado nórdico, donde en 2019 adquirimos la empresa sueca EUROMAINT, líder en su país en el segmento de mantenimiento de trenes y que ha servido para fortalecer el

posicionamiento de CAF cara a las oportunidades de nuevos proyectos en la región escandinava, un mercado donde se prevé el desarrollo de un relevante número de licitaciones en estos próximos años, y donde CAF viene desarrollando un importante número de proyectos, que van desde las unidades de alta velocidad para Flytoget en Noruega hasta las flotas de tranvías para Estocolmo, Lund y Oslo, pasando por los trenes regionales eléctricos y duales biodiesel-eléctricos para AB Transitio en Suecia o las unidades de metro para Helsinki.

Respecto al mercado español, debo destacar que RENFE durante el año 2022 depositó su confianza en CAF para la renovación de la flota de servicios de media distancia, con un contrato que puede alcanzar el suministro de hasta 70 unidades y el mantenimiento de una parte de las unidades a entregar durante un periodo de 15 años.

A dicho contrato le ha seguido, en el mes de marzo de este año 2023, la adjudicación del suministro de 29 trenes de cercanías, que constituye el tercer contrato adjudicado a CAF dentro del plan de modernización de flota de RENFE, lo que eleva la cifra de contratación con el operador en dicho plan por encima de los 750 millones de euros.

Si bien Europa continúa siendo el área geográfica más relevante, tanto Norteamérica como Medio Oriente adquieren peso significativo como mercados.

En Estados Unidos, MBTA ha contratado con CAF 102 unidades para prestar servicio en la Green Line de Boston, donde ya operan 24 unidades CAF.

En Israel, NTA ha adjudicado al consorcio participado por CAF, bajo la modalidad de participación público-privada, el proyecto de la Purple Line del tren ligero de Tel Aviv. Dentro del mismo, CAF ejecuta tanto el diseño y fabricación de los 98 tranvías, como el suministro de los sistemas de señalización, energía y comunicaciones, y la integración del proyecto. A todo

ello, se añade la participación al 50% en la sociedad que gestionará la actividad de mantenimiento de la línea durante los 25 años de concesión.

A su vez, Etihad Rail, empresa estatal de los Emiratos Árabes Unidos encargada de la administración y desarrollo tanto de la construcción de la red ferroviaria del país, como de la gestión y operación de dicha red, ha formalizado un contrato para la fabricación, suministro y mantenimiento de 9 trenes.

Adicionalmente, Saudi Arabia Railways ha extendido durante 5 años el contrato de mantenimiento de sus trenes, habiéndose acordado, en su contexto, el establecimiento de un centro de referencia en la región del golfo en el ámbito de la digitalización de los trenes sobre la plataforma CAF de tren digital LeadMind.

En el segmento bus, SOLARIS ha continuado con éxito su crecimiento de la captación de cero emisiones, y a cierre de 2022, más del 76% de la cartera corresponde a esta categoría.

Somos el fabricante número 1 en cuota de mercado de vehículos cero emisiones desde 2012 hasta la fecha. Si hablamos de hidrógeno, una tecnología en acelerado desarrollo y crecimiento en autobús urbano, tenemos el 60% de cuota de mercado en 2022.

De hecho, a finales de 2023, tendremos cerca de 3.000 autobuses eléctricos y de hidrógeno en operación, todos los días, en más de 20 países de Europa.

Pero no nos quedamos aquí, nuestro plan es acelerar aún más la eliminación del vehículo diésel de nuestro portafolio de productos, adelantándonos esta vez también a las directivas europeas. En este sentido, la propuesta de la Comisión Europea del objetivo cero emisiones a partir de 2030 de nuevos autobuses urbanos es, sin duda, una oportunidad para la que SOLARIS está 100% preparada.

Los más de 20 años enfocados en la movilidad cero emisiones nos convierten en la compañía del segmento del autobús urbano mejor preparada para el reto y el cambio.

El trolebús, el primer vehículo cero emisiones de SOLARIS, data de 2001. En 2006 comenzó la producción en serie de autobuses híbridos, siendo el primer fabricante europeo en apostar por esta tecnología. Finalmente, en 2011 lanzamos el primer autobús eléctrico y en 2016, el primer autobús de hidrógeno.

Es decir, hace 12 años ya ofrecíamos en nuestro portafolio autobuses eléctricos, y este hecho nos proporciona una experiencia de más de una década en este segmento, no sólo en el diseño y fabricación, sino también en el servicio postventa y mantenimiento de la tecnología impulsada por tracción eléctrica.

En resumen, un año 2022 que nos ha llevado a poder alcanzar, tanto en el segmento ferroviario como en autobús, volúmenes de captación relevantes en países objetivo y en ámbitos clave de nuestra propuesta de valor, como los anteriormente señalados trenes de doble piso, los sistemas integrales o los autobuses urbanos cero emisiones, reforzando, a su vez, nuestro posicionamiento de cara a los años venideros.

No podemos menos que sentirnos orgullosos, y agradecidos del trabajo de nuestros equipos, que un año más, de nuevo, se han esforzado al máximo dando muestra de su compromiso.

Señalaba al principio de mi intervención el rol clave de la innovación en el pasado, presente y futuro de CAF.

Venimos invirtiendo sistemáticamente más del 1,5% de nuestra cifra de negocios, inversión que pretendemos hacer crecer en este nuevo ciclo estratégico.

Nuestra actividad incluye actualmente más de 144 proyectos agrupados en cuatro grandes programas de innovación.

Nuestro Programa Cero Emisiones recoge las iniciativas dirigidas a la reducción del consumo de energía, tanto en los propios vehículos para hacerlos más eficientes y ligeros, como en las operaciones, asegurando una integración óptima entre el vehículo y la infraestructura, y, asimismo, los proyectos asociados a los sistemas de propulsión basados en acumulación de energía, baterías e hidrógeno.

Las baterías son a día de hoy la principal solución para avanzar hacia una movilidad menos dependiente de los combustibles fósiles. Es previsible que la mejora de las prestaciones continuará en los próximos años, habida cuenta sobre todo de las grandes inversiones que, impulsadas principalmente por la industria global de la automoción, se llevan a cabo en su innovación e industrialización. Además de una progresiva eliminación de la dependencia de materias primas escasas. Sin olvidar, por último, que la segunda vida útil de las baterías y su reciclado final, son conceptos de economía circular que también aplican, y que en CAF promovemos cada vez con mayor intensidad a través de las técnicas de ecodiseño.

En lo que respecta al hidrógeno, no sólo somos líderes en el mercado de autobús, sino que el tren demostrador en desarrollo en el proyecto FCH2Rail que lidera CAF, ha cubierto un importante hito al obtener la autorización para circular en pruebas por la Red Ferroviaria de Interés General, y al haber completado el primero de los diferentes recorridos previstos en la fase de pruebas en vía con la llegada de la unidad a la estación de Canfrac.

Como corresponde a una tecnología que, a diferencia de las baterías, no está todavía madura, abordaremos una nueva fase de pruebas en vía con el objetivo de probarla en un amplio rango de condiciones de demanda de potencia y energía, simulando diferentes servicios comerciales, que permitirán una caracterización más completa de la nueva tecnología y su competitividad como alternativa sostenible a la tracción diésel.

En todo caso, es preciso advertir que el alcance y la velocidad de la implantación comercial del tren de hidrógeno estará condicionada en gran medida por el grado de progreso de la economía del hidrógeno, el coste de su generación verde y las infraestructuras para su transporte, además de por la regulación.

La Movilidad autónoma y Automática constituye el eje de nuestro segundo programa de innovación, con proyectos que van desde los sistemas de mitigación de colisiones para autobús o los desarrollos para la conducción remota de tranvías en depósitos hasta los desarrollos de señalización ferroviaria de automatización en vía principal, pasando por nuestra iniciativa estrella de desarrollo de un CBTC propio para metro.

Nuestra hoja de ruta para mantenernos en la vanguardia tecnológica se completa con el Programa de Competitividad, orientado a la aplicación de la tecnología para la reducción de los costes y plazos en todo el ciclo de vida del producto, con foco en nuestra plataforma digital, LeadMind, la validación virtual y el gemelo digital, y el Programa de Ampliación de Portfolio, apalancando las oportunidades de nuevas plataformas y productos, localmente adaptadas, más competitivas y más sostenibles.

*[Estados Financieros Consolidados]*

Recuperando la información económica referida al ejercicio 2022, he de destacar, en primer lugar, que la cifra de negocios del Grupo se sitúa en su nivel máximo, constatando la aspiración de crecimiento del Grupo por encima

de la expectativa de evolución del mercado, especialmente en el segmento ferroviario.

La evolución de los resultados no ha sido ajena, sin embargo, al endurecimiento de las condiciones del entorno iniciado en la segunda parte de 2021. Un contexto que, lejos de atenuarse, se vio agravado tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia, con efectos negativos en la situación de la cadena de suministro de componentes, en el coste de la energía y en los escenarios de inflación futuros, afectando a la ejecución y a los resultados del Grupo a lo largo de 2022, a pesar de que CAF no presenta ninguna exposición a la zona de conflicto.

Las ventas en el periodo ascendieron a 3.165 millones de euros, tres cuartas partes de las cuales están concentradas en Europa, con un alza del 8% respecto al ejercicio anterior, muy dinamizadas por la aceleración de los proyectos integrales en el segmento ferroviario, que es una línea de actividad con alto potencial de crecimiento y en el cual CAF es un referente.

El EBITDA del Grupo ha sido de 232 millones de euros, un 9% inferior al año anterior, debido principalmente a los efectos de la inflación energética, laboral y de materiales, y de la inestabilidad en la cadena de suministros principalmente en el segmento de autobuses, habiéndose situado la cifra de beneficio neto atribuible en 52 millones de euros, un 39% inferior al del año anterior, por el impacto adicional del aumento de los costes de los diversos productos financieros asociado al incremento de los tipos nominales de los diversos bancos centrales.

Durante el año 2023 proyectamos, no obstante, el inicio de la recuperación de SOLARIS y de la rentabilidad del grupo en condiciones de contexto económico externo similares a las actuales.

CAF arranca, además, este nuevo ciclo estratégico con solidez financiera.

Hemos generado este ejercicio 2022 un Cash-Flow, previo pago de dividendos, de 36 millones de euros. De esta forma, en un contexto macroeconómico complejo, la Deuda Financiera Neta se mantiene en 278 millones de euros y el ratio de Deuda Financiera Neta/EBITDA es de 1,2 veces, por debajo del nivel previo a las adquisiciones realizadas por el Grupo en el último quinquenio (SOLARIS y EUROMAINT, principalmente).

Solidez financiera que permite mantener los compromisos con los accionistas, con una retribución por encima de los niveles prepandemia. En este sentido, someteremos a su aprobación destinar 29 millones de euros a reparto de dividendo, lo que supone un valor del dividendo por acción de 0,86 euros.

*[Estados Información No Financiera Consolidada]*

El Informe de Gestión del ejercicio 2022 recoge, asimismo, las cuestiones relativas a la información no financiera, tal y como vienen definidas en la legislación, que ha sido sometida a verificación independiente, quedando asegurada la integridad y veracidad de la misma. Nuestro Estado de Información No Financiera – Informe de Sostenibilidad sigue, además, los estándares internacionales del GRI y los Principios del Pacto Mundial, y está disponible en nuestra web.

El Presidente ha señalado en su intervención los principales aspectos sociales y de Gobernanza.

En relación con las cuestiones medioambientales, durante el año 2022 hemos procedido a la verificación de la huella de carbono, y hemos definido los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero en base a la metodología SBTi, objetivos que han quedado integrados y comunicados en el Plan Estratégico 2026 y nos llevarán a la neutralidad climática en 2045.

En este año, la reducción de emisiones en los Alcances 1 y 2, emisiones directas y emisiones indirectas por generación de electricidad, ha sido del 30%



y del 15% en el Alcance 3, principalmente por la reducción alcanzada en las emisiones derivadas del uso de nuestro producto por pasajero y kilómetro.

Sin ánimo de ser exhaustivo, destacaré asimismo la obtención del nivel “Silver” bajo el estándar de calidad internacional IRIS para la actividad de Señalización, sumándose a las obtenidas en 2021 por Vehículos Ferroviarios y Mantenimiento, la puntuación B en el primer reporte del índice de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project) realizado por el Grupo CAF a lo largo de 2022, puntuación que se encuentra por encima de la media del sector ferroviario, y la obtención de la prestigiosa medalla de platino en la evaluación de la gestión de la sostenibilidad realizada por ECOVADIS colocando al Grupo CAF entre las compañías con mejor desempeño del sector.

Todo lo anterior no es sino una muestra del trabajo continuado de CAF en su Política de Sostenibilidad de acuerdo a los tres pilares de la misma: alineamiento con las mejores prácticas, compromiso y transparencia.

Permítanme igualmente reiterarles que las capacidades, el conocimiento y la experiencia de las más de 14.500 personas que forman este Grupo son el pilar básico sobre el que se construye CAF, e insistir en la permanente apuesta del Grupo por un empleo de calidad, estable – la plantilla es fija en más del 93%-, y sin brechas de género, edad o grupo profesional.

#### *[Perspectivas]*

En término de perspectivas, está fuera de toda duda que la movilidad ferroviaria y de autobuses cero emisiones, actividades troncales de CAF, tiene viento de cola.

El ferroviario es el modo de transporte que menos contamina y la piedra angular de la movilidad del futuro.

Las políticas públicas apoyan claramente la transición verde, y la inversión pública en movilidad es creciente y continuada.

A su vez, la movilidad urbana está cambiando hacia una movilidad sostenible y, en este sentido, el transporte público urbano -metro, tranvía, autobús- será un pilar clave en cualquier escenario futuro.

En todo este contexto, la propuesta de valor de CAF es diferencial.

Las capacidades y gama actual de soluciones en el segmento ferroviario sitúan a CAF a la par de los principales jugadores del sector. No sólo fabricamos y mantenemos trenes, que es la base de nuestra propuesta de valor, sino que disponemos de un tercer vertical ferroviario, de soluciones integrales y sistemas, que habiendo superado con éxito la fase de creación de filiales en tecnologías críticas, debe ser catalizador del crecimiento de CAF, con una creciente contribución de los proyectos integrales y la señalización.

En el segmento de autobuses, SOLARIS lidera el mercado europeo de autobuses urbanos cero emisiones en la última década, con la gama más completa de soluciones de bajas y cero emisiones, y un posicionamiento único en electromovilidad, aventajando a nuestros competidores europeos en portafolio y experiencia real.

En conjunto, la gama de soluciones en metro, tranvía y autobuses cero emisiones, y sus sinergias tecnológicas y comerciales, hacen que ningún otro pueda servir a la ciudad en movilidad urbana sostenible como el Grupo CAF.

Este año 2023, aspiramos, como señalaba anteriormente, a un crecimiento de ventas por encima del mercado y una recuperación progresiva de la rentabilidad, situándonos, de este modo, en la senda del Plan Estratégico a 2026.

Crecimiento rentable que ira acompañado, a su vez, de unos ratios de sostenibilidad de CAF por encima de la media sectorial, y cero emisiones netas en 2045.

Como dice nuestro lema, *Trust in Motion. Trust.* Confianza de los clientes, como muestra su alto grado de repetitividad, y confianza en nosotros mismos. *In Motion.* Queremos avanzar y mejorar.

Comprometidos con la excelencia, el trabajo bien hecho, la innovación constante y la consecución de resultados. Con un trabajo honesto, integro y en equipo. Asumiendo nuestra responsabilidad con la sostenibilidad, el largo plazo, la salud de las personas y el medio ambiente.

Porque nuestro trabajo tiene propósito, un mundo más sostenible y mejor conectado, en el que todos podamos viajar de forma eficiente, segura y cómoda gracias a la tecnología.

Desarrollando, en definitiva, soluciones de transporte sostenible que mejoran la vida de las personas.

Es lo que nos mueve a las personas de CAF. Con ambición y convicción.

Muchas gracias por su confianza y apoyo, en mi nombre y el de todo el Consejo de Administración.