

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
intermedios resumidos
consolidados
30 de junio de 2023**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	54 167	57 104
Activos intangibles	5	77 579	72 295
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	29	29
Activos por impuestos diferidos	15	22 897	23 072
Otros activos financieros	8	943	946
		<u>268 054</u>	<u>265 885</u>
Activos corrientes			
Existencias	10	219 453	189 518
Clientes y otras cuentas a cobrar	9	397 960	416 140
Instrumentos financieros derivados	8	181	1 882
Otros activos financieros	8	221	83
Periodificaciones de activo		22 969	21 876
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	140 928	239 385
		<u>781 712</u>	<u>868 884</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1 049 766</u>	<u>1 134 769</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	12	37 156	37 156
Prima de emisión	12	871	871
Instrumentos de patrimonio propio	12	(4 812)	(4 812)
Otras reservas	12	2 834	4 407
Ganancias acumuladas	12	<u>251 110</u>	<u>243 559</u>
		<u>287 159</u>	<u>281 181</u>
Participaciones no dominantes		<u>3 826</u>	<u>3 895</u>
Total patrimonio neto		<u>290 985</u>	<u>285 076</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	288 108	264 488
Pasivos por impuestos diferidos	15	8 614	8 850
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	54 216	50 207
Subvenciones oficiales		<u>2 867</u>	<u>2 903</u>
		<u>353 805</u>	<u>326 448</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14	334 210	410 222
Pasivos por impuesto corriente		25	-
Recursos ajenos	13	68 601	111 091
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>2 140</u>	<u>1 932</u>
		<u>404 976</u>	<u>523 245</u>
Total pasivos		<u>758 781</u>	<u>849 693</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>1 049 766</u>	<u>1 134 769</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Importe neto de la cifra de negocios	3	288 569	217 713
Otros ingresos		1 267	1 056
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		7 548	(10 111)
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		7 870	7 406
Coste de aprovisionamientos		(145 934)	(87 416)
Gastos por retribución de los empleados	18	(83 919)	(73 372)
Otros gastos de explotación		(43 690)	(36 084)
Gastos por amortización	4,5	(8 517)	(8 603)
Otros resultados		378	299
Beneficio de explotación		23 572	10 888
Ingresos financieros	19	1 508	938
Costes financieros	19	(13 457)	(3 504)
Costes financieros netos		(11 949)	(2 566)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos		11 623	8 322
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(4 610)	(2 997)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		7 013	5 325
Beneficio / (Pérdida) del periodo		7 013	5 325
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	7 095	5 489
Participaciones no dominantes		(82)	(164)
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,06	0,04
Total		0,06	0,04
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,06	0,04
Total		0,06	0,04

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Resultado del ejercicio	7 013	5 325
Otro resultado global:		
Imputación directa al patrimonio:		
Otros ingresos y gastos	-	(25)
Cobertura de flujos de efectivo	(2 033)	2 108
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	508	(528)
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(48)	419
Total Otro resultado global	(1 573)	1 974
Resultado global total del periodo	5 440	7 299
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	5 522	7 463
-Participaciones no dominantes	(82)	(164)
Resultado global total del periodo	5 440	7 299

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Capital social (Nota 12)	Prima de emisión	Otras reservas (Nota 12)	Ganancias acumuladas	Instrumentos de patrimonio propio (Nota 12)	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2021	37 156	871	2 752	249 477	(3 251)	287 005	3 894	290 899
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	5 489	-	5 489	(164)	5 325
Otro resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	419	-	-	419	-	419
Derivado de cobertura	-	-	1 580	-	-	1 580	-	1 580
Otros ingresos y gastos	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Total resultado Global	-	-	1 999	5 464	-	7 463	(164)	7 299
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	(4 617)	(4 617)	-	(4 617)
Aumento de capital	601	-	-	(601)	-	-	-	-
Otras operaciones (plan de retribución, nota 18)	-	-	-	400	-	400	-	400
Distribución de dividendos	-	-	-	(1 609)	(73)	(1 682)	-	(1 682)
Transacciones totales con propietarios	601	-	-	(1 810)	(4 690)	(5 899)	-	(5 899)
Otros movimientos	-	-	-	(37)	-	(37)	-	(37)
Saldo a 30 de junio de 2022	37 757	871	4 751	253 094	(7 941)	288 532	3 730	292 262
Saldo a 31 de diciembre de 2022	37 156	871	4 407	243 559	(4 812)	281 181	3 895	285 076
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	7 095	-	7 095	(82)	7 013
Otro resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	(48)	-	-	(48)	-	(48)
Derivado de cobertura	-	-	(1 525)	-	-	(1 525)	-	(1 525)
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado Global	-	-	(1 573)	7 095	-	5 522	(82)	5 440
Transacciones con propietarios								
Otras operaciones (plan de retribución, nota 18)	-	-	-	400	-	400	-	400
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	400	-	400	-	400
Otros movimientos	-	-	-	56	-	56	13	69
Saldo a 30 de junio de 2023	37 156	871	2 834	251 110	(4 812)	287 159	3 826	290 985

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(56 260)	(101 314)
Intereses pagados	(9 725)	(3 054)
Intereses cobrados	1 226	1
Impuestos pagados	(3 258)	(2 934)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(68 017)	(107 301)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(1 648)	(1 544)
Adquisiciones de activos intangibles	(8 980)	(8 693)
Inversiones en activos financieros	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10 628)	(10 237)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	(4 527)
Desembolsos por cancelación de préstamos	(76 673)	(10 454)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	56 861	20 692
Dividendo	-	(1 378)
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(19 812)	4 333
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(98 457)	(113 205)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	239 385	252 978
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>140 928</u>	<u>139 773</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo intermedio resumido del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2023.

1. Información general
2. Resumen de las principales políticas contables aplicadas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
3. Información financiera por segmentos
4. Inmovilizado material
5. Activos intangibles
6. Fondo de Comercio
7. Instrumentos financieros por categoría
8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas
9. Clientes y otras cuentas a cobrar
10. Existencias
11. Efectivo y equivalentes al efectivo
12. Patrimonio neto
13. Recursos ajenos
14. Proveedores y otras cuentas a pagar
15. Impuesto sobre beneficios
16. Provisiones, garantías y otras contingencias
17. Transacciones y saldos con partes vinculadas
18. Gasto por retribución a los empleados
19. Costes e ingresos financieros
20. Efectivo generado por las operaciones
21. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Toda la información regulada, entre otros, las cuentas anuales, el informe anual, las presentaciones de resultados, las conferencias telefónicas con inversores/analistas, los comunicados de prensa o la información relacionada publicada contiene Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), tal y como se definen en las Directrices sobre medidas de rendimiento alternativas publicadas por las Autoridades Europeas de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015.

Las MAR utilizadas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, están en línea con la práctica del mercado, y se describen a continuación con el fin de conciliar las cifras con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

- **EBITDA:** Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (“EBITDA”). Se corresponde con el beneficio neto de operación más amortizaciones y depreciaciones.
- **EBIT:** Beneficio antes de intereses e impuestos. Se corresponde con el margen neto de operaciones.
- **EBITDA ajustado:** EBITDA ajustado (“aEBITDA”) es un indicador clave de rendimiento para presentar el nivel de rendimiento operativo recurrente. Los ajustes al EBITDA incluyen principalmente costes no recurrentes como las indemnizaciones y obsolescencia así como los gastos financieros por avales. Estos indicadores están alineados con la práctica del mercado y son comparables a los competidores directos.
- **Capex:** Inversiones en activos fijos dedicados a las operaciones comerciales. Incluye los costes de desarrollo capitalizados. No incluye el resultado de la enajenación de activos fijos.
- **Deuda financiera neta:** La deuda financiera neta se define como tesorería y equivalentes de tesorería menos todos los pasivos financieros a corto y largo plazo, incluido el arrendamiento financiero. Este indicador está en línea con la práctica del mercado. La Deuda Financiera Neta excluye los anticipos reembolsables con entidades pertenecientes a la Administración Pública española relativos a I+D, que no se consideran deuda financiera debido a su recurrencia y bajos tipos de interés.
- **Ratio de deuda:** Deuda financiera neta dividido entre el EBITDA ajustado de los últimos doce meses.
- **Deuda bruta a largo plazo:** incluye emisiones de deuda con perfil a largo plazo. Comprende por tanto los préstamos financieros emitidos con entidades financieras y se calcula teniendo en cuenta los vencimientos tanto en el corto como en el largo plazo, sobre la base del valor nominal. No tiene en cuenta los gastos financieros diferidos, líneas de financiación a corto plazo ni otras deudas.
- **Necesidades Operativas de Fondos:** se define como el activo y el pasivo circulante de la empresa, excluidas las partidas financieras, es decir, el efectivo y el equivalente de efectivo y el pasivo financiero a corto plazo.

GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

- **Flujo de caja libre:** Se define como la suma de los flujos netos de tesorería procedentes de las actividades de explotación y de inversión. Es el resultado de todas las variaciones netas de tesorería registradas en un periodo excluyendo las emisiones/reembolsos de deuda financiera, los gastos financieros, los dividendos, ampliaciones de capital y operaciones de autocartera o cualquier otro movimiento de capital.
- **Cartera de pedidos (Backlog):** La cartera de pedidos representa el importe total de ingresos que se espera contabilizar en la actividad futura sobre la base de los contratos ya adjudicados y firmados. Se mide sobre la base del valor firmado por contrato en el caso de los contratos de fabricación y revisión, mientras que los contratos de mantenimiento se basan en estimaciones teniendo en cuenta el tiempo y el precio unitario. No tiene en cuenta los ajustes por inflación futura.
- **Adjudicaciones (Order intake):** representa los nuevos pedidos reconocidos en un periodo determinado. Un nuevo pedido se reconoce como un pedido recibido sólo cuando el contrato se adjudica y se firma entre las partes, creando así obligaciones legales entre ambas partes. El valor de los nuevos pedidos no tiene en cuenta los ajustes por inflación incluidos en el contrato ni cualquier otro impacto de los derivados. Los pedidos adjudicados en una moneda distinta del euro se contabilizan al tipo de cambio al contado en el momento de la adjudicación.
- **Oportunidades comerciales (Pipeline):** representa el valor teórico de las oportunidades en las que está trabajando la empresa desde una perspectiva comercial. El valor representado es una estimación y puede variar a lo largo del tiempo. No representa ninguna probabilidad ni el valor exacto u orientación de las ofertas presentadas por la empresa.
- **Ratio Book-to-Bill:** representa la ponderación de los nuevos pedidos sobre los ingresos. Se mide como las veces que representa el valor de las nuevas adjudicaciones sobre los ingresos reconocidos en los últimos doce meses.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

1. Información general

Talgo, S.A., en adelante la “Sociedad dominante”, se constituyó como sociedad limitada el 30 de septiembre de 2005 en España. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas, Madrid (España) y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de marzo de 2015 se aprobó el cambio de denominación de Pegaso Rail International, S.A. a Talgo, S.A., quedando el mismo inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 9 de abril de 2015.

Con fecha 7 de mayo de 2015 se materializó la Oferta Pública de Venta del 45% de las acciones de la Sociedad y la admisión a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios. Talgo, S.A. tiene, conforme al artículo 2 de sus estatutos sociales, el siguiente objeto social:

- a) La construcción, reparación, conservación, mantenimiento, compra, venta importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- b) Construcción, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compraventa, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, y piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- c) La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- d) La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que sea de aplicación.
- e) La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

2. Resumen de las principales políticas contables aplicadas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados

2.1 Bases de presentación

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 del Grupo en su reunión mantenida el 27 de julio de 2023. Esta

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

información financiera intermedia resumida consolidada se ha presentado a partir de los registros contables de Talgo, S.A. y el resto de las sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a los efectos de los estados financieros consolidados.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con el propósito 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 evitando el duplicar la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Es por ello, que 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 2022.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2023 y que se detallan más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2022.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2023:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:	
Aprobadas para su uso en la Unión Europea	
Modificaciones	
Modificación a la NIC 1. Desglose de políticas contables.	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.
Modificación a la NIC 8. Definición de estimación contable.	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.
Modificación a la NIC 12. Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una transacción.	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.
Modificación a la NIIF 17. Contratos de Seguros – Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa.	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.
Nuevas normas	
NIIF 17. Contratos de seguros y sus modificaciones.	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro y valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2023 las normas e interpretaciones antes señaladas, cuyos impactos, han sido tenidos en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023. El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en ejercicios posteriores al ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2023:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones		
Modificación NIC 7 Estado de flujos e IFRS 7 Instrumentos financieros.	Establece los requerimientos para la presentación del estado de flujos.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 Impuestos de sociedades..	Reforma fiscal internacional, Pillar Two.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1. Presentación de estados financieros.	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes (emitido el 23 de enero de 2020); - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes - Aplazamiento de la fecha de entrada en vigor (emitido el 15 de julio de 2020); y - Pasivos no corrientes con pactos (emitido el 31 de octubre de 2022).	1 de enero de 2024
Modificación IFRS 16 arrendamientos	Pasivo por el arrendamiento en una venta y leaseback (emitido el 22 de septiembre de 2022)	1 de enero de 2024

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

2.4 Estimaciones realizadas y juicios contables importantes

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 Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios, políticas contables y criterios de valoración se detallan en las notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables en circunstancias normales.

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no coincidirán exactamente con los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección del Grupo:

- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio.
- Impuesto sobre las ganancias y activos de naturaleza fiscal, que de acuerdo con la NIC 34 se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.
- Reconocimiento de ingresos por grado de avance.
- Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles.
- Cálculo de provisiones.
- La evolución de los costes estimados en los presupuestos de los proyectos de las obras ejecutadas.

Los administradores y la Dirección del Grupo han realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- **Riesgo de liquidez:** A pesar de que la situación general de los mercados pueda generar cierto aumento general de las tensiones financieras, las políticas expansivas implementadas por los bancos centrales en los años anteriores proporcionan a los mercados amplia liquidez. De manera específica, el Grupo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

dispone de un volumen de liquidez alto y, aún con ello, durante el primer semestre del ejercicio 2023 continuó implementando una gestión activa en la optimización de su deuda bancaria. Además, sigue contando con un amplio volumen de líneas de crédito disponibles (nota 13).

- **Riesgo de operaciones:** En el primer semestre del ejercicio 2023 el Grupo ha recuperado prácticamente los niveles de actividad anteriores a la pandemia en los servicios de mantenimiento, si bien debido a los efectos de la misma y a la situación generada por el conflicto en Ucrania, se están viendo afectados determinados componentes debido a las roturas de las cadenas de suministro.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** Los factores que se han mencionado anteriormente, podrían tener impacto en el grado de avance de los proyectos y consecuentemente en el volumen de ingresos reconocidos en el periodo, así como el margen operativo resultante. Si bien, a cierre del primer semestre de 2023 el Grupo ha cumplido con los covenants y demás obligaciones asociadas a su deuda bancaria (nota 13) y estima mantener esta situación a cierre del ejercicio.
- **Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance:** El Grupo ha realizado los análisis y cálculos adecuados asociados a la valoración contable de determinados activos (fondo de comercio, activos no corrientes, créditos fiscales, clientes, etc.) así como los relativos a la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos (notas 6, 9, 15 y 16). En este sentido no se han detectado indicios de deterioro de ninguna de las partidas revisadas. A cierre del primer semestre del ejercicio 2023 y siguiendo un criterio conservador ante la situación actual descrita, no se ha procedido a la activación de las bases imponibles negativas generadas por el Grupo Fiscal español (nota 15) en ese periodo. Tan pronto como cambien las estimaciones y el desarrollo de la actividad del Grupo ante la situación actual, dichos análisis serán recalculados y las hipótesis reestimadas.
- **Riesgo de continuidad (going concern):** teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran que a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados no se han materializado riesgos relacionados con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que los administradores y la Dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de las principales magnitudes, con el fin de afrontar, prevenir y minimizar los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

2.5 Activos y pasivos contingentes

En la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados resumidos semestrales.

3. Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas, la evolución de los resultados de los segmentos y la asignación de recursos a los mismos.

El Consejo de Administración monitoriza el negocio desde un punto de vista de actividad, considerando el rendimiento de los segmentos operativos de Material rodante y Máquinas auxiliares y Otros, que coinciden con los segmentos reportables. La medida de resultados que el Consejo de Administración utiliza para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Resultado de explotación.

Dentro del segmento de “Material rodante” se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí.

Igualmente, la actividad “Máquinas auxiliares y Otros”, incluye fundamentalmente las actividades de construcción y mantenimiento de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones, venta de repuestos. El segmento general, incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y el 30 de junio de 2022, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	30.06.2023			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	273 730	14 839	-	288 569
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	273 730	14 839	-	288 569
Amortizaciones	6 487	234	1 796	8 517
Resultado de explotación	48 045	(1 536)	(22 937)	23 572
Ingresos Financieros	1 403	40	65	1 508
Gastos Financieros	(11 796)	(421)	(1 240)	(13 457)
Resultados antes de impuestos	37 653	(1 917)	(24 113)	11 623
Total Activos	964 622	53 186	31 958	1 049 766
Total Pasivos	643 320	45 457	70 004	758 781
Inversiones de activos fijos	10 243	11	671	10 925

	30.06.2022			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	199 140	18 573	-	217 713
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	199 140	18 573	-	217 713
Amortizaciones	5 688	302	2 613	8 603
Resultado de explotación	30 880	(409)	(19 583)	10 888
Ingresos Financieros	938	-	-	938
Gastos Financieros	(2 787)	(233)	(484)	(3 504)
Resultados antes de impuestos	29 029	(642)	(20 065)	8 322
Total Activos	928 664	66 389	29 223	1 024 276
Total Pasivos	609 410	55 134	67 470	732 014
Inversiones de activos fijos	11 376	17	957	12 350

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos, los activos totales y los pasivos totales de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con criterios uniformes.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en el primer semestre de 2023 y 2022 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
España	100 682	69 215
Resto de Europa	102 548	45 815
América	8 274	9 614
Oriente Medio y Norte de África	49 633	69 449
Comunidad de Estados Independientes	27 221	23 291
Asia	211	329
	288 569	217 713

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
España	233 927	232 140
Extranjero	10 258	9 698
	244 185	241 838

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

4. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.22	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 30.06.23
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 279	(46)	297	(50)	-	9 480
Construcciones	48 205	-	-	-	-	48 205
Instalaciones técnicas y maquinaria	37 978	(74)	245	-	71	38 220
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	59 114	(1)	28	-	259	59 400
Anticipos e inmovilizado en curso	2 693	(2)	1 322	-	(526)	3 487
Otro inmovilizado	11 626	(1)	53	(99)	-	11 579
	178 789	(124)	1 945	(149)	(196)	180 265
Amortización						
Activos por derechos de uso	(4 294)	11	(1 196)	49	-	(5 430)
Construcciones	(31 579)	-	(623)	-	-	(32 202)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(28 075)	57	(1 221)	-	-	(29 239)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(48 426)	1	(1 320)	-	-	(49 745)
Otro inmovilizado	(9 145)	2	(272)	99	-	(9 316)
Pérdida por deterioro	(166)	-	-	-	-	(166)
	(121 685)	71	(4 632)	148	-	(126 098)
Valor neto contable	57 104	(53)	(2 687)	(1)	(196)	54 167

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.21	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 31.12.22
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 694	147	3 103	(3 665)	-	9 279
Construcciones	48 449	57	-	(980)	679	48 205
Instalaciones técnicas y maquinaria	35 886	197	887	(36)	1 044	37 978
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	56 718	61	25	(1 040)	3 350	59 114
Anticipos e inmovilizado en curso	6 673	6	2 706	(28)	(6 664)	2 693
Otro inmovilizado	10 925	5	187	(63)	572	11 626
	<u>178 239</u>	<u>473</u>	<u>6 908</u>	<u>(5 812)</u>	<u>(1 019)</u>	<u>178 789</u>
Amortización						
Activos por derechos de uso	(5 800)	(122)	(2 037)	3 665	-	(4 294)
Construcciones	(31 190)	(57)	(1 312)	980	-	(31 579)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25 101)	(139)	(2 871)	36	-	(28 075)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(46 481)	(61)	(2 921)	1 037	-	(48 426)
Otro inmovilizado	(8 418)	(4)	(755)	32	-	(9 145)
Pérdida por deterioro	(124)	(6)	(36)	-	-	(166)
	<u>(117 114)</u>	<u>(389)</u>	<u>(9 932)</u>	<u>5 750</u>	<u>-</u>	<u>(121 685)</u>
Valor neto contable	<u>61 125</u>	<u>84</u>	<u>(3 024)</u>	<u>(62)</u>	<u>(1 019)</u>	<u>57 104</u>

La naturaleza de las actividades de los activos por derecho de uso se refiere, fundamentalmente, a los contratos formalizados, que cumplen la definición de arrendamiento bajo la NIIF 16, correspondientes a oficinas y locales para el desarrollo de las actividades del Grupo.

Las principales adiciones del inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2023, se corresponden en su mayoría a inversiones en las factorías de las Matas II y Rivabellosa.

La partida de Terrenos y Construcciones incluye las dos propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

A 30 de junio de 2023, existe inmovilizado material con un coste original de 77.911 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (68.706 miles de euros a 30 de junio de 2022).

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual, ya que se estima, que el valor razonable minorado por los costes de venta será superior al valor por el que el activo se encuentra registrado en libros.

Ninguno de los elementos del inmovilizado material está afecto a garantías.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, así como, las posibles reclamaciones que

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

5. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos intangibles y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 han sido los siguientes:

	Miles de euros					Saldo al 30.06.23
	Saldo al 31.12.22	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste						
Desarrollo	124 016	(16)	-	-	112	124 112
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	20 371	(12)	-	(210)	178	20 327
Activos por derechos de uso	1 743	-	-	-	-	1 743
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	54 486	-	8 980	-	(93)	63 373
	<u>227 434</u>	<u>(28)</u>	<u>8 980</u>	<u>(210)</u>	<u>197</u>	<u>236 373</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(116 995)	8	(2 024)	-	-	(119 011)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(17 432)	12	(866)	210	-	(18 076)
Activos por derecho de uso	(1 608)	-	(31)	-	-	(1 639)
Contratos de mantenimiento	(17 352)	-	(964)	-	-	(18 316)
Pérdidas por deterioro	(1 730)	-	-	-	-	(1 730)
	<u>(155 139)</u>	<u>20</u>	<u>(3 885)</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>(158 794)</u>
Valor neto contable	<u>72 295</u>	<u>(8)</u>	<u>5 095</u>	<u>-</u>	<u>197</u>	<u>77 579</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					Saldo al 31.12.22
	Saldo al 31.12.21	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste						
Desarrollo	121 112	-	773	-	2 131	124 016
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	17 919	59	1	(416)	2 808	20 371
Activos por derechos de uso	3 170	-	-	(1 427)	-	1 743
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	40 605	-	17 801	-	(3 920)	54 486
	<u>209 624</u>	<u>59</u>	<u>18 575</u>	<u>(1 843)</u>	<u>1 019</u>	<u>227 434</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(113 028)	-	(3 967)	-	-	(116 995)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(16 131)	(59)	(1 659)	417	-	(17 432)
Activos por derecho de uso	(2 451)	-	(311)	1 154	-	(1 608)
Contratos de mantenimiento	(15 424)	-	(1 928)	-	-	(17 352)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	(1)	-	-	(1 730)
	<u>(148 785)</u>	<u>(59)</u>	<u>(7 866)</u>	<u>1 571</u>	<u>-</u>	<u>(155 139)</u>
Valor neto contable	<u>60 839</u>	-	<u>10 709</u>	<u>(272)</u>	<u>1 019</u>	<u>72 295</u>

Las principales altas del ejercicio se corresponden con proyectos de Desarrollo que tiene el Grupo en España.

El Grupo tiene contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado intangible, calificados tras la entrada en vigor de la NIIF 16 como activos por derecho de uso (nota 13.b). El coste de los elementos de inmovilizado intangibles sujetos a contratos de arrendamiento financiero corresponden al derecho de uso de diversas plataformas de IT.

A 30 de junio de 2023 existe inmovilizado intangible con un coste original de 121.463 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (119.613 miles de euros a 30 de junio de 2022).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

Periódicamente, en los cierres intermedios, el Grupo realiza el test de deterioro de los contratos de mantenimiento asociados al intangible creado con la adquisición del 49% de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Como resultado del mismo, no se ha puesto de manifiesto signos de deterioro del activo "Contratos de mantenimiento".

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 12% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

6. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo a 31.12.21	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 31.12.22	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 30.06.23	<u>112 439</u>

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo identificadas según los segmentos operativos.

A continuación, se presenta un resumen a nivel de segmentos de la asignación del fondo de comercio:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.23</u>	<u>31.12.22</u>
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	<u>112 439</u>	<u>112 439</u>

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso y el valor razonable. Siendo el valor razonable determinado mediante la cotización del Grupo en el mercado.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas.

La Dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, manteniendo los mismos en línea con los márgenes de los últimos ejercicios. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2023 y 2022 se indican a continuación:

- a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: Se ha considerado que los flujos de caja crecen a una tasa media equivalente no superior al crecimiento medio a largo plazo para el sector en el que opera el Grupo.
- b) Tasa de descuento: Para el cálculo de la misma se ha utilizado el coste medio ponderado de capital (WACC). El Grupo ha utilizado la media ponderada entre el coste de su deuda y el coste de sus recursos propios o capital. A su vez, para obtener la Beta empleada en el cálculo del coste de su capital, el Grupo ha empleado como mejor estimación las Betas históricas de compañías del sector en el que opera.
- c) Proyecciones de flujos de caja a 5 años: La Dirección del Grupo prepara y actualiza su plan de negocio por proyectos correspondientes a los distintos segmentos definidos. Los principales componentes de dicho plan son proyecciones de márgenes, capital circulante y otros costes de estructura. El plan de negocio y en consecuencia las proyecciones han sido preparadas sobre la base de la experiencia y las mejores estimaciones disponibles.
- d) Inversiones, Impuesto de sociedades y otros: En las proyecciones se han considerado las inversiones necesarias para el mantenimiento de los activos actuales y aquellas necesarias para la ejecución del plan de negocio. Se ha considerado el pago del impuesto de sociedades en base al tipo medio impositivo esperado.

Hipótesis clave:

Se ha considerado los flujos de caja generados por los proyectos como la principal hipótesis clave y principal magnitud utilizada por los administradores del Grupo para monitorizar el seguimiento del negocio.

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso en 2023 han sido una tasa de descuento del 12% (7,24% en el primer semestre del ejercicio 2022) y una tasa de crecimiento del 0,5% para el primer semestre de 2023 y 2022.

Análisis de sensibilidad:

Se ha procedido a hacer un análisis de sensibilidad combinando variaciones de los flujos de caja netos de los proyectos en un más menos 30%.

Adicionalmente, se ha contemplado una sensibilidad en la variación de la tasa de crecimiento a perpetuidad en una franja de más menos 50 puntos básicos, así como una franja de variación en la tasa de descuento de más menos 300 puntos básicos.

Igualmente se han sometido a análisis de sensibilidad la combinación de las variables anteriores. En ninguno de los casos analizados se han evidenciado signos de deterioro en el importe recuperable calculado en función del valor en uso.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de la UGE dentro del segmento operativo.

Durante el ejercicio 2022 y el primer semestre del ejercicio 2023 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

7. Instrumentos financieros por categoría

El desglose de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Total
30 de junio de 2023			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	375 567	-	375 567
Instrumentos financieros derivados (nota 8)	-	181	181
Otros activos financieros (nota 8)	1 193	-	1 193
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	140 928	-	140 928
	517 688	181	517 869
31 de diciembre de 2022			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	409 387	-	409 387
Instrumentos financieros derivados (nota 8)	-	1 882	1 882
Otros activos financieros (nota 8)	1 058	-	1 058
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	239 385	-	239 385
	649 830	1 882	651 712

*Los saldos correspondientes al epígrafe administraciones públicas, con excepción de las subvenciones concedidas, han sido excluidos del estado de situación financiera de Clientes y otras cuentas a cobrar por no ser instrumentos financieros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
30 de junio de 2023			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	356 709	-	356 709
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	273 693	-	273 693
	630 402	-	630 402
31 de diciembre de 2022			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	375 579	-	375 579
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	263 520	-	263 520
	639 099	-	639 099

*Los saldos correspondientes a anticipos recibidos y a seguridad social y otros impuestos han sido excluidos del estado de situación financiera de Proveedores y otras cuentas a pagar por no ser instrumentos financieros.

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Inversiones en asociadas	29	29
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 b)	648	648
Depósitos y fianzas (nota 8 c)	295	298
	972	975
Otros activos financieros corrientes		
Instrumentos financieros derivados (nota 8 a)	181	1 882
Créditos a terceros (nota 8 b)	51	51
Depósitos y fianzas (nota 8 c)	170	32
	402	1 965
Total Otros activos financieros	1 374	2 940

a) Instrumentos financieros derivados

A cierre del ejercicio 2022 y junio de 2023, la filial Patentes Talgo, S.L.U. tenía contratado con distintas entidades financieras instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas algunas de sus operaciones, actividades y flujos de efectivo.

La filial ha cumplido con los requisitos sobre las normas de valoración descritas en sus

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

cuentas anuales consolidadas de 2022 en la nota 2.17, para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan a continuación como de cobertura. En concreto, han sido designados formalmente como tales, y se ha verificado que la cobertura resulta eficaz.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura vigentes al cierre de junio de 2023 son los siguientes:

	Clasificación	Tipo	Importe contratado	Vencimiento	Valor razonable	
					Corriente	No corriente
Operación sobre divisas	Cobertura de tipo de cambio	Compra USD	1 333	2023	125	-
Operación sobre tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	Tipo de interés	2 500	2023	56	-

El vencimiento de los instrumentos de cobertura es el siguiente:

	Miles de euros					
	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Totales
Cobertura de tipo de cambio y de interés	181	-	-	-	-	181

b) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos, incluye saldo con partes vinculadas por importe de 648 miles de euros (notas 17 y 18) y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 51 miles de euros.

c) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente a 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2023, se recoge, fundamentalmente, las fianzas que mantiene la filial Patentes Talgo, S.L.U.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

9. Clientes y otras cuentas a cobrar

Los principales clientes del Grupo son las administraciones de ferrocarriles de los países donde el Grupo tiene actividad y otros clientes relacionados.

Los saldos recogidos bajo este epígrafe corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

El valor en libros de los saldos de Clientes y Otras Cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Clientes	97 470	95 176
Construcción ejecutada pendiente de facturar	270 429	303 983
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	1 587	1 589
Provisión por pérdidas por deterioro	(2 975)	(2 667)
Clientes – Neto	366 511	398 081
Administraciones públicas	30 353	16 463
Deudores varios	520	840
Personal	576	756
Total	397 960	416 140

A 30 de junio de 2023, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 2.668 millones de euros (30 de junio de 2022: 2.880 millones de euros).

El Grupo reconoce las provisiones oportunas en base al modelo de pérdida esperada sobre sus activos financieros en aplicación de la NIIF 9.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
A 1 de enero	(2 667)	(2 075)
Dotación a la provisión	(398)	(1 110)
Aplicación provisión	48	125
Bajas	42	46
A 30 de junio	(2 975)	(3 014)

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar, no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

El desglose del epígrafe “Administraciones Públicas” es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.23</u>	<u>31.12.22</u>
Hacienda pública deudora por IVA	19 770	3 831
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	7 960	9 710
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	771	1 246
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	1 852	1 676
	<u>30 353</u>	<u>16 463</u>

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.23</u>	<u>31.12.22</u>
Materias Primas	190 676	169 329
Productos en curso	20 719	13 727
Anticipos	20 302	17 721
Provisión depreciación materias primas y en curso	(12 244)	(11 259)
	<u>219 453</u>	<u>189 518</u>

A 30 de junio de 2023, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 303.844 miles de euros (30 de junio de 2022: 383.373 miles de euros).

La variación del epígrafe “Provisión depreciación materias primas” es la siguiente:

	Miles de euros				
	<u>Saldo al 31.12.22</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Dotación</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Saldo al 30.06.23</u>
Provisión depreciación materias primas	(11 259)	53	(1 050)	12	(12 244)
	<u>(11 259)</u>	<u>53</u>	<u>(1 050)</u>	<u>12</u>	<u>(12 244)</u>

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Tesorería	130 928	209 385
Otros activos líquidos equivalentes	10 000	30 000
Total	140 928	239 385

Las cantidades recogidas en este epígrafe del balance son en su totalidad de libre disposición.

12. Patrimonio neto

El movimiento del Patrimonio Neto se desglosa en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social y Prima de Emisión

Las variaciones durante el ejercicio 2022 y el primer semestre del ejercicio 2023 del número de acciones y la cuenta de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Número de acciones	Miles de euros Capital Social
A 31 de diciembre de 2021	123 442 425	37 156
Aumentos de capital	1 997 596	601
Reducciones de capital	(1 997 596)	(601)
A 31 de diciembre de 2022	123 442 425	37 156
Aumentos de capital	-	-
A 30 de junio de 2023	123 442 425	37 156

El capital social a cierre del 30 de junio de 2023 estaba representado por un total de 123.442.425 acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal.

Con fecha 29 de junio de 2023 la Junta General de accionistas de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con cargo a reservas en un importe determinable, con la finalidad de retribuir a los accionistas ("Scrip Dividend"), mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de valor nominal 0,301 euros, sin prima de emisión, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a reservas, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad a un precio garantizado o en el mercado.

En ejercicio de la indicada delegación de facultades, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el 30 de junio de 2023, acordó, entre otros acuerdos,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

ejecutar el acuerdo de Aumento de Capital, fijando los términos y condiciones del Aumento de Capital en todo lo no previsto por la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del Capital Social a 30 de junio de 2023, son las siguientes:

Sociedad	% de participación
Pegaso Transportation Internacional, S.C.A.(*)	40,0%
Torrblas S.L.	5,0%
	45,0%

(*) Pegaso Transportation Internacional SCA es un vehículo de inversión controlado por Trilantic Capital Investment GP limited.

b) Distribución del Resultado

Con fecha 29 de junio de 2023, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2022, de la manera siguiente:

	Miles de euros
	2022
A reservas	10 379
	10 379

c) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras Reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de las filiales Talgo Inc., Patentes Talgo Tashkent, LLC, Talgo India Private Limited y Talgo Shanghai Railways Equipment Co. Ltd.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

d) Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan, dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (resultado neto atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	7 095	5 489
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 512 104	122 761 580
Ganancias/ (Pérdidas) básicas de operaciones continuadas	0,06	0,04
	0,06	0,04

Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calculan, ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en acciones en vigor al cierre de cada periodo.

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	7 095	5 489
Resultado utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	7 095	5 489
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 512 104	122 761 580
N.º medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	122 512 104	122 761 580
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas de operaciones continuadas	0,06	0,04
	0,06	0,04

Instrumentos de Patrimonio Propio

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su reunión celebrada el 30 de junio de 2023 aprobó ejecutar un Programa de Remuneración a los accionistas, por un máximo de 12 millones de euros, el cual se ejecuta a través de un Scrip Dividend y un programa de recompra de acciones propias.

Este Programa de Remuneración se acuerda previamente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Talgo, S.A. celebrada el 29 de marzo de 2022, bajo el punto octavo del orden del día, aprobando para tal fin aumentar el capital social de la Sociedad Dominante

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

con cargo a reservas (el "Aumento de Capital") en un importe determinable, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal cada una de ellas, sin prima de emisión, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Dicha ampliación de capital permite a Talgo ejecutar la primera parte del Programa de Remuneración previsto a través de un Scrip Dividend o Dividendo Flexible, a través del cual se ofrece a los accionistas de la Sociedad la posibilidad de recibir el dividendo en acciones o en efectivo, vendiendo los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad (a un precio garantizado) o en el mercado. El Aumento de Capital busca, por tanto, remunerar en acciones a aquellos accionistas que hubieran elegido recibir el dividendo en acciones.

En el referido acuerdo de la Junta General se acordó facultar al Consejo de Administración de Talgo, S.A. pudiera realizar todas las actuaciones necesarias o convenientes para la ejecución del referido acuerdo.

El Scrip Dividend o Dividendo Flexible se ha ejecutado en el mes de julio de 2023, donde el 83% de los accionistas eligieron recibir el dividendo en acciones. Por tanto, el número de acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal unitario a ser emitidas en el aumento de Capital se establece en 2.935.351 acciones, siendo el importe nominal del aumento 883.541 miles de euros.

Los titulares del restante 17% de los derechos de asignación gratuita, por su lado, aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por la Sociedad Dominante. De esta forma, Talgo, S.A. adquirió un total de 20.705.109 derechos por un importe bruto total de 1.926 miles de euros, renunciando posteriormente a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del indicado compromiso de compra. El pago en efectivo a los accionistas que optaron por vender los derechos de asignación gratuita a la Sociedad se realizará el 24 de julio de 2023.

Por otro lado y de manera simultánea a lo anterior, con el objetivo de dar cumplimiento al Programa de Remuneración, con fecha 30 de junio de 2023 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante acordó ejecutar un programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra") de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2023 bajo el punto 9 del orden del día y al amparo de lo previsto en el Reglamento 596/2014 y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización.

De acuerdo con lo establecido en dicho acuerdo, el Programa de Recompra tiene el objetivo de reducir el capital social de la Sociedad mediante amortización de acciones propias previamente adquiridas en el mercado, y en el mismo número que las acciones previamente emitidas en el Aumento de Capital proveniente del Scrip Dividend. De esta forma, aquellos accionistas que en el Scrip Dividend hubieran elegido recibir el dividendo en acciones, verán una retribución a través de un incremento de su participación en la

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Sociedad Dominante, y eliminará a su vez el efecto dilutivo de aquellos accionistas que eligieron recibir el dividendo en efectivo.

Se estima que el Programa de Recompra se comience a ejecutar el 31 de julio de 2023, hasta alcanzar el límite máximo establecido como Inversión Máxima del Programa de Recompra, en este caso, 2.935.351 de acciones que corresponde al mismo número de acciones previamente emitidas.

Una vez ejecutado el Programa de Recompra, la Sociedad Dominante llevará a efecto la reducción del capital social de la Sociedad, mediante la amortización de un máximo de 2.935.351 acciones de 0,301 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas del 2,32% del capital social de la Sociedad. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias, coadyuvando de esta manera a la Programa de Remuneración al accionista de la Sociedad Dominante mediante el incremento del beneficio por acción.

Fuera del marco del Programa de Remuneración a los accionistas referido anteriormente, la Sociedad Dominante no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante 2023.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad era titular de 930.321 acciones. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>N.º de Acciones</u>	<u>Coste medio adquisición</u>	<u>Cotización al cierre</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>% Capital social</u>
Acciones en autocartera a 30.06.2023	930 321	4,9	3,4	3 117	0,75%
Acciones en autocartera a 31.12.2022	930 321	4,9	3,3	3 070	0,75%

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	253 315	232 339
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	3 220	2 924
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	31 573	29 225
	<u>288 108</u>	<u>264 488</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	58 333	99 091
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	1 134	2 469
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	9 134	9 531
	<u>68 601</u>	<u>111 091</u>
Total recursos ajenos	<u>356 709</u>	<u>375 579</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle del epígrafe de Deudas con entidades de crédito es como sigue:

Entidad	Moneda	Tipo de interés	Fecha de concesión	No corriente	Corriente	Total	Intereses
Entidad A	EUR	Fijo	27/05/2021	30 000	-	30 000	28
Entidad B	EUR	Fijo	20/12/2017	17 143	4 286	21 429	17
Entidad C	EUR	Fijo	22/12/2020	10 000	10 000	20 000	92
Entidad D	EUR	Fijo	13/12/2020	10 000	10 000	20 000	-
Entidad E	EUR	Fijo	23/06/2020	15 000	-	15 000	4
Entidad F	EUR	Fijo	23/06/2020	-	2 500	2 500	14
Entidad G	EUR	Fijo	28/12/2018	1 125	1 500	2 625	8
Entidad H	EUR	Fijo	22/12/2020	2 047	2 024	4 071	25
Entidad I	EUR	Variable	12/03/2019	-	15 000	15 000	48
Entidad J	EUR	Fijo	14/01/2019	31 000	-	31 000	23
Entidad K	EUR	Variable	14/01/2019	25 000	5 000	30 000	16
Entidad L	EUR	Variable	02/12/2020	15 000	-	15 000	119
Entidad M	EUR	Variable	18/06/2021	7 000	-	7 000	1
Entidad N	EUR	Fijo	18/06/2021	15 000	-	15 000	47
Entidad O	EUR	Variable	15/04/2020	20 000	-	20 000	282
Entidad P	EUR	Variable	31/03/2022	5 000	-	5 000	12
Entidad Q	EUR	Fijo	16/09/2020	15 000	-	15 000	16
Entidad R	EUR	Fijo	12/04/2023	15 000	-	15 000	148
Entidad S	EUR	Variable	30/06/2022	10 000	-	10 000	18
Entidad T	EUR	Variable	09/06/2023	10 000	-	10 000	29
Intereses avales y pólizas				-	-	-	2 076
				253 315	50 310	303 625	3 023

Algunos de los contratos incluidos en la tabla anterior contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía y Ratio de Compromiso que el Grupo no ha incumplido desde el inicio del contrato junto con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mismo.

A 30 de junio de 2023 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 120.000 miles de euros (135.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), estando dispuestos a 30 de junio de 2023 un importe de 5.000 miles de euros (8.816 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

El desglose del epígrafe Deuda con entidades de crédito por año de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de euros					
30 de junio de 2023	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	29 309	37 059	58 970	115 019	71 291	311 648
31 de diciembre de 2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	99 091	52 059	49 565	79 543	51 172	331 430

b) Deudas por arrendamientos

Dentro de este epígrafe del estado de situación financiera intermedio consolidado se registran, entre otras, las deudas contraídas por contratos de arrendamiento que cumplen los requisitos de la NIIF 16 (notas 4 y 5).

c) Otros pasivos financieros

El epígrafe de Otros pasivos financieros corriente y no corriente se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	20 126	15 349
Otras deudas	11 447	13 876
	31 573	29 225
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	2 646	3 042
Otras deudas	6 488	6 489
	9 134	9 531
Total Otros pasivos financieros	40 707	38 756

c.1) Deudas por anticipos reembolsables

Este epígrafe recoge las deudas que la filial Patentes Talgo, S.L.U. mantiene con el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para diversos proyectos de desarrollo tecnológico, así como con el Ministerio de Educación y Ciencia. Estos préstamos están retribuidos a un tipo de interés inferior al de mercado, procediendo el Grupo a registrar la subvención correspondiente por la diferencia con los tipos de interés de mercado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe a 30 de junio 2023 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 11.173 miles de euros (11.062 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Se incluyen los fondos recibidos por la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Shift2Rail", RAIL4EARTH y IAM4RAIL, así como los fondos recibidos del Centro de Investigación para el Desarrollo Tecnológico para los proyectos PARFAIT, VITTAL ONE y LETS GO.

El valor razonable de los mismos se aproxima a su valor contable.

14. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Proveedores	258 451	248 715
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	7 030	5 403
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	43 365	136 882
Seguridad social y otros impuestos	17 152	9 820
Personal	8 212	9 402
Total	334 210	410 222

15. Impuesto sobre beneficios

Desde el ejercicio 2006, la Sociedad dominante y sus filiales Patentes Talgo, S.L.U. y Talgo Kazajstán, S.L.U. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos	11 623	8 322
Impuesto consolidado al 25%	-	-
Efectos impositivos de:		
Gasto por tipos impositivos de cada país	4 381	3 958
Ajuste impuestos diferidos	229	(961)
Gasto por impuesto	4 610	2 997

Durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad, siguiendo un criterio conservador, decidieron no activar la base imponible negativa generada durante el ejercicio ni las deducciones generadas, si bien se espera que las mismas puedan ser utilizadas en un futuro próximo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

La Sociedad y su filial Patentes Talgo, S.L.U. mantienen abierta la reclamación económico-administrativa derivada de las actas de inspección firmadas en disconformidad durante el ejercicio 2019. frente a los mencionados acuerdos de liquidación, la cantidad reclamada por la Administración se encuentra avalada y los principales aspectos del acuerdo de liquidación se encuentran descritos en la nota 26 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

Los Administradores de la Sociedad dominante y sus asesores fiscales consideran que declararon correctamente los impuestos regularizados, motivo por el que han interpuesto las referidas reclamaciones.

Adicionalmente, el Grupo fiscal español tiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios del resto de impuestos que no están siendo objeto de comprobación que le son aplicables. En el resto de los países en los que opera el Grupo se encuentran abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables a las distintas sociedades en los ejercicios que indican sus respectivas legislaciones fiscales.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros.

El análisis de los impuestos diferidos atendiendo al momento de su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	22 897	23 072
	22 897	23 072
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	8 614	8 850
	8 614	8 850
Activos por impuesto diferido (neto)	14 283	14 220

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el primer semestre del ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 30.06.23
	Saldo al 31.12.22	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	
Diferencias temporarias						
Garantías	3 312	-	4 117	(3 626)	-	3 803
Otros conceptos	3 210	-	602	(1 253)	-	2 559
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	13 897	(15)	-	-	-	13 882
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	23 072	(15)	4 719	(4 879)	-	22 897

	Miles de euros					Saldo al 31.12.22
	Saldo al 31.12.21	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	
Diferencias temporarias						
Garantías	3 597	-	3 326	(3 606)	(5)	3 312
Otros conceptos	3 325	-	1 412	(1 521)	(6)	3 210
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	17 558	324	-	(3 985)	-	13 897
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	27 133	324	4 738	(9 112)	(11)	23 072

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera por considerar los administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

	Miles de euros			Total
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	
Saldo a 31 de diciembre de 2021	17 558	2 653	6 922	27 133
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(3 985)	-	(389)	(4 374)
Otros movimientos y traspasos	324	-	(11)	313
Saldo a 31 de diciembre de 2022	13 897	2 653	6 522	23 072
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	-	(160)	(160)
Otros movimientos y traspasos	(15)	-	-	(15)
Saldo a 30 de junio de 2023	13 882	2 653	6 362	22 897

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Otros Conceptos y créditos fiscales

El epígrafe de Otros conceptos se origina, fundamentalmente, por las diferencias temporarias derivadas de las dotaciones efectuadas durante el ejercicio a las provisiones por grandes reparaciones, por las amortizaciones del inmovilizado material y por otros conceptos análogos.

Asimismo, el Grupo tiene registrado en el estado de situación financiera adjunto impuestos diferidos de activos asociados a las bases imponibles negativas generadas por la filial Talgo Inc. al considerar que, en base a la evaluación realizada del negocio de la sociedad dependiente, se considera probable que se generen en el futuro bases imponibles positivas que permitan su recuperación.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 41.701 miles de dólares cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	<u>Miles de dólares</u>	<u>Último año</u>
2004	6 837	2024
2005	8 602	2025
2006	7 317	2026
2012	3 938	2032
2020	8 128	Indefinido
2022	5 439	Indefinido
2023	1 440	Indefinido
	<u>41 701</u>	

De las mismas se encuentran activadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 un importe de 3.854 miles de dólares (22.484 miles de euros al 30 de junio de 2022).

A 30 de junio de 2023, las bases imponibles negativas activadas y no activadas, pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06 son las siguientes:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>
2018	22 078
2019	34 091
2020	17 728
2021	21 594
2022	45 186
2023	6 178
	<u>146 855</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el primer semestre del ejercicio 2023 y el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2021	346	8 361	8 707
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	337	337
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	(194)	-	(194)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2022	152	8 698	8 850
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(18)	(18)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	211	-	211
Otros movimientos	-	(429)	(429)
Saldo a 30 de junio de 2023	363	8 251	8 614

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

16. Provisiones, garantías y otras contingencias

El movimiento de los epígrafes provisiones para otros pasivos y gastos del pasivo corriente y no corriente durante el primer semestre del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.22	33 281	16 926	50 207	115	1 817	1 932
Dotaciones	3 315	-	3 315	-	-	-
Aplicaciones	(2 723)	-	(2 723)	-	1 869	1 869
Trasposos	1 813	1 661	3 474	-	(1 661)	(1 661)
Diferencias de conversión	(12)	(45)	(57)	-	-	-
Saldo a 30.06.23	35 674	18 542	54 216	115	2 025	2 140

El Grupo a cierre del ejercicio 2022 y del primer semestre del ejercicio 2023 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

El epígrafe "Otras provisiones" recoge, por un lado, la provisión dotada durante el ejercicio

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

2019 correspondiente a las actas fiscales firmadas en disconformidad explicadas en la nota 15 y en la memoria consolidada del ejercicio 2022, y, por otro lado, las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes, principalmente, relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento.

A 30 de junio de 2023, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 1.146 millones de euros (junio 2022: 955 millones de euros), de los cuales, 949 millones de euros (junio 2022: 755 millones de euros) corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos.

El resto del importe se compone de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

A 30 de junio de 2023, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 554 millones de euros (803 millones de euros al cierre de junio 2022).

La Dirección del Grupo no conoce pasivos contingentes que pudiera tener en el curso normal del negocio efectos distintos a los provisionados al cierre del primer semestre del ejercicio 2023.

a) Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2023 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 4.221 miles de euros (30 de junio de 2022: 4.684 miles de euros).

b) Compromisos por arrendamiento

Los administradores del Grupo no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento futuros vigentes en los cierres de junio de 2023 y diciembre 2022.

17. Transacciones y saldos con partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

Los detalles de transacciones realizadas entre el Grupo y otras partes vinculadas se detallan a continuación:

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los directivos están detallados en las notas 8.b. y 18.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 275 miles de euros (30 de junio de 2022: 373 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Otros gastos de explotación		
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina	837	-
Gastos	837	-

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	1 587	1 589
Clientes empresas multigrupo y asociadas	1 587	1 589

	Miles de euros	
	30.06.23	31.12.22
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	7 030	5 403
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	7 030	5 403

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Compras	20 438	20 804
Ventas	39 165	30 794

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Sueldos, salarios y asimilados	61 482	53 837
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 745	1 570
Otras cargas sociales	20 692	17 965
	83 919	73 372

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2023 ascienden a 192 miles de euros (30 de junio de 2022: 424 miles de euros) y el coste correspondiente a la retribución de la Alta Dirección explicada en la nota 18.b.

b) Compensaciones de la Alta Dirección y administradores del Grupo:

Las retribuciones de la alta dirección, entendida ésta como los miembros que forman parte del comité de dirección, ascienden a 634 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (943 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 30 de junio de 2022). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende 1.363 miles de euros, (1.453 miles a 30 de junio de 2022).

El Grupo tiene contratado para todos sus empleados, incluyendo el personal directivo un seguro de vida, ascendiendo su coste para este personal de la Alta Dirección durante el primer semestre del ejercicio 2023 a 23 miles de euros (28 miles de euros a 30 de junio de 2022). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo ascendió a 28 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2023 (40 miles de euros a 30 de junio de 2022). Adicionalmente, para algunos miembros de la Alta Dirección existen pólizas de seguro de responsabilidad civil, cuya cobertura es considerada suficiente.

Durante el ejercicio 2015 la filial Patentes Talgo, S.L.U. otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones por importe de 879 miles de euros, este préstamo fue parcialmente devuelto junto con sus intereses durante el primer semestre del ejercicio 2017 siendo su saldo a 30 de junio de 2023 de 648 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8.b).

Durante el ejercicio 2021 se aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo (2021-2023), cuya percepción está condicionada al cumplimiento de determinados objetivos estratégicos y de valor de la acción de la Sociedad dominante y a la permanencia del beneficiario durante el período de consolidación (3 años). Los importes máximos de dicha retribución, a devengar en 3 años y percibir solo si se alcanzan los objetivos del plan, ascienden a 3.100 miles de euros. El importe devengado a 30 de junio de 2023 es cero.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Adicionalmente, el Consejero delegado tiene firmado un compromiso de retribución liquidable en 889.878 acciones de Talgo, S.A. en concepto de incentivo de retención, pagadero en función de determinados eventos futuros. Durante el ejercicio 2022 se reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias un devengo en base a este compromiso, por importe de 800 miles de euros, en el primer semestre del ejercicio 2023 el importe devengado en la cuenta de resultados asciende a 400 miles de euros.

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2023 y 2022 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.23		30.06.22	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	5	2	8	4
Dirección	50	7	43	7
Mandos Intermedios	353	69	346	69
Técnicos	2 205	323	1 929	300
	2 613	401	2 326	380

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(13 457)	(3 504)
- Diferencias de cambio	-	-
Costes financieros	(13 457)	(3 504)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo y variación del valor razonable de Instrumentos financieros	1 226	1
- Diferencias de cambio	282	937
Ingresos financieros	1 508	938
Costes financieros netos	(11 949)	(2 566)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

20. Efectivo generado por las operaciones

El desglose del Efectivo generado por las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.23	30.06.22
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	11 623	8 322
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 632	4 750
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	3 885	3 853
- Variación neta de provisiones (nota 16)	2 461	(774)
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 9 y 10)	1 388	(14 534)
- Gastos financieros (nota 19)	13 457	3 504
- Ingresos financieros (nota 19)	(1 226)	(1)
- Imputación de subvenciones	(203)	(480)
- Otros ingresos y gastos	(1 124)	1 433
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(91 153)	(107 387)
Existencias (nota 10)	(30 920)	(8 501)
Otros activos financieros (nota 8)	(135)	181
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	16 175	(70 931)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	(75 180)	(20 419)
Otros activos a corto plazo	(1 093)	(7 717)
Efectivo generado por las operaciones:	(56 260)	(101 314)

21. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

Con fecha 6 de julio se ha realizado una ampliación de capital en la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario S.A., por importe de 16.000 miles de euros, siendo la parte aportada por Patentes Talgo, S.L.U. de 8.160 miles de euros, y la restante por el otro socio.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Estructura organizativa

Entre las principales responsabilidades del Consejo de Administración del Grupo se encuentra la gestión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos, el control operativo, así como la contabilidad y los informes financieros elaborados por el Grupo.

El Comité de Dirección del Grupo está formado tanto por miembros del Consejo de Administración, como por los máximos responsables de cada uno de los segmentos y el personal directivo clave, en estas reuniones se analiza el desarrollo del negocio y los aspectos relacionados con la estrategia del Grupo.

Estrategia

La estrategia del Grupo en los últimos años ha permitido que se hayan producido márgenes estables en el segmento clave de Material Rodante, investigando y desarrollando nuevos mercados y aumentando su volumen de negocio progresivamente en el área internacional ganando este peso respecto al nacional en los últimos años y siendo clara esta tendencia de cara a futuro.

La clave de la estrategia ha sido desarrollar el negocio hacia productos y servicios de mayor valor añadido adaptados a las necesidades que demanda el mercado.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio de Talgo es suficientemente flexible para adaptarse a las circunstancias cambiantes del mercado en el contexto económico global, el cual, apoyado en un estricto modelo financiero ha permitido incrementar progresivamente la cifra de negocios manteniendo unos márgenes estables.

Adicionalmente, Talgo ha fortalecido en los últimos años su posición estratégica realizando fuertes inversiones destinadas al desarrollo de nuevos productos para atender las necesidades que el mercado demanda, como los nuevos trenes autoconfigurables e interoperables y trenes más eficientes de mayor capacidad como es el caso del AVRIL y del Vittal, así como incrementando la capacidad productiva de sus centros de fabricación en España con el objetivo de acometer el crecimiento de la cartera de pedidos recibida.

Evolución del resultado

El EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2023 asciende a 32,1 millones de euros frente a los 19,5 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2023 asciende a 23,6 millones de euros frente a los 10,9 millones del ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos al cierre del primer semestre del ejercicio 2023

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

asciende a 7 millones de beneficio frente a los 5,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2023 asciende a 2.668 millones de euros (2.880 millones de euros a 30 de junio del 2022).

Evolución del negocio e impactos de la coyuntura mundial

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2023 los contratos de construcción de trenes que tiene en cartera.

Con respecto al proyecto de 30 trenes de alta velocidad tipo AVRIL para RENFE (15 de ellos con ancho UIC tritensión y con velocidad máxima a 330 km/h y otros 15 trenes con rodadura desplazable), durante el primer semestre se ha continuado con la fase de pruebas en vía de los trenes para certificación de los mismos en España y Francia, estando previsto la puesta en servicio de los primeros trenes en el último trimestre de 2023.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 el Grupo ha continuado también las tareas técnicas de desarrollo y fabricación de los contratos siguientes: i) suministro de 23 trenes dentro del contrato marco con los ferrocarriles alemanes (Deutsche Bahn) para la fabricación de hasta 100 trenes autopropulsados para una velocidad máxima de 230 km/h, ii) el contrato para el suministro de 6 trenes con capacidad para cerca de 500 pasajeros para la empresa estatal de ferrocarriles de Egipto ENR (Egyptian National Railways) cuyo último tren ha sido entregado el pasado mes de mayo (con 5 meses de adelanto) y que incluye además el mantenimiento de los trenes durante un periodo de 8 años. iii) el contrato para el suministro y mantenimiento de un tren Auscultador tipo AVRIL para el gestor de infraestructuras ferroviarias español ADIF, iv) el contrato con la operadora danesa DSB para el suministro de 8 trenes tipo Talgo 230 (de la misma serie que los de la Deutsche Bahn) así como el suministro durante 16 años de piezas de parque para su mantenimiento como parte de un contrato marco de hasta 500 millones de euros.

Cabe destacar que la filial Patentes Talgo, S.L.U. ha sido adjudicataria de tres nuevos contratos de suministro de trenes que afianzan nuestra cartera de fabricación y la confianza de los clientes y permiten asegurar la producción en las fábricas durante los próximos años. El primero de ellos para la construcción de 7 composiciones nocturnas de trenes para la empresa estatal de ferrocarriles de Egipto ENR (Egyptian National Railways) fue firmado 2023 y cuya formalización está pendiente de acordar la financiación FIEM actualmente en negociación entre las partes. El segundo contrato firmado en abril de 2023 por parte de los ferrocarriles daneses DSB y aprobado por el Parlamento danés en el mes de Junio comprende el suministro de 8 trenes adicionales tipo 230 junto con 16 cab-car. Este contrato se enmarca en el acuerdo marco adjudicado en el año 2020 con una inversión prevista de hasta 500 millones de euros. Adicionalmente, los ferrocarriles alemanes Deutsche Bahn confirmó el pasado mes de mayo un nuevo pedido a Talgo para el suministro de 56 trenes adicionales a los 23 ya pedidos en 2019, todo ello dentro del acuerdo marco adjudicado en esa fecha para la fabricación de hasta 100 trenes Talgo 230. La formalización del proyecto está supeditada a la financiación del proyecto, hito que se espera conseguir en el tercer trimestre de 2023.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

En relación con la actividad de remodelación de material ferroviario, se ha continuado con los trabajos de transformación de 13 composiciones tren Hotel de RENFE a composiciones aptas para circular a 330 km/h. Por último, destacar que se continúa la fase técnica del contrato con la compañía Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) para ejecución de un programa de remodelación de los primeros 50 de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios, estando ya en pleno proceso de remodelación de los coches. Respecto al contrato de remodelación de 74 unidades ferroviarias para Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA), tras la notificación recibida del cliente el día 6 de mayo de 2022 que instaba la terminación del contrato, se han paralizado las actividades del mismo y actualmente el caso está en los tribunales para su resolución.

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante el primer semestre de 2023 se ha continuado la ejecución de los contratos plurianuales de mantenimiento de trenes en los distintos países donde el Grupo se encuentra establecido como son España (RENFE y ADIF), Kazajstán (KTZ), Uzbekistán (UTY), Estados Unidos (Amtrak y Oregón State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios), Arabia Saudí (SAR) y el último de reciente creación en Egipto que comenzó su actividad en Diciembre de 2022.

En algunos de estos países, especialmente en Egipto, dado el incremento habido de las flotas en operación, se siguen incorporando y formando nuevos empleados en plantilla para la realización de las actividades necesarias.

Respecto a la actividad de equipos para mantenimiento, se ha continuado durante el primer semestre del año con la producción de tornos y equipos de medida. Adicionalmente, como complemento a esta actividad, el Grupo ha continuado con sus labores de mantenimiento y venta de repuestos para los equipos instalados a lo largo del mundo.

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su cartera de productos, durante el primer semestre del año 2023 y entre otros proyectos, ha continuado con los desarrollos y pruebas de optimización y mejora para la 2ª generación de la plataforma de trenes de Alta Velocidad AVRIL, desarrollo de trenes de tracción mediante hidrógeno, y de una plataforma ferroviaria autoconfigurable e interoperable. En paralelo se vienen realizando, entre otros, diferentes proyectos transversales en áreas muy diversas como digitalización e industria 4.0, señalización, TCMS, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad, aligeramiento de materiales, y soluciones mecatrónicas, rodales motorizados, instalaciones versátiles de diagnóstico automatizado en vía, telediagnóstico y reconocimiento de componentes mediante inteligencia artificial y comunicación 5G, redes neuronales para aplicación de inteligencia a grandes volúmenes de datos y parámetros, mejoras de confort, estandarización de procesos y componentes, fabricación aditiva, nuevas tecnologías para uniones de elementos, y optimización del desgaste de rueda.

De igual manera, el Grupo, al igual que en el resto de la industria ferroviaria, está sufriendo los impactos de la inflación, el desabastecimiento de materias primas y la ruptura de las cadenas de suministro generados por la coyuntura económica y política global actual. Para intentar paliar estos efectos, en la actualidad la compañía ha desarrollado un plan de acción con medidas implantadas que contemplan, entre otros, reducir gastos generales, trasladar a clientes el riesgo inflacionista a través de fórmulas de indexación, alcanzar acuerdos de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

largo plazo con proveedores y fortalecer el marco contractual de los nuevos contratos comerciales.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La constante tarea de investigación y desarrollo de nuevos productos le ha valido a Talgo el reconocimiento internacional, permitiéndole competir con otras empresas fabricantes de material ferroviario en los diferentes concursos a nivel mundial. Hoy en día podemos ver circular diariamente composiciones Talgo en España, Kazajstán, Uzbekistán, Arabia Saudí, Egipto o Estados Unidos, entre otros países.

Desde el mismo inicio de su actividad y, si cabe, con más énfasis en los últimos años, Talgo apuesta porque la innovación sea el pilar fundamental sobre el que se sustente el presente y, sobre todo, el futuro del Grupo. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, no estando centrado únicamente en producto, sino en generar y mejorar iniciativas que involucren a todo el ecosistema de innovación que engloba a Talgo, aprovechando así todo el potencial creativo colectivo y generando una cultura innovadora aún más potente. De este modo, la innovación ayuda al Grupo a tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos, promueva actividades de vigilancia y previsión tecnológica, y genere un ambiente óptimo para el pensamiento tanto evolutivo como disruptivo.

Con este objetivo, se trabaja con un modelo de creación propio basado en la Estrategia corporativa de Innovación, que promueve un enfoque de mejora continua potenciando año tras año nuevas iniciativas a nivel global. Un ejemplo de ello sería el desarrollo del área de “Corporate Venturing”, cuyo cometido fundamental es la búsqueda sistemática de empresas y tecnologías que, de manera ágil, puedan mejorar la cartera de productos, servicios y procesos del Grupo. Para ello, desde la dirección de Innovación, un equipo especializado, apoyado por asesores de amplia experiencia en este campo, trabaja de manera continua con el objetivo de enlazar, mediante este mecanismo, la citada Estrategia de Innovación con el mercado ferroviario tanto del presente como del futuro.

Además, son también reseñables las herramientas de Gestión del Conocimiento, Inteligencia Estratégica, Innovación abierta, Creatividad y Transferencia Tecnológica que se emplean en el Grupo, las cuales están permitiendo una evolución hacia un conocimiento mucho más profundo de causas y consecuencias de cada una de las actividades críticas, hacia un concepto más amplio de innovación colaborativa, y hacia un modelo de innovación mucho más directo y estructurado.

El objetivo de la labor que desarrolla Talgo en cuanto a Inteligencia Estratégica es realizar sistemáticamente la captura, análisis, difusión y explotación de la información (tecnológica, competitiva, legislativa, etc.) del entorno de la compañía que sirva para definir oportunidades para Talgo que se reflejen en un listado de propuestas de proyectos de innovación anuales, alertar sobre cambios que puedan suponer una amenaza para la misma y ayudar a detectar oportunidades de éxito.

Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus productos y de sus servicios de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones con distintos socios a nivel europeo, entre los que se encuentran universidades y centros tecnológicos de gran prestigio, así como algunas de las principales entidades de la industria ferroviaria. Algunas de las principales colaboraciones de este tipo se enmarcan en las dos mayores iniciativas europeas dedicadas a la innovación ferroviaria, promovidas por la Comisión Europea: Shift2Rail, donde Talgo tiene un papel muy relevante en proyectos clave de tracción, aligeramiento de estructuras mediante el uso de materiales compuestos, sistemas activos para rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones; y Europe's Rail, sucesora de la anterior de la que Talgo, junto con Indra, es Miembro Fundador desde diciembre de 2021. En Europe's Rail, Talgo continúa sus líneas de trabajo, con un gran foco en desarrollar tecnologías para mejorar la eficiencia, el atractivo, y el coste de operación y mantenimiento de sus trenes.

Desde sus inicios Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo de satisfacer las necesidades específicas de los clientes, ofreciendo soluciones personalizadas, lo que se ve favorecido por el tamaño, estructura y valores del Grupo. Esta filosofía de trabajo y de atención permanente al cliente marca la diferencia frente a sus competidores, siendo un aspecto muy valorado en los concursos comerciales.

También es reseñable el intenso y permanente compromiso de Talgo con la sostenibilidad, fabricando trenes ligeros y cada día más eficientes, respondiendo al compromiso de proveer a los operadores ferroviarios de productos que vertebran el territorio, promoviendo el desarrollo y mejorando las conexiones entre poblaciones a la vez que contribuyen a la sostenibilidad del transporte y a preservar el medio ambiente. Un claro ejemplo de ello es el proyecto que se está llevando a cabo del desarrollo de la tracción basada en pilas de hidrógeno, que supondrá una mejora desde el punto de vista medioambiental en los trenes que actualmente usan la tracción diésel en vías no electrificadas.

En definitiva, Talgo sigue mirando al futuro convencida de afrontar y superar nuevos retos. Sólo el continuo perfeccionamiento de un sistema ferroviario visto desde la perspectiva global de la movilidad permitirá que este sueño, ya octogenario, siga adelante gracias al espíritu innovador de la compañía que, de facto, ha sido desde el inicio su seña de identidad.

Política de riesgos

Los administradores consideran que los riesgos principales del Grupo son los típicos de las actividades en las que opera inherentes a la propia industria y del entorno macroeconómico actual. El Grupo gestiona activamente los principales riesgos y considera que los controles diseñados e implementados en este sentido son eficaces para mitigar su impacto, en caso de que se materialicen.

El objetivo principal de la gestión del riesgo financiero del Grupo es asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos con terceros. Esta gestión se basa en la identificación de riesgos, análisis de la tolerancia y cobertura de los mismos para mitigarlos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

Calidad y Medio ambiente

La calidad, el medioambiente y la prevención de riesgos son elementos fundamentales en las actividades y cultura del Grupo, muestra de ello es el Certificado Medioambiental bajo la norma UNE en ISO 14001 de las actividades de Diseño, Fabricación y Mantenimiento de material ferroviario.

En la realización de nuestras actividades, se da prioridad a la mejora de la eficacia de nuestros sistemas de gestión de manera sostenible, segura y con la calidad que permita alcanzar la máxima satisfacción de nuestros clientes, empleados y proveedores. Se promueven materiales que favorecen la reciclabilidad y recuperabilidad de los productos, y se establecen medidas que desarrollan el Ecodiseño y la Economía Circular.

Para ello, existe el compromiso de entregar productos y servicios libres de defectos e impactos medioambientales, cumplir la legislación y normativa existente, establecer acciones para erradicar la causa raíz y repeticiones futuras de los problemas identificados y promover la continua formación y capacitación profesional del personal.

Este compromiso se promueve en todos los niveles de la organización y en todos los países en que el Grupo está presente. Prueba de ello es el proceso de implantación de los Sistemas de Gestión que se ha realizado en las filiales en el extranjero, ajustando los procesos existentes a los nuevos requerimientos y velando para que sean implementados de forma estandarizada.

Adicionalmente, la implantación y certificación, según los requerimientos de la norma de calidad IRIS, propia del sector ferroviario, supone una potente herramienta de mejora de todos los procesos basada en una profunda reflexión que permite identificar claramente los puntos de mejora de la organización, lo que permite una mayor eficacia y competitividad que redundan en la internacionalización de la compañía.

Así mismo, la integración de los Sistemas de Gestión de Calidad e Innovación constituye una herramienta transversal a todos los procesos del Grupo, que permite ordenar la actividad y encaminarla día a día hacia la mejora continua y la excelencia profesional e industrial, lo que constituye una de nuestras más importantes estrategias comerciales.

El detalle de gastos incurridos para la protección y mejora del medio ambiente del Grupo se recogen en la nota 32 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, los gastos relacionados con prevención de riesgos forman parte del coste de los proyectos.

Los principios por los que se rigen estas actividades quedan recogidos a través de nuestras políticas de calidad, prevención y medioambiente, que están alineadas con las normas ISO 9001, ISO 14001 e IRIS, y principios sobre Economía Circular y Objetivos de desarrollo sostenible.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023 (Expresado en Miles de euros)

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

Las sociedades del Grupo españolas continúan haciendo un esfuerzo por ajustar progresivamente sus plazos de pago para adaptarse a lo establecido en la Ley 15/2010.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas es de 60 días.

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a 30 de junio de 2023, 930.321 acciones propias (nota 12.e).

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.