

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
intermedios resumidos
consolidados
30 de junio de 2022**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	60 185	61 125
Activos intangibles	5	65 679	60 839
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	29	29
Activos por impuestos diferidos	15	28 298	27 133
Instrumentos financieros derivados	8	214	168
Otros activos financieros	8	973	1 134
		<u>267 817</u>	<u>262 867</u>
Activos corrientes			
Existencias	10	157 239	133 219
Clientes y otras cuentas a cobrar	9	431 435	363 871
Instrumentos financieros derivados	8	2 976	1 218
Otros activos financieros	8	95	115
Periodificaciones de activo		24 941	17 224
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	139 773	252 978
		<u>756 459</u>	<u>768 625</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1 024 276</u>	<u>1 031 492</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2022.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	12	37 757	37 156
Prima de emisión	12	871	871
Instrumentos de patrimonio propio	12	(7 941)	(3 251)
Otras reservas	12	4 751	2 752
Ganancias acumuladas	12	<u>253 094</u>	<u>249 477</u>
		<u>288 532</u>	<u>287 005</u>
Participaciones no dominantes		<u>3 730</u>	<u>3 894</u>
Total patrimonio neto		<u>292 262</u>	<u>290 899</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	224 233	276 649
Instrumentos financieros derivados		-	26
Pasivos por impuestos diferidos	15	9 193	8 707
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	50 629	50 966
Subvenciones oficiales		<u>3 177</u>	<u>3 152</u>
		<u>287 232</u>	<u>339 500</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14	336 930	357 108
Pasivos por impuesto corriente		25	429
Recursos ajenos	13	105 827	41 358
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>2 000</u>	<u>2 198</u>
		<u>444 782</u>	<u>401 093</u>
Total pasivos		<u>732 014</u>	<u>740 593</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>1 024 276</u>	<u>1 031 492</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2022.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2022	30.06.2021
Importe neto de la cifra de negocios	3	217 713	293 323
Otros ingresos		1 056	561
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		(10 111)	1 867
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		7 406	6 088
Coste de aprovisionamientos		(87 416)	(181 493)
Gastos por retribución de los empleados	18	(73 372)	(70 186)
Otros gastos de explotación		(36 084)	(22 391)
Gastos por amortización	4,5	(8 603)	(9 059)
Otros resultados		299	391
Beneficio de explotación		10 888	19 101
Ingresos financieros	19	938	817
Costes financieros	19	(3 504)	(4 736)
Costes financieros netos		(2 566)	(3 919)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos		8 322	15 182
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(2 997)	(5 030)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		5 325	10 152
Beneficio / (Pérdida) del periodo		5 325	10 152
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	5 489	10 152
Participaciones no dominantes		(164)	-
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,04	0,08
Total		0,04	0,08
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,04	0,08
Total		0,04	0,08

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 2022.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Resultado del ejercicio	5 325	10 152
Otro resultado global:		
Imputación directa al patrimonio:		
Otros ingresos y gastos	(25)	-
Cobertura de flujos de efectivo	2 108	32
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	(528)	(8)
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	419	267
Total Otro resultado global	1 974	291
Resultado global total del periodo	7 299	10 443
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	7 463	10 443
-Participaciones no dominantes	(164)	-
Resultado global total del periodo	7 299	10 443

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 2022.

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 2022 Y 2021

(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 2020	38 228	871	1 479	240 142	(23 051)	257 669	-	257 669
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	10 152	-	10 152	-	10 152
Otro resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	267	-	-	267	-	267
Derivado de cobertura	-	-	24	-	-	24	-	24
Total resultado Global	-	-	291	10 152	-	10 443	-	10 443
Transacciones con propietarios								
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2021	38 228	871	1 770	250 294	(23 051)	268 112	-	268 112
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								
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

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 2022.

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 2022 Y 2021 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(101 314)	(4 548)
Intereses pagados	(3 054)	(4 050)
Intereses cobrados	1	23
Impuestos pagados	(2 934)	(2 162)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(107 301)	(10 737)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(1 544)	(5 257)
Adquisiciones de activos intangibles	(8 693)	(6 636)
Inversiones en activos financieros	-	10 051
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10 237)	(1 842)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(4 527)	-
Desembolsos por cancelación de préstamos	(10 454)	(92 301)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	20 692	96 111
Deudas por arrendamiento	-	(1 340)
Dividendo	(1 378)	-
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	4 333	2 470
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(113 205)	(10 109)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	252 978	228 304
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>139 773</u>	<u>218 195</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 2022.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(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 28 de julio de 2022. Esta

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(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 2021. 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 2021.

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 2021, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2022 y que detallamos más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2021.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 2022

(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 2022:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones		
Modificación a la NIC 37. Contratos onerosos – Coste de cumplir un contrato (publicada en mayo de 2020)	La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020 (publicada en mayo de 2020)	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIIF 3. Referencia al Marco Conceptual (publicada en mayo de 2020)	Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual. Además, se introducen ciertas aclaraciones relativas al registro de pasivos y activos contingentes.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 16. Ingresos obtenidos antes del uso previsto (publicada en mayo de 2020)	La modificación prohíbe deducir al coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Los ingresos por la venta de tales muestras, junto con los costes de producción, deben registrarse en la cuenta de resultados.	1 de enero de 2022

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2022 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 2022. El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en ejercicios posteriores al ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2022:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
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.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 8. Definición de estimación contable.	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	1 de enero de 2023
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.	1 de enero de 2023
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones		
Modificación a la NIC 1. Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción.	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	1 de enero de 2023
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.	1 de enero de 2023

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 2021.

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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.

Impactos e incertidumbres relacionadas con la coyuntura mundial.

Las nuevas olas del SARS-CoV-2(COVID-19) tras su aparición en enero de 2020 continuaron afectando a la economía global durante 2021 y en menor medida durante el primer semestre de 2022. Si bien, de los impactos generados por el COVID-19, durante el primer semestre de 2022 continuaron registrándose interferencias en las cadenas de suministro generando retrasos en entrega de materiales. A lo anterior se ha unido el conflicto en Ucrania, que ha producido en los mercados mundiales una alta volatilidad y un escenario de escasez de materias primas y desabastecimientos de energía con los consiguientes efectos de escaladas de precios.

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 dispone de un volumen de liquidez alto y, aún con ello, durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 2022 el Grupo ha recuperado prácticamente los niveles de actividad anteriores a la pandemia en los

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2022 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 2022 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 2021 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2022 y el 30 de junio de 2021, 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 2022**

(Expresado en Miles de euros)

	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

	30.06.2021			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	275 375	17 948	-	293 323
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	275 375	17 948	-	293 323
Amortizaciones	5 384	408	3 267	9 059
Resultado de explotación	41 685	(1 699)	(20 885)	19 101
Ingresos Financieros	817	-	-	817
Gastos Financieros	(4 176)	(194)	(366)	(4 736)
Resultados antes de impuestos	38 326	(1 893)	(21 251)	15 182
Total Activos	872 368	52 684	19 143	944 195
Total Pasivos	545 311	35 585	95 187	676 083
Inversiones de activos fijos	10 789	41	1 063	11 893

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 2022

(Expresado en Miles de euros)

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en el primer semestre de 2022 y 2021 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
España	69 215	180 161
Resto de Europa	45 815	26 283
América	9 614	8 145
Oriente Medio y Norte de África	69 449	34 452
Comunidad de Estados Independientes	23 291	43 637
Asia	329	645
	217 713	293 323

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
España	228 596	225 850
Extranjero	9 707	8 553
	238 303	234 403

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 2022 y el ejercicio 2021 han sido los siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.21	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 30.06.22
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 694	203	2 113	(2 516)	-	9 494
Construcciones	48 449	83	-	(1 006)	667	48 193
Instalaciones técnicas y maquinaria	35 886	287	93	-	446	36 712
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	56 718	88	17	(1 065)	1 963	57 721
Anticipos e inmovilizado en curso	6 673	9	1 337	-	(3 101)	4 918
Otro inmovilizado	10 925	8	97	(34)	25	11 021
	<u>178 239</u>	<u>678</u>	<u>3 657</u>	<u>(4 621)</u>	<u>-</u>	<u>177 953</u>
Amortización						
Activos por derechos de uso	(5 800)	(90)	(924)	2 516	-	(4 298)
Construcciones	(31 190)	(83)	(669)	1 006	-	(30 936)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25 101)	(224)	(1 377)	-	-	(26 702)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(46 481)	(88)	(1 451)	1 062	-	(46 958)
Otro inmovilizado	(8 418)	(11)	(329)	8	-	(8 750)
Pérdida por deterioro	(124)	-	-	-	-	(124)
	<u>(117 114)</u>	<u>(496)</u>	<u>(4 750)</u>	<u>4 592</u>	<u>-</u>	<u>(117 768)</u>
Valor neto contable	<u>61 125</u>	<u>182</u>	<u>(1 093)</u>	<u>(29)</u>	<u>-</u>	<u>60 185</u>

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.20	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 31.12.21
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	10 495	184	2 283	(3 268)	-	9 694
Construcciones	48 318	71	-	-	60	48 449
Instalaciones técnicas y maquinaria	32 484	245	334	(2 937)	5 760	35 886
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	57 001	75	86	(2 717)	2 273	56 718
Anticipos e inmovilizado en curso	7 213	8	8 324	(201)	(8 671)	6 673
Otro inmovilizado	10 696	7	170	(526)	578	10 925
	<u>176 101</u>	<u>590</u>	<u>11 197</u>	<u>(9 649)</u>	<u>-</u>	<u>178 239</u>
Amortización						
Activos por derechos de uso	(4 900)	(167)	(2 378)	1 645	-	(5 800)
Construcciones	(29 768)	(71)	(1 351)	-	-	(31 190)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25 242)	(168)	(2 627)	2 936	-	(25 101)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(45 920)	(75)	(3 198)	2 712	-	(46 481)
Otro inmovilizado	(8 135)	(5)	(768)	490	-	(8 418)
Pérdida por deterioro	-	(4)	(120)	-	-	(124)
	<u>(113 965)</u>	<u>(490)</u>	<u>(10 442)</u>	<u>7 783</u>	<u>-</u>	<u>(117 114)</u>
Valor neto contable	<u>62 136</u>	<u>100</u>	<u>755</u>	<u>(1 866)</u>	<u>-</u>	<u>61 125</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2022, 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 2022, existe inmovilizado material con un coste original de 68.706 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (69.306 miles de euros a 30 de junio de 2021).

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 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 2022 y el ejercicio 2021 han sido los siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.21	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.22
Coste						
Desarrollo	121 112	-	-	-	2 131	123 243
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	17 919	87	-	(674)	487	17 819
Activos por derechos de uso	3 170	-	-	-	-	3 170
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	40 605	-	8 693	-	(2 618)	46 680
	<u>209 624</u>	<u>87</u>	<u>8 693</u>	<u>(674)</u>	<u>-</u>	<u>217 730</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(113 028)	-	(1 981)	-	-	(115 009)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(16 131)	(87)	(726)	674	-	(16 270)
Activos por derecho de uso	(2 451)	-	(182)	-	-	(2 633)
Contratos de mantenimiento	(15 424)	-	(964)	-	-	(16 388)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(148 785)</u>	<u>(87)</u>	<u>(3 853)</u>	<u>674</u>	<u>-</u>	<u>(152 051)</u>
Valor neto contable	<u>60 839</u>	-	<u>4 840</u>	-	-	<u>65 679</u>

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.20	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.21
Coste						
Desarrollo	116 936	-	-	-	4 176	121 112
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	16 180	74	1	(96)	1 760	17 919
Activos por derechos de uso	3 967	-	-	(1 000)	203	3 170
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	30 510	-	16 234	-	(6 139)	40 605
	<u>194 411</u>	<u>74</u>	<u>16 235</u>	<u>(1 096)</u>	<u>-</u>	<u>209 624</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(109 310)	-	(3 718)	-	-	(113 028)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(14 237)	(74)	(1 916)	96	-	(16 131)
Activos por derecho de uso	(2 522)	-	(733)	804	-	(2 451)
Contratos de mantenimiento	(13 496)	-	(1 928)	-	-	(15 424)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(141 316)</u>	<u>(74)</u>	<u>(8 295)</u>	<u>900</u>	<u>-</u>	<u>(148 785)</u>
Valor neto contable	<u>53 095</u>	-	<u>7 940</u>	<u>(196)</u>	-	<u>60 839</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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

derecho a 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 2022 existe inmovilizado intangible con un coste original de 119.613 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (114.883 miles de euros a 30 de junio de 2021).

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 2022 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 7,24% 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 31.12.20	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 31.12.21	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 30.06.22	112 439

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	112 439	112 439

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.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2022 y 2021 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2022 han sido una tasa de descuento del 7,24% (6,4% en el primer semestre del ejercicio 2021) y una tasa de crecimiento del 0,5% para el primer semestre de 2022 y 2021.

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.

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

Durante el ejercicio 2021 y el primer semestre del ejercicio 2022 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

7. Instrumentos financieros por categoría

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

	Miles de euros		
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2022			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	415 895	-	415 895
Instrumentos financieros derivados (nota 8)	-	3 190	3 190
Otros activos financieros (nota 8)	1 097	-	1 097
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	139 773	-	139 773
	556 765	3 190	559 955
31 de diciembre de 2021			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	353 699	-	353 699
Instrumentos financieros derivados (nota 8)	-	1 386	1 386
Otros activos financieros (nota 8)	1 278	-	1 278
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	252 978	-	252 978
	607 955	1 386	609 341

*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.

	Miles de euros		
	<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2022			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	330 060	-	330 060
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	206 365	-	206 365
	536 425	-	536 425
31 de diciembre de 2021			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	318 007	-	318 007
Instrumentos financieros derivados	-	26	26
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	198 154	-	198 154
	516 161	26	516 187

*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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Inversiones en asociadas	29	29
Instrumentos financieros derivados (nota 8 a)	214	168
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 b)	699	699
Depósitos y fianzas (nota 8 c)	274	435
	1 216	1 331
Otros activos financieros corrientes		
Instrumentos financieros derivados (nota 8 a)	2 976	1 218
Créditos a terceros (nota 8 b)	51	51
Depósitos y fianzas (nota 8 c)	44	64
	3 071	1 333
Total Otros activos financieros	4 287	2 664

a) Instrumentos financieros derivados

A cierre del ejercicio 2021 y junio de 2022, 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 cuentas anuales consolidadas de 2021 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 2022 son los siguientes:

	Clasificación	Tipo	Importe contratado	Vencimiento	Valor razonable	
					Corriente	No corriente
Operación sobre divisas	Cobertura de tipo de cambio	Compra USD	21 585	2023	2 911	192
Operación sobre divisas	Cobertura de tipo de cambio	Compra CHF	798	2022	65	-
Operación sobre tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	Tipo de interés	5 000	2024	-	22

El vencimiento de los instrumentos de cobertura es el siguiente:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Totales
Cobertura de tipo de cambio y de interés	2 976	192	22	-	-	3 190

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 102 miles de euros.

c) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente a 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022, se recoge, fundamentalmente, las fianzas que mantiene la filial Patentes Talgo, S.L.U.

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	
	30.06.22	31.12.21
Clientes	114 317	52 188
Construcción ejecutada pendiente de facturar	297 575	295 834
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	62	57
Provisión por pérdidas por deterioro	(3 014)	(2 075)
Clientes – Neto	408 940	346 004
Administraciones públicas	21 012	16 520
Deudores varios	741	666
Personal	742	681
Total	431 435	363 871

A 30 de junio de 2022, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 2.880 millones de euros (30 de junio de 2021: 3.131 millones de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles 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	
	<u>30.06.22</u>	<u>30.06.21</u>
A 1 de enero	(2 075)	(5 048)
Dotación a la provisión	(1 110)	(84)
Aplicación provisión	125	153
Bajas	46	9
A 30 de junio	(3 014)	(4 970)

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.

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>30.06.22</u>	<u>31.12.21</u>
Hacienda pública deudora por IVA	10 258	6 007
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	5 472	6 348
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	1 137	496
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	4 145	3 669
	<u>21 012</u>	<u>16 520</u>

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.22</u>	<u>31.12.21</u>
Materias Primas	132 689	115 854
Productos en curso	13 630	22 944
Anticipos	18 360	16 588
Provisión depreciación materias primas y en curso	(7 440)	(22 167)
	<u>157 239</u>	<u>133 219</u>

A 30 de junio de 2022, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 383.373 miles de euros (30 de junio de 2021: 388.818 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros				
	<u>Saldo al 31.12.21</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Dotación</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Saldo al 30.06.22</u>
Provisión depreciación materias primas	(22 167)	(792)	(500)	16 019	(7 440)
	<u>(22 167)</u>	<u>(792)</u>	<u>(500)</u>	<u>16 019</u>	<u>(7 440)</u>

La aplicación de la provisión por depreciación de materias primas se corresponde, fundamentalmente, con la venta producida durante el primer semestre del ejercicio 2022 de dos trenes que mantenía en el inventario la filial Talgo Inc. La mencionada venta ha supuesto un resultado neto para el Grupo de 3.096 miles de euros.

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.

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.22</u>	<u>31.12.21</u>
Tesorería	139 773	252 978
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
Total	<u>139 773</u>	<u>252 978</u>

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 2021 y el primer semestre del ejercicio 2022 del número de acciones y la cuenta de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Miles de euros Capital Social</u>
A 31 de diciembre de 2020	127 003 216	38 228
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	(3 560 791)	(1 072)
A 31 de diciembre de 2021	123 442 425	37 156
Aumentos de capital	1 997 596	601
A 30 de junio de 2022	125 440 021	37 757

El capital social a cierre del 30 de junio de 2022 estaba representado por un total de 125.440.021 acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal.

Con fecha 29 de marzo de 2022 la Junta General de accionistas de la Sociedad aprobó un aumento de capital social con cargo a reservas para retribuir a los accionistas (“Scrip Dividend”) por importe determinable, 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 marzo de 2022, acordó, entre otros acuerdos, 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.

Con fecha 31 de mayo de 2022 se ha llevado a cabo la mencionada ampliación mediante la emisión de 1.997.596 acciones por un importe total de 601 miles de euros, habiendo sido inscrita en el registro Mercantil de Madrid con fecha 13 de julio de 2022. Las nuevas acciones puestas en circulación comenzaron a cotizar en el mercado el 3 de junio de 2022.

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 2022, son las siguientes:

Sociedad	<u>% de participación</u>
Pegaso Transportation Internacional, S.C.A.(*)	39,40%
Santa Lucía S.A. Cía. de Seguros	4,91%
	44,31%

(*) El 100% de los derechos políticos que sustenta Pegaso Transportation Internacional, S.C.A. en Talgo, S.A. están cedidos a favor de la sociedad Pegaso Transportation, S.A.R.L. (General Partner) que a su vez está íntegramente participada por Trilantic Capital Management Gp Limited.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

b) Distribución del Resultado

Con fecha 29 de marzo de 2022, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2021, de la manera siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2021</u>
A reservas	2 245
	<u>2 245</u>

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.

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.

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.22</u>	<u>30.06.21</u>
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	5 489	10 152
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 761 580	122 919 994
Ganancias/ (Pérdidas) básicas de operaciones continuadas	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>
	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	5 489	10 152
Resultado utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	5 489	10 152
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 761 580	122 919 994
N.º medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	122 761 580	122 919 994
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas de operaciones continuadas	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>
	<u>0,04</u>	<u>0,08</u>

Instrumentos de Patrimonio Propio

Con fecha 30 de marzo de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo 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 marzo de 2022 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 persigue el objetivo de reducir el capital social de la Sociedad mediante amortización de acciones, previo acuerdo sometido y aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2022, todo ello en el marco de los acuerdos de aumento de capital con cargo a reservas con el objeto de retribuir a los accionistas (“Scrip Dividend”) propuesto y aprobado en dicha Junta General de Accionistas.

Con fecha 30 de marzo de 2022 el Consejo de Administración acordó llevar a efecto la ejecución del aumento de capital con cargo a reservas fijando el valor de referencia máximo de tal ejecución en 10 millones de euros, y un número máximo de acciones nuevas a emitir de 2.420.439 acciones.

El precio al que la Sociedad se comprometió a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicha ejecución del aumento de capital quedó determinado en un importe bruto fijo de 0,078 euros por cada derecho.

Los accionistas de Talgo que hubieran adquirido acciones hasta el día 1 de abril de 2022 y cuyas operaciones se hubieran liquidado hasta el día 5 de abril de 2022 recibieron un derecho de asignación gratuita por cada acción de Talgo de la que eran titulares. Por lo tanto, tales accionistas tenían derecho a recibir una acción nueva por cada 51 acciones antiguas.

Con fecha 22 de abril de 2022 finalizó el periodo de negociación de los derechos de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

asignación gratuita correspondientes al aumento de capital liberado acordado con fecha 29 de marzo de 2022. Los titulares del 83% de los derechos de asignación gratuita (un total de 101.877.396 derechos) eligieron recibir nuevas acciones de Talgo, S.A. Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de 0,301 céntimos de euro de valor nominal unitario que emitidas en el aumento de capital ha sido de 1.997.596 acciones, siendo el importe nominal del aumento 601 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. De esta forma, la Sociedad adquirió un total de 21.564.979 derechos por un importe bruto total de 1.682 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 realizó el 26 de abril de 2022. A la Sociedad Dominante, por su participación en el capital mediante acciones en autocartera, se le asignaron las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita, en total 17.890 acciones por importe de 73 miles de euros.

La ejecución del Programa de Recompra se encuentra vigente desde el 5 de mayo de 2022 y hasta el 5 de noviembre de 2022, alcanzando el límite máximo establecido como Inversión Máxima del Programa de Recompra (1.997.596 acciones o 10 millones de euros), que corresponde al mismo número de acciones previamente emitidas. Al cierre de junio de 2022 la Sociedad ha adquirido un total de 864.806 acciones desembolsando un importe total de 3.124 miles de euros, estando pendiente de liquidar al cierre de junio de 2022 un importe de 98 miles de euros, que se ha desembolsado en los primeros días del mes de julio de 2022.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad era titular de 1.795.127 acciones (549.986 acciones a 31 de diciembre de 2021). El detalle de las mismas es el siguiente:

	N.º de Acciones	Coste medio adquisición	Cotización al cierre	Valor Bursátil	% Capital social
Acciones en autocartera a 30.06.2022	1 795 127	4,4	3,2	5 762	1,43%
Acciones en autocartera a 31.12.2021	549 986	5,6	5,4	2 986	0,45%

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	196 625	248 081
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	4 091	2 663
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	23 517	25 905
	<u>224 233</u>	<u>276 649</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	100 211	36 024
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	2 139	2 065
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	3 477	3 269
	<u>105 827</u>	<u>41 358</u>
Total recursos ajenos	<u>330 060</u>	<u>318 007</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(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	25
Entidad B	EUR	Fijo	20/12/2017	21 429	4 286	25 715	10
Entidad C	EUR	Fijo	22/12/2020	20 000	-	20 000	67
Entidad D	EUR	Fijo	13/12/2020	20 000	-	20 000	4
Entidad E	EUR	Fijo	23/06/2020	-	15 000	15 000	47
Entidad F	EUR	Fijo	23/06/2020	-	10 000	10 000	31
Entidad G	EUR	Fijo	28/12/2018	-	5 000	5 000	-
Entidad H	EUR	Fijo	22/12/2020	15 000	-	15 000	4
Entidad I	EUR	Variable	12/03/2019	2 500	2 500	5 000	26
Entidad J	EUR	Fijo	14/01/2019	2 625	1 500	4 125	9
Entidad K	EUR	Fijo	14/01/2019	4 071	2 000	6 071	34
Entidad L	EUR	Variable	02/12/2020	15 000	-	15 000	14
Entidad M	EUR	Fijo	18/06/2021	31 000	-	31 000	23
Entidad N	EUR	Variable	18/06/2021	20 000	5 000	25 000	2
Entidad O	EUR	Fijo	15/04/2020	-	32 474	32 474	91
Entidad P	EUR	Fijo	31/03/2022	15 000	-	15 000	-
Entidad Q	SAR	-	16/09/2020	-	21 420	21 420	34
Entidad R	EUR	-	30/06/2022	-	98	98	-
Intereses avales y pólizas				-	-	-	512
				196 625	99 278	295 903	933

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.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2022 el Grupo tiene una deuda con entidades de crédito registrada en el pasivo corriente por importe de 98 miles de euros correspondiente a la compra de acciones propias (nota 12) pendiente de liquidar.

A 30 de junio de 2022 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 123.580 miles de euros (125.512 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), estando dispuestos a 30 de junio de 2022 un importe de 21.420 miles de euros (15.133 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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

30 de junio de 2022	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	12 319	109 179	52 059	31 708	91 571	296 836

31 de diciembre de 2021	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	36 024	87 742	52 059	31 708	76 572	284 105

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	
	30.06.22	31.12.21
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	16 630	18 473
Otras deudas	6 887	7 432
	23 517	25 905
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	3 299	3 118
Otras deudas	178	151
	3 477	3 269
Total Otros pasivos financieros	26 994	29 174

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 2022

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe a 30 de junio 2022 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 6.673 miles de euros (7.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Se incluyen los fondos recibidos por la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Shift2Rail", 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	
	30.06.22	31.12.21
Proveedores	192 215	181 183
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	7 424	3 035
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	119 356	146 743
Seguridad social y otros impuestos	11 209	12 211
Personal	6 726	13 936
Total	336 930	357 108

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	
	30.06.22	30.06.21
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos	8 322	15 182
Impuesto consolidado al 25%	-	-
Efectos impositivos de:		
Gasto por tipos impositivos de cada país	(3 958)	(3 124)
Ajuste impuestos diferidos	961	(1 906)
Gasto por impuesto	2 997	5 030

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021, 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.

La Sociedad y su filial Patentes Talgo, S.L.U. mantienen abierta la reclamación económico-

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2021.

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	
	30.06.22	31.12.21
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	28 298	27 133
	28 298	27 133
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	9 193	8 707
	9 193	8 707
Activos por impuesto diferido (neto)	19 105	18 426

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el primer semestre del ejercicio 2022 y el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.21	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo a 30.06.22
Diferencias temporarias						
Garantías	3 597	-	3 754	(3 606)	-	3 745
Otros conceptos	3 325	-	1 772	(997)	-	4 100
Créditos fiscales						
Bases imposables negativas	17 558	397	-	(155)	-	17 800
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	27 133	397	5 526	(4 758)	-	28 298

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					Saldo a 31.12.21
	Saldo a 31.12.20	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	
Diferencias temporarias						
Garantías	4 374	-	3 606	(4 319)	(64)	3 597
Otros conceptos	3 740	-	899	(1 344)	30	3 325
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	17 425	352	-	(219)	-	17 558
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	28 192	352	4 505	(5 882)	(34)	27 133

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			
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2020	17 425	2 653	8 114	28 192
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(219)	-	(1 158)	(1 377)
Otros movimientos y traspasos	352	-	(34)	318
Saldo a 31 de diciembre de 2021	17 558	2 653	6 922	27 133
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(155)	-	923	768
Otros movimientos y traspasos	397	-	-	397
Saldo a 30 de junio de 2022	17 800	2 653	7 845	28 298

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 37.017 miles de dólares cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	<u>Miles de dólares</u>	<u>Último año</u>
2004	6 763	2024
2005	9 299	2025
2006	7 911	2026
2012	4 257	2032
2020	8 787	Indefinido
	<u>37 017</u>	

De las mismas se encuentran activadas a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 un importe de 23.354 miles de dólares (22.484 miles de euros al 30 de junio de 2022).

A 30 de junio de 2022, 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>
2015	33 080
2018	23 933
2019	36 733
2020	18 989
2021	22 504
2022	5 038
	<u>140 277</u>

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el primer semestre del ejercicio 2022 y el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Cobertura de flujos de efectivo</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	8 420	8 420
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(57)	(57)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	346	-	346
Otros movimientos	-	(2)	(2)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	346	8 361	8 707
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(29)	(29)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	528	-	528
Otros movimientos	(13)	-	(13)
Saldo a 30 de junio de 2022	861	8 332	9 193

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 2022, ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.21	31 979	18 987	50 966	150	2 048	2 198
Dotaciones	3 114	-	3 114	-	-	-
Aplicaciones	(2 114)	(73)	(2 187)	-	(1 701)	(1 701)
Trasposos	-	(1 503)	(1 503)	-	1 503	1 503
Diferencias de conversión	-	239	239	-	-	-
Saldo a 30.06.22	32 979	17 650	50 629	150	1 850	2 000

El Grupo a cierre del ejercicio 2021 y del primer semestre del ejercicio 2022 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 2019 correspondiente a las actas fiscales firmadas en disconformidad explicadas en la nota 15 y en la memoria consolidada del ejercicio 2021, 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 2022, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 955 millones de euros (junio 2021: 833 millones de euros), de los cuales, 755 millones de euros (junio 2021: 642 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 2022, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 803 millones de euros (896 millones de euros al cierre de junio 2021).

La sociedad participada Patentes Talgo, S.L.U. tiene en curso un arbitraje con reclamaciones cruzadas entre las partes que a 30 de junio de 2022 no ha concluido. En

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

base a su mejor estimación y tomando en consideración la opinión de sus asesores legales, tiene registrado un importe de 28.581 miles de euros en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” y 21.490 miles de euros en “Periodificaciones de activo”, de acuerdo con el avance de ejecución del proyecto. De la resolución del mismo no se estima que se deriven pasivos adicionales.

En virtud del acuerdo firmado por el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina con el cliente final, todos los miembros del Consorcio responden solidariamente frente al cliente final, pudiendo en todo caso cada miembro del consorcio reclamar vis a vis a las otras partes según la distribución de la ejecución del contrato.

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 2022.

a) Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2022 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 4.684 miles de euros (30 de junio de 2021: 11.793 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 2022 y diciembre 2021.

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.a. y 18.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 373 miles de euros (30 de junio de 2021: 518 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
Prestación de servicios		
Trilantic Capital Management GP LTD	-	544
Ingresos	-	544

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	62	57
Clientes empresas multigrupo y asociadas	62	57

	Miles de euros	
	30.06.22	31.12.21
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	7 424	3 035
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	7 424	3 035

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

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

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
Compras	20 804	14 487
Ventas	30 794	24 739

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
Sueldos, salarios y asimilados	53 837	51 860
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 570	1 367
Otras cargas sociales	17 965	16 959
	73 372	70 186

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2022 ascienden a 424 miles de euros (30 de junio de 2021: 794 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 943 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (1.134 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 30 de junio de 2021). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende 1.453 miles de euros, (2.130 miles a 30 de junio de 2021).

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 2022 a 28 miles de euros (23 miles de euros a 30 de junio de 2021). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo ascendió a 40 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2022 (45 miles de euros a 30 de junio de 2021). 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 2022 de 647 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8.a).

Durante el ejercicio 2021 se aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo (2021-2023) como sistema de retribución variable con el compromiso de compra de acciones, cuya percepción estaba 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 administradores de la Sociedad, teniendo en cuenta la evolución de los objetivos ligados al plan de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2022 así como las perspectivas previstas para 2023 han decidido registrar una

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

provisión por este concepto que asciende 531 miles de euros, siendo el importe devengado por este concepto a 30 junio de 2022 de 1.592 miles de euros. Adicionalmente, el Consejero delegado tiene firmado un compromiso de retribución flexible en 889.878 acciones de la Sociedad dominante, en concepto de incentivo de retención, pagadero en función de determinados eventos futuros. Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte devengada de este compromiso por importe de 400 miles de euros, siendo a 30 de junio de 2022 el importe devengado por este concepto de 1.033 miles de euros.

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2022 y 2021 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.22		30.06.21	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	8	4	10	3
Dirección	43	7	42	3
Mandos Intermedios	346	69	324	56
Técnicos	1 929	300	1 925	303
	2 326	380	2 301	365

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.22	30.06.21
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(3 504)	(4 736)
- Diferencias de cambio	-	-
Costes financieros	(3 504)	(4 736)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo y variación del valor razonable de Instrumentos financieros	1	15
- Diferencias de cambio	937	802
Ingresos financieros	938	817
Costes financieros netos	(2 566)	(3 919)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2022

(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	
	30.06.22	30.06.21
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	8 322	15 182
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 750	4 914
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	3 853	4 145
- Variación neta de provisiones (nota 16)	(774)	(808)
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 9 y 10)	(14 534)	173
- Gastos financieros (nota 19)	3 504	4 736
- Ingresos financieros (nota 19)	(1)	(15)
- Imputación de subvenciones	(480)	(203)
- Otros ingresos y gastos	1 433	1 235
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(107 387)	(33 907)
Existencias (nota 10)	(8 501)	(5 506)
Otros activos financieros (nota 8)	181	(155)
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	(70 931)	(54 113)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	(20 419)	25 905
Otros activos a corto plazo	(7 717)	(38)
Efectivo generado por las operaciones:	(101 314)	(4 548)

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

No se han producido acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en estos estados financieros consolidados intermedios resumidos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(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 2022 asciende a 19,5 millones de euros frente a los 28,3 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2022 asciende a 10,9 millones de euros frente a los 19,1 millones del ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos al cierre del primer semestre del ejercicio 2022

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

asciende a 5,3 millones de beneficio frente a los 10,2 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2022 asciende a 2.880 millones de euros (3.131 millones de euros a 30 de junio del 2021). Esta reducción viene principalmente causada por el cese de la actividad en Rusia explicado a continuación.

Evolución del negocio e impactos de la coyuntura mundial

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2022 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 terminación de los trenes en las factorías de Rivabellosa (Álava) y Las Matas II (Madrid) y la realización de las pruebas en vía para certificación de los trenes en España, estando previsto durante el segundo semestre comenzar las pruebas en Francia.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 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) 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.

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 (SCRRRA) 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 se mantienen negociaciones con el cliente para pactar su resolución definitiva o la continuación del mismo.

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante el primer semestre de 2022 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios) y Arabia Saudí (SAR). La actividad de mantenimiento ha recuperado prácticamente durante este primer semestre los niveles de actividad anteriores al COVID19. Con fecha 4 de marzo de 2022 y por circunstancias de fuerza mayor, el Grupo Talgo decidió cesar en Rusia su actividad y negocio de mantenimiento técnico y reparación de trenes de pasajeros, lo cual fue comunicado en esa misma fecha a nuestro cliente FPK (filial de RZD).

En algunos de estos países, especialmente en Arabia y Uzbekistán, 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. También cabe destacar la apertura del nuevo centro de mantenimiento en El Cairo (Egipto) donde se realizarán las actividades para los nuevos trenes adquiridos por ENR y para el cual se ha ido dotando de empleados y medios materiales.

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 2022 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, ruido y vibración, estandarización de procesos y componentes, fabricación aditiva, nuevas tecnologías para uniones de elementos, y optimización del desgaste de rueda.

Tal y como se indica en la nota 2.4, las diferentes oleadas del SARS-CoV-2(COVID-19) y la invasión de Ucrania han afectado de forma significativa a la economía global debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento manifiesto de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en los precios, entre otros, de las materias primas y la energía, volatilidad de tipos de cambio y una previsión de incremento de los tipos de interés.

La actividad del Grupo Talgo se ha visto afectada durante los años 2020, 2021 y primer semestre de 2022 por los impactos generados por el COVID-19 y el conflicto de Ucrania en las cadenas de suministro e incremento de precios en materiales y materias primas. Si bien, en todos los proyectos en curso nuestros clientes han sido informados de las posibles consecuencias que los mismos podrían sufrir en términos de plazo.

También se está sufriendo, al igual que en el resto de la industria ferroviaria, los impactos

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

debidos al escenario de hiperinflación actual causado por invasión de Ucrania, el desabastecimiento de materias primas y energía y la ruptura de las cadenas de suministro. Para intentar paliar estos efectos, en la actualidad la compañía está intentando, aparte de otras medidas de ahorro internas, renegociar con algunos de nuestros clientes los precios contractuales de suministro de trenes para intentar actualizarlos.

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 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 propia 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 producto 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, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

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 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 continuará 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 diesel 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 septuagenario, 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en Miles de euros)

mismos para mitigarlos.

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 por 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.

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.

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022 (Expresado en Miles de euros)

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a 30 de junio de 2022, 1.795.127 acciones propias (nota 12.e).

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.