

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
resumidos intermedios
consolidados
30 de junio de 2021**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	62 493	62 136
Activos intangibles	5	55 586	53 095
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	30	29
Activos por impuestos diferidos	15	26 249	28 192
Otros activos financieros	8	1 219	1 079
		<u>258 016</u>	<u>256 970</u>
Activos corrientes			
Existencias	10	150 688	145 336
Clientes y otras cuentas a cobrar	9,17	315 336	260 233
Otros activos financieros	8	99	10 128
Periodificaciones de activo		1 861	1 899
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	218 195	228 304
		<u>686 179</u>	<u>645 900</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>944 195</u>	<u>902 870</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2021.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	12	38 228	38 228
Prima de emisión	12	871	871
Instrumentos de patrimonio propio	12	(23 051)	(23 051)
Otras reservas	12	1 770	1 479
Ganancias acumuladas	12	<u>250 294</u>	<u>240 142</u>
Total patrimonio neto		<u>268 112</u>	<u>257 669</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	290 143	265 004
Instrumentos financieros derivados		16	48
Pasivos por impuestos diferidos	15	8 389	8 420
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	52 588	53 475
Subvenciones oficiales		<u>3 355</u>	<u>2 211</u>
		<u>354 491</u>	<u>329 158</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14, 17	292 388	265 143
Pasivos por impuesto corriente		70	252
Recursos ajenos	13	26 336	48 000
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>2 798</u>	<u>2 648</u>
		<u>321 592</u>	<u>316 043</u>
Total pasivos		<u>676 083</u>	<u>645 201</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>944 195</u>	<u>902 870</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2021.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020 (Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2021	30.06.2020
Importe neto de la cifra de negocios	3	293 323	216 625
Otros ingresos		561	1 220
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		1 867	2 498
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		6 088	3 726
Coste de aprovisionamientos		(181 493)	(128 037)
Gastos por retribución de los empleados	18	(70 186)	(59 046)
Otros gastos de explotación		(22 391)	(27 251)
Gastos por amortización	4,5	(9 059)	(8 065)
Otros resultados		391	156
Beneficio de explotación		19 101	1 826
Ingresos financieros	19	817	23
Costes financieros	19	(4 736)	(3 902)
Costes financieros netos		(3 919)	(3 879)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos		15 182	(2 053)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(5 030)	(3 651)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		10 152	(5 704)
Beneficio / (Pérdida) del periodo		10 152	(5 704)
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	10 152	(5 704)
Participaciones no dominantes		-	-
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,08	(0,05)
Total		0,08	(0,05)
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,08	(0,05)
Total		0,08	(0,05)

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 2021.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Resultado del ejercicio	10 152	(5 704)
Otro resultado global:		
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	32	9
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	(8)	(2)
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	267	113
Total Otro resultado global	291	120
Resultado global total del periodo	10 443	10 443
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	10 443	(5 584)
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del periodo	10 443	(5 584)

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 2021.

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 2021 Y 2020

(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 2019	41 105	6 784	3 177	303 222	(62 562)	291 726	-	291 726
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	(5 704)	-	(5 704)	-	(5 704)
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	113	-	-	113	-	113
Derivado de cobertura	-	-	7	-	-	7	-	7
Total resultado Global	-	-	120	(5 704)	-	(5 584)	-	(5 584)
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (Plan recompra de acciones)	-	-	-	-	(13 969)	(13 969)	-	(13 969)
Reducción de capital	(2 877)	-	-	-	2 877	-	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	(50 603)	50 603	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio neto	-	(5 913)	-	5 857	-	(56)	-	(56)
Transacciones totales con propietarios	(2 877)	(5 913)	-	(44 746)	39 511	(14 025)	-	(14 025)
Saldo a 30 de junio de 2020	38 228	871	3 297	252 772	(23 051)	272 117	-	272 117
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								
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2021	38 228	871	1 770	250 294	(23 051)	268 112	-	268 112

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 2021.

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 2021 Y 2020 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(4 548)	(23 750)
Intereses pagados	(4 050)	(3 069)
Intereses cobrados	23	15
Impuestos pagados	(2 162)	(4 724)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(10 737)	(31 528)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(5 257)	(2 356)
Adquisiciones de activos intangibles	(6 636)	(4 932)
Inversiones en activos financieros	10 051	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1 842)	(7 288)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	(14 235)
Desembolsos por cancelación de préstamos	(92 301)	(48 722)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	96 111	58 683
Deudas por arrendamiento	(1 340)	(1 346)
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	2 470	(5 620)
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(10 109)	(44 436)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	228 304	325 550
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>218 195</u>	<u>281 114</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 2021.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021.

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 2021

(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 se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre información financiera intermedia y han sido formulados por los administradores del Grupo en su reunión mantenida el 27 de julio de 2021. Esta información

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 2020. 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 2020.

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 2020, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2021 y que detallamos más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2020.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 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 2021

(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 2021:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. Reforma de los tipos de interés de referencia – Fase 2.	Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 relacionadas con la reforma de los índices de referencia (segunda fase).	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 4. Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9.	Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 hasta 2023.	1 de enero de 2021
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
Modificaciones		
Modificación a la NIIF 16. Arrendamientos. Mejoras de rentas.	Modificación para ampliar el plazo de aplicación de la solución práctica de la NIIF 16 prevista para las mejoras de alquiler relacionadas con el COVID-19.	1 de abril de 2021

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2021 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 2021. 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 2021

(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 2021:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación a la NIIF 3. Referencia al Marco Conceptual.	Se actualiza a la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 16. Ingresos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación prohíbe deducir del 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.	1 de enero de 2022
Modificación a la NIC 37. Contratos onerosos-Coste de cumplir un contrato.	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 un cumplimiento del contrato.	1 de enero de 2022
Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020.	Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	1 de enero de 2022
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea a la fecha de esta publicación		
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 1. Desglose de políticas contables.	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosadas 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 en una estimación contable.	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
Nuevas normas		
NIIF 17 Contratos de seguros y sus modificaciones.	Reemplaza la NIIF 4 y recoge los principios de registro, 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 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 2020.

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

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

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

Impactos e incertidumbres relacionadas con la pandemia COVID-19.

La expansión global del SARS-CoV-2(COVID-19) tras su aparición en enero de 2020 ha continuado afectando a la economía global durante el primer semestre del ejercicio 2021.

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:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

- **Riesgo de liquidez:** La situación general de los mercados ha provocado un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2021 ha reestructurado parte de su deuda bancaria y sigue contando con la totalidad de sus líneas de crédito disponibles (nota 13).
- **Riesgo de operaciones:** En el primer semestre del ejercicio 2021 la actividad del Grupo ha continuado viéndose afectada por las medidas de restricción a la movilidad adoptadas en los países en los que lleva a cabo sus operaciones. Si bien, durante los últimos meses se ha producido una recuperación parcial de la actividad, como consecuencia del levantamiento de las medidas restrictivas implantadas para la protección de la propagación de la pandemia, no se han alcanzado aún los niveles normales de actividad en los países en los que el Grupo opera. Derivado de esta situación, el Grupo en España y en Arabia Saudí continuó con los sendos expedientes de regulación temporal de empleo (ERTE) presentados en el ejercicio 2020, que han ido reduciéndose en función de la recuperación paulatina de la actividad.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** Los factores que se han mencionado anteriormente, la incertidumbre del estado actual de pandemia, junto con otros factores específicos podrían provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para el Grupo tales como “Importe neto de la cifra de negocios”, “Resultado operativo” o “Beneficio antes/después de impuestos”, ó un incremento de covenants asociados a la deuda bancaria, si bien a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados no es posible cuantificar su impacto de manera fiable. En este sentido el Grupo ha cumplido con los covenants y demás obligaciones asociadas a su deuda bancaria en el primer semestre de 2021 (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. Al cierre del primer semestre del ejercicio 2021 y siguiendo un criterio conservador ante la situación actual descrita, no se ha procedido a la activación de las bases impositivas 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 la situación, 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 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados resumidos semestrales.

3. Información financiera por segmentos

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

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

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

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

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, 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 2021**

(Expresado en Miles de euros)

	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	6 683	408	1 968	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

	30.06.2020			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	186 048	30 577	-	216 625
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	186 048	30 577	-	216 625
Amortizaciones	5 706	283	2 076	8 065
Resultado de explotación	17 060	5 187	(20 421)	1 826
Ingresos Financieros	15	-	8	23
Gastos Financieros	(3 124)	(348)	(430)	(3 902)
Resultados antes de impuestos	13 951	4 839	(20 843)	(2 053)
Total Activos	737 594	91 088	36 991	865 673
Total Pasivos	468 840	50 703	74 013	593 556
Inversiones de activos fijos	5 644	49	1 595	7 288

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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.

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en el primer semestre de 2021 y 2020 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
España	180 161	151 547
Resto de Europa	26 283	17 768
América	8 145	9 438
Oriente Medio y Norte de África	34 452	19 895
Comunidad de Estados Independientes	43 637	17 440
Asia	645	537
	293 323	216 625

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
España	221 157	217 202
Extranjero	9 361	10 468
	230 518	227 670

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 2021 y el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.20	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 30.06.21
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	10 495	(1)	39	-	-	10 533
Construcciones	48 318	10	-	-	-	48 328
Instalaciones técnicas y maquinaria	32 484	96	197	(2)	233	33 008
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	57 001	30	74	(29)	151	57 227
Anticipos e inmovilizado en curso	7 213	1	4 917	-	(887)	11 244
Otro inmovilizado	10 696	1	30	-	503	11 230
	176 101	137	5 257	(31)	-	181 464
Amortización						
Activos por derechos de uso	(4 900)	(2)	(1 340)	-	-	(6 242)
Construcciones	(29 768)	(28)	(677)	-	-	(30 473)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(25 242)	(61)	(1 066)	2	-	(26 367)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(45 920)	(30)	(1 434)	29	-	(47 355)
Otro inmovilizado	(8 135)	(2)	(397)	-	-	(8 534)
	(113 965)	(123)	(4 914)	31	-	(118 971)
Valor neto contable	62 136	14	343	-	-	62 493

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.19	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 31.12.20
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 310	(199)	1 384	-	-	10 495
Construcciones	48 324	(79)	60	-	13	48 318
Instalaciones técnicas y maquinaria	31 215	(164)	1 418	(488)	503	32 484
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	55 700	(83)	153	(358)	1 589	57 001
Anticipos e inmovilizado en curso	2 426	(2)	7 094	-	(2 305)	7 213
Otro inmovilizado	10 071	(22)	114	(81)	614	10 696
	166 940	(549)	10 223	(927)	414	176 101
Amortización						
Activos por derechos de uso	(2 186)	139	(2 853)	-	-	(4 900)
Construcciones	(28 486)	79	(1 361)	-	-	(29 768)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(24 094)	164	(1 827)	481	34	(25 242)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(43 745)	83	(2 730)	350	122	(45 920)
Otro inmovilizado	(7 385)	4	(675)	77	(156)	(8 135)
	(105 896)	469	(9 446)	908	-	(113 965)
Valor neto contable	61 044	(80)	777	(19)	414	62 136

La naturaleza de las actividades de los activos por derecho de uso se refiere, fundamentalmente, a los contratos formalizados, que cumplen la definición de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 2021, se corresponden, con la adquisición en la filial Patentes Talgo, S.L.U., de equipos informáticos, instalaciones técnicas y maquinaria.

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

A 30 de junio de 2021, existe inmovilizado material con un coste original de 69.306 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (67.702 miles de euros a 30 de junio de 2020).

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 no se han 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 entendiéndose 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 2021 y el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.20	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.21
Coste						
Desarrollo	116 936	-	-	-	4 175	121 111
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	16 180	29	-	-	1 323	17 532
Activos por derechos de uso	3 967	-	-	-	-	3 967
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	30 510	-	6 636	-	(5 498)	31 648
	<u>194 411</u>	<u>29</u>	<u>6 636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201 076</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(109 310)	-	(1 864)	-	-	(111 174)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(14 237)	(29)	(920)	-	-	(15 186)
Activos por derecho de uso	(2 522)	-	(397)	-	-	(2 919)
Contratos de mantenimiento	(13 496)	-	(964)	-	-	(14 460)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(141 316)</u>	<u>(29)</u>	<u>(4 145)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(145 490)</u>
Valor neto contable	<u>53 095</u>	<u>-</u>	<u>2 491</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55 586</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.19	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.20
Coste						
Desarrollo	116 670	-	-	-	266	116 936
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 425	(82)	5	-	832	16 180
Activos por derechos de uso	3 967	-	-	-	-	3 967
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	16 167	-	15 855	-	(1 512)	30 510
	<u>179 047</u>	<u>(82)</u>	<u>15 860</u>	<u>-</u>	<u>(414)</u>	<u>194 411</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(106 380)	-	(2 930)	-	-	(109 310)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(12 674)	81	(1 644)	-	-	(14 237)
Activos por derecho de uso	(1 728)	-	(794)	-	-	(2 522)
Contratos de mantenimiento	(11 568)	-	(1 928)	-	-	(13 496)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(134 101)</u>	<u>81</u>	<u>(7 296)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(141 316)</u>
Valor neto contable	<u>44 946</u>	<u>(1)</u>	<u>8 564</u>	<u>-</u>	<u>(414)</u>	<u>53 095</u>

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

El Grupo tiene contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado intangible, calificados tras la entrada en vigor de la NIIF 16 como activos por derecho 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 2021 existe inmovilizado intangible con un coste original de 114.883 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (113.695 miles de euros a 30 de junio de 2020).

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 2021 y el ejercicio 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 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".

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 6,4% 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 31.12.19	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 31.12.20	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 30.06.21	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.

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2021 y 2020 se indican a continuación:

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

Hipótesis clave:

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

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso en 2020 y el primer semestre de 2021 han sido una tasa de descuento del 6,4% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

Análisis de sensibilidad:

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

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de la UGE dentro del segmento operativo. Durante el ejercicio 2020 y el primer semestre del ejercicio 2021 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

7. Instrumentos financieros por categoría

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

	Miles de euros		
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Inversiones en fondos monetarios</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2021			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	296 936	-	296 936
Otros activos financieros (nota 8)	1 348	-	1 348
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	218 195	-	218 195
	516 479	-	516 479
31 de diciembre de 2020			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	247 269	-	247 269
Otros activos financieros (nota 8)	1 192	10 044	11 236
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	228 304	-	228 304
	476 765	10 044	486 809

*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 2021			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	316 479	-	316 479
Instrumentos financieros derivados	-	16	16
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	200 518	-	200 518
	516 997	16	517 013
31 de diciembre de 2020			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	313 004	-	313 004
Instrumentos financieros derivados	-	48	48
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	206 126	-	206 126
	519 130	48	519 178

*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 2021

(Expresado en Miles de euros)

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 a)	743	756
Depósitos y fianzas (nota 8 b)	476	323
Inversiones en asociadas	30	29
	1 249	1 108
Otros activos financieros corrientes		
Inversiones en fondos monetarios (nota 8 c)	-	10 044
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas	48	33
	99	10 128
Total Otros activos financieros	1 348	11 236

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos, incluye saldo con partes vinculadas por importe de 641 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.

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente a 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2021, se recoge, fundamentalmente, las fianzas que mantiene la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

c) Inversiones en fondos monetarios

Con fecha 19 de abril de 2019 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó una inversión en un fondo monetario por importe de 10.000 miles de euros, adquiriendo 98.570,724 acciones del fondo. Esta inversión se caracterizaba por su alto componente de liquidez y su rentabilidad iba ligada al valor de la inversión en la fecha de su recuperación. Con fecha 11 de junio de 2021, dicha inversión ha sido liquidada, siendo el importe percibido por la misma de 10.051 miles de euros.

9. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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	
	30.06.21	31.12.20
Clientes	82 188	70 793
Construcción ejecutada pendiente de facturar	211 916	175 243
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	55	55
Provisión por pérdidas por deterioro	(4 970)	(5 048)
Clientes – Neto	289 189	241 043
Administraciones públicas	24 777	17 619
Deudores varios	753	1 159
Personal	617	412
Total	315 336	260 233

A 30 de junio de 2021, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 3.131 millones de euros (30 de junio de 2020: 3.304 millones de euros).

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

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

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
A 1 de enero	(5 048)	(4 523)
Dotación a la provisión	(84)	(413)
Aplicación provisión	153	12
Bajas	9	-
A 30 de junio	(4 970)	(4 924)

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Hacienda pública deudora por IVA	15 498	9 306
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	6 377	4 655
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	1 256	812
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	1 646	2 846
	24 777	17 619

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Materias Primas	124 268	122 897
Productos en curso	23 693	21 370
Anticipos	23 656	21 213
Provisión depreciación materias primas y en curso	(20 929)	(20 144)
	150 688	145 336

A 30 de junio de 2021, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 388.818 miles de euros (30 de junio de 2020: 373.913 miles de euros).

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

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.20	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Saldo al 30.06.21
Provisión depreciación materias primas	(20 144)	(543)	(242)	-	(20 929)
	(20 144)	(543)	(242)	-	(20 929)

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Tesorería	217 922	225 859
Otros activos líquidos equivalentes	273	2 445
Total	218 195	228 304

El saldo incluido en el epígrafe de Otros activos líquidos equivalentes a 30 de junio de 2021, se corresponde con una imposición realizada por la filial Talgo Inc.

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 2020 y el primer semestre del ejercicio 2021 del número de acciones y la cuenta de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Número de acciones	Miles de euros Capital Social
A 31 de diciembre de 2019	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	(9 559 382)	(2 877)
A 31 de diciembre de 2020	127 003 216	38 228
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
A 30 de junio de 2021	127 003 216	38 228

El capital social a cierre del ejercicio 2020 y a 30 de junio de 2021, ha quedado representado por un total de 127.003.216 acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal.

Con fecha 10 de junio de 2020 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una reducción de capital social mediante la amortización de máximo 3.560.791 acciones propias de 0,301 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas de un 2,8% de capital social actual de la Sociedad dominante. Con fecha 13 de mayo de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante del Grupo acordó reducir el capital

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

social en dicha cantidad, con cargo a reservas de libre disposición mediante la dotación de una reserva por un importe igual al valor nominal de las acciones amortizadas, esto es, 1.072 miles de euros; de la que sólo se podrá disponer con los mismos requisitos exigidos para la reducción de capital social, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 335.c) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A fecha de la formulación de los presentes estados financieros resumidos intermedios consolidados, la mencionada reducción de capital está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil de Madrid, por lo que no ha sido registrada contablemente. Una vez inscrita, el capital social de la Sociedad dominante quedará representado por 123.442.425 acciones de 0,301 euros de valor nominal.

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 2021, son las siguientes:

	<u>% de participación</u>
Sociedad	
Trilantic Capital Investment GP Limited	35,02%
Santa Lucia S.A. Cía. de Seguros	4,91%
Norges Bank	3,01%
	<u>42,94%</u>

b) Distribución del Resultado

Con fecha 13 de mayo de 2021, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2020, de la manera siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2020</u>
A reservas	43 759
	<u>43 759</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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

d) Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

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

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	10 152	(5 704)
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 919 994	123 727 861
Ganancias/ (Pérdidas) básicas de operaciones continuadas	0,08	(0,05)
	0,08	(0,05)

Ganancias diluidas por acción

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

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	10 152	(5 704)
Resultado utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	10 152	(5 704)
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 919 994	123 727 861
N.º medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	122 919 994	123 727 861
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas de operaciones continuadas	0,08	(0,05)
	0,08	(0,05)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

Instrumentos de Patrimonio Propio

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad era titular de 4.083.222 acciones. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>N.º de Acciones</u>	<u>Coste medio adquisición</u>	<u>Cotización al cierre</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>% Capital social</u>
Acciones en autocartera a 30.06.2021	4.083.222	5,6	4,8	19.477	3,22%
Acciones en autocartera a 31.12.2020	4.083.222	5,6	4,1	16.884	3,22%

Tras la operación de reducción de capital mediante amortización de autocartera descrita en el apartado a) anterior, pendiente de inscripción el Registro Mercantil, la autocartera una vez inscrita dicha escritura se encuentra compuesta por 522.431 acciones propias.

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	259 280	238 351
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	3 478	3 438
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	27 385	23 215
	<u>290 143</u>	<u>265 004</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	21 290	41 147
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	1 959	3 424
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	3 087	3 429
	<u>26 336</u>	<u>48 000</u>
Total recursos ajenos	<u>316 479</u>	<u>313 004</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de los préstamos incluidos en el 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	25 714	4 286	30 000	231
Entidad C	EUR	Fijo	22/12/2020	20 000	-	20 000	81
Entidad D	EUR	Fijo	13/12/2020	20 000	-	20 000	4
Entidad E	EUR	Fijo	23/06/2020	15 000	-	15 000	3
Entidad F	EUR	Fijo	23/06/2020	10 000	-	10 000	2
Entidad G	EUR	Fijo	28/12/2018	5 000	5 000	10 000	-
Entidad H	EUR	Fijo	22/12/2020	15 000	-	15 000	4
Entidad I	EUR	Variable	12/03/2019	5 000	2 500	7 500	38
Entidad J	EUR	Fijo	14/01/2019	4 125	1 500	5 625	14
Entidad K	EUR	Fijo	14/01/2019	6 000	2 047	8 047	44
Entidad L	EUR	Variable	02/12/2020	15 000	-	15 000	14
Entidad M	EUR	Fijo	18/06/2021	31 000	-	31 000	9
Entidad N	EUR	Variable	18/06/2021	25 000	5 000	30 000	4
Entidad Ñ	EUR	Fijo	15/04/2020	32 441	-	32 441	91
Intereses avales y pólizas				-	-	-	393
				259 280	20 333	279 613	957

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

A 30 de junio de 2021 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 125.000 miles de euros (150.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2020), no manteniendo saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito a cierre del ejercicio 2020 ni a 30 de junio de 2021.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(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 2021	Miles de euros					
	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	12 185	20 261	87 785	52 059	108 280	280 570

31 de diciembre de 2020	Miles de euros					
	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	41 147	15 146	82 571	31 904	108 730	279 498

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	
	30.06.21	31.12.20
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	19 924	16 843
Otras deudas	7 461	6 372
	27 385	23 215
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	2 908	3 278
Otras deudas	179	151
	3 087	3 429
Total Otros pasivos financieros	30 472	26 644

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 2021

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe a 30 de junio 2021 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 7.248 miles de euros (6.159 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). Estas deudas responden a los fondos recibidos de la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Shift2Rail", "RODEMAV", LETS GO y VITTAL ONE, así como los fondos recibidos del Centro de Investigación para el Desarrollo Tecnológico para el proyecto PARFAIT.

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	
	30.06.21	31.12.20
Proveedores	187 322	195 111
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	3 408	2 846
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	83 326	51 332
Seguridad social y otros impuestos	8 544	7 685
Personal	9 788	8 169
Total	292 388	265 143

15. Impuesto sobre beneficios

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

En el ejercicio 2010 se incorporó al mencionado grupo fiscal la filial Talgo Kazajstán, S.L.U. y en el ejercicio 2017 se incorporó la sociedad Motion Rail, S.A.U., habiendo salido esta última en el ejercicio 2019.

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	
	30.06.21	30.06.20
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos	15 178	(2 053)
Impuesto consolidado al 25%	3 795	(513)
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	(921)	(289)
Diferencias permanentes	48	127
Activación de deducciones	-	-
Ajuste impuestos diferidos	(207)	-
Créditos fiscales pendiente de activar	2 315	4 326
Gasto por impuesto	5 030	3 651

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2020 los Administradores de la Sociedad matriz, 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. Durante el primer semestre del ejercicio 2021 se ha mantenido el mismo criterio.

La Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo, S.L.U. mantienen abierta la reclamación económico-administrativa derivada de las actas de inspección firmadas en disconformidad durante el ejercicio 2019. frente a los mencionados acuerdos de liquidación, la cantidad reclamada por la Administración se encuentra avalada y los principales aspectos del acuerdo de liquidación se encuentran descritos en la nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

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	
	30.06.21	31.12.20
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	26 249	28 192
	26 249	28 192
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	8 389	8 420
	8 389	8 420
Activos por impuesto diferido (neto)	17 860	19 772

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el primer semestre del ejercicio 2021 y el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.20	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo a 30.06.21
Diferencias temporarias						
Garantías	4 374	-	4 056	(5 654)	-	2 776
Otros conceptos	3 740	-	807	(1 078)	-	3 469
Créditos fiscales						
Bases impositivas negativas	17 425	138	-	(212)	-	17 351
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	28 192	138	4 863	(6 944)	-	26 249

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.19	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo a 31.12.20
Diferencias temporarias						
Garantías	4 190	-	4 384	(4 131)	(69)	4 374
Otros conceptos	3 863	-	1 308	(1 431)	-	3 740
Créditos fiscales						
Bases impositivas negativas	18 284	(514)	5	(405)	55	17 425
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	28 990	(514)	5 697	(5 967)	(14)	28 192

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 2019	18 284	2 653	8 053	28 990
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	5	-	130	135
Otros movimientos y traspasos	(864)	-	(69)	(933)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	17 425	2 653	8 114	28 192
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(212)	-	(1 869)	(2 081)
Otros movimientos y traspasos	138	-	-	138
Saldo a 30 de junio de 2021	17 351	2 653	6 245	26 249

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

Otros Conceptos y créditos fiscales

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

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

A 30 de junio de 2021, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 32.081 miles de euros (31.378 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Último año</u>
2004	6 386	2024
2005	7 825	2025
2006	6 657	2026
2012	3 582	2032
2020	7 631	Indefinido
	<u>32 081</u>	

De las mismas se encuentran activadas a 30 de junio de 2021 un importe de 20.351 miles de euros (22.519 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

A 30 de junio de 2021, 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	33 107
2018	23 933
2019	36 733
2020	18 879
2021	9 256
	<u>121 908</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el primer semestre del ejercicio 2021 y el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019	-	7 646	7 646
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	845	845
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	(71)	(71)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	8 420	8 420
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(31)	(31)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2021	-	8 389	8 389

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

16. Provisiones, garantías y otras contingencias

El movimiento de los epígrafes provisiones para otros pasivos y gastos del pasivo corriente y no corriente durante el primer semestre del ejercicio 2021, ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.20	31 303	22 172	53 475	124	2 524	2 648
Dotaciones	2 887	-	2 887	488	-	488
Aplicaciones	(2 396)	(1 663)	(4 059)	(124)	-	(124)
Trasposos	-	214	214	-	(214)	(214)
Diferencias de conversión	-	71	71	-	-	-
Saldo a 30.06.21	31 794	20 794	52 588	488	2 310	2 798

El Grupo al cierre del ejercicio 2020 y del primer semestre del ejercicio 2021 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

2019 correspondiente a las actas fiscales firmadas en disconformidad explicadas en la nota 15 y en la memoria consolidada del ejercicio 2020, 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 2021, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 833 millones de euros (junio 2020: 739 millones de euros), de los cuales, 642 millones de euros (junio 2020: 519 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 2021, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 896 millones de euros (1.058 millones de euros al cierre de junio 2020).

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 2021.

a) Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2021 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 11.793 miles de euros (30 de junio de 2020: 6.116 miles de euros).

b) Compromisos por arrendamiento

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento futuros vigentes en los cierres de junio de 2021 y diciembre 2020.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 2021 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 518 miles de euros (30 de junio de 2020: 271 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Prestación de servicios		
Trilantic Capital Management GP LTD	544	-
Ingresos	544	-

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Servicios del exterior:		
Consortio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	-	539
Gastos	-	539

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	55	55
Clientes empresas multigrupo y asociadas	55	55

	Miles de euros	
	30.06.21	31.12.20
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	3 408	2 846
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	3 408	2 846

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

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

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Compras	14 487	10 896
Ventas	24 739	23 236

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Sueldos, salarios y asimilados	51 860	43 751
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 367	1 200
Otras cargas sociales	16 959	14 095
	70 186	59 046

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2021 ascienden a 794 miles de euros (30 de junio de 2020: 195 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 1.134 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (1.020 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 30 de junio de 2020). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 2.130 miles de euros, (718 miles a 30 de junio de 2020).

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 2021 a 23 miles de euros (27 miles de euros a 30 de junio de 2020). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo ascendió a 45 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2021 (49 miles de euros a 30 de junio de 2020). 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 2021 de 641 miles de euros. Los mencionados

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8.a).

Durante el ejercicio 2019 se aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo (2019-2021) como sistema de retribución variable en 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 importes máximos de dicha retribución, a devengar en 3 años y percibir solo si se alcanzan los objetivos del plan, ascendían a 1.240 miles de euros, en el caso de los consejeros y 1.118 miles de euros para la alta dirección. Los administradores de la Sociedad dominante, teniendo en cuenta la evolución de los objetivos ligados al plan de negocio durante el ejercicio 2020, así como en el ejercicio 2021 han considerado altamente improbable el devengo del plan por lo que a cierre del primer semestre de 2021 no se encuentra dotada cantidad alguna por este concepto.

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2021 y 2020 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.21		30.06.20	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	10	3	11	3
Dirección	42	3	39	4
Mandos Intermedios	324	56	295	46
Técnicos	1 925	303	1 953	286
	2 301	365	2 298	339

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.21	30.06.20
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(4 736)	(3 086)
- Diferencias de cambio	-	(816)
Costes financieros	(4 736)	(3 902)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo y variación del valor razonable de Instrumentos financieros	15	23
- Diferencias de cambio	802	-
Ingresos financieros	817	23
Costes financieros netos	(3 919)	(3 879)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2021

(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	
	30.06.21	30.06.20
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	15 182	(2 053)
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 914	4 440
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	4 145	3 625
- Variación neta de provisiones (nota 16)	(808)	(1 010)
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 9 y 10)	173	1 931
- Gastos financieros (nota 19)	4 736	3 086
- Ingresos financieros (nota 19)	(15)	(23)
- Imputación de subvenciones	(203)	(237)
- Otros ingresos y gastos	1 235	(594)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(33 907)	(32 915)
Existencias (nota 10)	(5 506)	(28 162)
Otros activos financieros (nota 8)	(155)	(86)
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	(54 113)	1 802
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	25 905	(6 939)
Otros activos a corto plazo	(38)	470
Efectivo generado por las operaciones:	(4 548)	(23 750)

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 2021

(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, 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 2021 asciende a 28,3 millones de euros frente a los 11,8 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 19,1 millones de euros frente a los 1,8 millones del ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos al cierre del primer semestre del ejercicio 2021

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

asciende a 10,2 millones de beneficio frente a los 5,7 millones de pérdidas del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 3.131 millones de euros (3.304 millones de euros a 30 de junio del 2020).

Evolución del negocio e impactos y medidas del COVID19.

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2021 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 fabricación de los trenes en las factorías de Rivabellosa (Álava) y Las Matas II (Madrid) y a finales de enero comenzaron las pruebas en vía de las primeras unidades.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 el Grupo ha continuado también las tareas técnicas de desarrollo y primeras fases de 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 dos nuevos trenes de alta velocidad para la empresa ferroviaria estatal de Uzbekistán (UTY) idénticos a los que ya están en servicio en el país, iii) 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, iv) el contrato para el suministro y mantenimiento de un tren Auscultador tipo AVRIL para el gestor de infraestructuras ferroviarias español ADIF, v) 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 continúan en Estados Unidos las actividades de remodelación de 74 unidades ferroviarias para Los Ángeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA), y con la fase técnica del contrato con la compañía Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) para ejecución de un programa de remodelación de los primeros 50 de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios, habiéndose ya también empezado las primeras fases de la remodelación.

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante el primer semestre de 2021 se ha continuado la ejecución de los contratos plurianuales de mantenimiento de trenes en los distintos países donde el Grupo se encuentra establecido como son España (RENFE y ADIF), Kazajstán (KTZ), Uzbekistán (UTY), Estados Unidos (Amtrak y Oregón State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios) Rusia (RZD) y Arabia Saudí. La actividad de mantenimiento ha continuado fuertemente afectada en todos los mercados con presencia, por las medidas de movilidad generadas para combatir al

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

COVID19.

En algunos de estos países, especialmente en Arabia, dado el incremento habido de la flota en operación, se han incorporado y formado nuevos empleados en plantilla para la realización de las actividades necesarias.

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

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su cartera de productos, durante el primer semestre del año 2021 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. En paralelo se vienen realizando, entre otros, diferentes proyectos transversales en áreas muy diversas como interoperabilidad, digitalización e industria 4.0, señalización, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad, aligeramiento de materiales, y soluciones mecatrónicas, autoconfiguración, instalaciones versátiles de diagnóstico automatizado en vía, redes neuronales para aplicación de inteligencia a grandes volúmenes de datos y parámetros, mejoras de confort, ruido y vibración, estandarización, fabricación aditiva, uniones de elementos, nuevos combustibles menos contaminantes para la cadena de tracción como hidrógeno 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) 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 la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Debido a las medidas adoptadas para evitar la propagación de la pandemia en España y en el resto de los países del mundo donde el Grupo está presente, en especial aquellas relativas a las restricciones de la movilidad, la actividad del Grupo Talgo se ha visto afectada significativamente en el primer semestre de 2021. En todos los proyectos en curso, nuestros clientes han sido informados de las posibles consecuencias que los mismos podrían sufrir en términos de plazo. El impacto sufrido en los proyectos de construcción y remodelación ha sido causado, fundamentalmente, por los retrasos en acopios de materiales de proveedores nacionales e internaciones que han sido afectados por la pandemia, así como por unos menores ratios de productividad registrados en las plantas.

Por el lado de los servicios de mantenimiento, la fuerte caída de la actividad de nuestros principales clientes en todos los mercados en los que el Grupo está presente (RENFE, SRO, Amtrak, Deutsche Bahn, Pazzazierski Perevorski, Uzbekistán Temir Yollari, etc.) ha producido una significativa reducción en los ingresos previstos durante el primer semestre, y por ende, ha afectado a los márgenes del negocio, aunque durante los últimos meses se ha producido una recuperación progresiva de la actividad como consecuencia del levantamiento parcial de las medidas de restricción de la movilidad, si bien a cierre del

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

primer semestre de 2021 aún no se han alcanzado los niveles normales de actividad. Como consecuencia de la disminución de la actividad, se aprobó un Expediente de Regulación Temporal de Empleo en distintas localizaciones donde opera el Grupo, que ha ido reduciéndose paulatinamente en función de la recuperación de la actividad.

Igualmente, para evitar la propagación del COVID-19, se han tomado diversas medidas de limitación de movimientos de personas y aplicado estrictos protocolos de prevención de riesgos y cuidado de la salud de los empleados, como han sido la suspensión de los viajes del personal, el cierre temporal de los distintos centros de trabajo, reorganización de turnos y espacios de trabajo, flexibilización de la jornada laboral, contando para ello con el importante fomento del Teletrabajo que ha conllevado la realización de inversiones tecnológicas adicionales. Asimismo, se han realizado inversiones en equipos y materiales de protección, test de diagnóstico disponibles para toda la plantilla, así como donativos a diversas entidades investigadoras para contribuir en todo aquello relacionado con la prevención de la propagación del virus.

Tal como se menciona en la nota 2.4, para evitar el riesgo de liquidez asociado a la situación actual se ha continuado renegociando vencimientos de la deuda bancaria y manteniendo disponibles líneas de crédito (nota 13).

El Grupo ha establecido comités de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de sus operaciones, con el fin de minimizar su impacto. Y en esa línea continúa con su política de optimización de costes en todas sus áreas de actividad.

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, Rusia, 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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 el presente como el futuro.

Además, son también reseñables las herramientas de Gestión del Conocimiento, Innovación abierta, Creatividad, Transferencia Tecnológica y Aceleración de la innovación 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.

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 la iniciativa Shift2Rail, englobada en el programa “Horizon 2020” de la Comisión Europea, donde Talgo tiene un papel muy relevante en algunos de los proyectos clave de tracción, aligeramiento de estructuras primarias mediante el uso de materiales compuestos, sistemas activos para rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones.

Desde sus inicios Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo 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 desarrollo del tren Vittal One, en el que se está trabajando actualmente, un tren dual de hidrógeno que podrá circular con tecnología de hidrógeno en vías no electrificadas y con tracción eléctrica convencional en vías con catenaria, lo que supone una alternativa verde, innovadora y eficiente para sustituir los trenes con tracción diésel.

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(Expresado en Miles de euros)

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

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

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

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

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

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021 (Expresado en Miles de euros)

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

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

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

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a 30 de junio de 2021, 4.083.222 acciones propias (nota 12.e).

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.