

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
resumidos intermedios
consolidados
30 de junio de 2018**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	63 724	65 389
Activos intangibles	5	40 726	47 403
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	10	10
Activos por impuestos diferidos	15	21 659	21 040
Otros activos financieros	8	4 070	26 908
		<u>242 628</u>	<u>273 189</u>
Activos corrientes			
Existencias	10	71 382	69 056
Clientes y otras cuentas a cobrar	9,17	321 904	254 248
Otros activos financieros	8	87	89
Periodificaciones de activo		3 525	2 818
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	193 534	243 195
		<u>590 432</u>	<u>569 406</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>833 060</u>	<u>842 595</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	12	41 105	41 105
Prima de emisión	12	6 784	6 784
Otras reservas	12	(121)	(121)
Ganancias acumuladas	12	2 452	1 684
Instrumentos de patrimonio propio	12	<u>273 719</u>	<u>264 083</u>
Total patrimonio neto		<u>323 939</u>	<u>313 535</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	260 589	272 263
Pasivos por impuestos diferidos	15	6 520	6 151
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	28 724	28 023
Subvenciones oficiales		<u>2 597</u>	<u>3 222</u>
		<u>298 430</u>	<u>309 659</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14,17	181 276	188 819
Pasivos por impuesto corriente		53	53
Recursos ajenos	13	24 228	25 400
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>5 134</u>	<u>5 129</u>
		<u>210 691</u>	<u>219 401</u>
Total pasivos		<u>509 121</u>	<u>529 060</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>833 060</u>	<u>842 595</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2018	30.06.2017
Importe neto de la cifra de negocios		163 029	215 083
Otros ingresos		842	1 305
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		(1 624)	996
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		586	1 594
Coste de aprovisionamientos		(51 638)	(92 047)
Gastos por retribución de los empleados	18	(54 677)	(51 641)
Otros gastos de explotación		(27 045)	(26 804)
Gastos por amortización	4,5	(11 072)	(10 481)
Otros resultados		296	73
Beneficio de explotación		18 697	38 078
Ingresos financieros	19	34	7
Costes financieros	19	(4 817)	(4 644)
Costes financieros netos		(4 783)	(4 637)
Beneficio antes de impuestos		13 914	33 441
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(3 913)	(7 383)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas		10 001	26 058
Beneficio del periodo		10 001	26 058
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	10 001	26 058
Participaciones no dominantes		-	-
Ganancias básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,07	0,19
Total		0,07	0,19
Ganancias diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,07	0,19
Total		0,07	0,19

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 2018.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Beneficio del ejercicio	10 001	26 058
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo:	-	-
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	-	-
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	768	(2 052)
Total Otro resultado global	768	(2 052)
Resultado global total del periodo		
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	10 769	24 006
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del periodo	10 769	24 006

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 2018.

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 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Atribuible a los propietarios de la sociedad						Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 12)	Prima de emisión	Otras reservas (Nota 12)	Ganancias acumuladas	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 12)	Instrumentos de patrimonio propio (Nota 12)		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	41 187	68 451	4 897	179 248	-	-	293 783	293 783
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	26 058	-	-	26 058	26 058
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	(2 052)	-	-	-	(2 052)	(2 052)
Total resultado Global	-	-	(2 052)	26 058	-	-	24 006	24 006
Transacciones con propietarios								
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(60 565)	-	60 565	-	-	-	-
Ampliación de capital social	476	-	-	(476)	-	-	-	-
Distribución de dividendo	-	-	-	(1 313)	-	-	(1 313)	(1 313)
Variación neta de instrumentos de patrimonio propio (Plan recompra de acciones)	-	-	-	-	-	(10 000)	(10 000)	(10 000)
Transacciones totales con propietarios	476	(60 565)	-	58 776	-	(10 000)	(11 313)	(11 313)
Saldo al 30 de junio de 2017	41 663	7 886	2 845	264 082	-	(10 000)	306 476	306 476
Saldo al 31 de diciembre de 2017	41 105	6 784	1 684	264 083	-	(121)	313 535	313 535
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	10 001	-	-	10 001	10 001
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	768	-	-	-	768	768
Total resultado Global	-	-	768	10 001	-	-	10 769	10 769
Transacciones con propietarios								
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio neto	-	-	-	(365)	-	-	(365)	(365)
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	(365)	-	-	(365)	(365)
Saldo al 30 de junio de 2018	41 105	6 784	2 452	273 719	-	(121)	323 939	323 939

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 2018.

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 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(26 670)	3 933
Intereses pagados	(4 230)	(3 861)
Intereses cobrados	34	7
Impuestos pagados	(2 660)	(4 231)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(33 526)	(4 152)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(1 486)	(752)
Adquisiciones de activos intangibles	(1 235)	(3 443)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2 721)	(4 195)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	(10 000)
Desembolsos por cancelación de préstamos	(13 493)	(13 490)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	79	62 204
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	(1 313)
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(13 414)	37 401
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(49 661)	29 054
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	243 195	38 808
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	193 534	67 862

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 2018.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2018.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018.

1. Información general
2. Políticas contables, bases de presentación y normas de valoración
3. Información financiera por segmentos
4. Inmovilizado material
5. Activos intangibles
6. Fondo de Comercio
7. Instrumentos financieros por categorías
8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas
9. Clientes y cuentas a cobrar
10. Existencias
11. Efectivo y equivalentes a 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 2018

(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, compra-venta, 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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 a la NIC 34 sobre información financiera intermedia y han sido formulados por los administradores del Grupo en su reunión mantenida el 24 de julio de 2018. Esta información financiera intermedia resumida consolidada se ha presentado a partir de los registros contables de Talgo, S.A. y el resto de 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 a 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 2017. 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 2017.

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 2017, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2018 y que detallamos más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2017.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 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 2018

(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 2018:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 15. Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016).	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC11, NIC 18, CNINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).	1 de enero de 2018
NIIF 9. Instrumentos Financieros (publicada en julio de 2014).	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIIF 2. Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicado en junio de 2016).	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 4. Contratos de seguros (publicada en septiembre de 2016).	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 ("overlay approach") o su extensión temporal.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIC 40. Reclasificación de inversiones inmobiliarias (publicada en diciembre de 2016).	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio de uso.	1 de enero de 2018
NIIF 1. Adopción por primera vez de las NIIF (publicada en diciembre de 2016).	Eliminación de algunas exenciones a corto plazo (mejoras a la NIIF Ciclo 2014 - 2016).	1 de enero de 2018
NIC 28. Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (publicada en diciembre de 2016).	Clarificación en relación con la opción de valorar a valor razonable (mejoras a la NIIF Ciclo 2014 - 2016).	1 de enero de 2018
CINIIF 22. Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016).	Esta interpretación establece la "fecha de transacción" a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(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 2018:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 16. Arrendamientos (publicada en enero de 2016).	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendamientos, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9. Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017).	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
NIIF 17. Contrato de seguros (publicada en mayo de 2017).	Reemplaza a la NIIF 4 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 determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
Modificaciones o interpretaciones		
CINIIF 23. Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017).	Clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28. Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017)	Clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015 - 2017 (publicada en diciembre de 2017).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 19. Modificación, reducción o liquidación de un plan	Clarifica como calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2018 las normas e interpretaciones antes señaladas, cuyos impactos, poco significativos, han sido tenidos en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2018 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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 2017.

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 a 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.

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 2017 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados resumidos semestrales.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

3. Información financiera por segmentos

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

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

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

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

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	30.06.2018			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	149 401	13 628	-	163 029
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	149 401	13 628	-	163 029
Amortizaciones	9 655	200	1 217	11 072
Resultado de explotación	30 229	5 156	(16 688)	18 697
Ingresos Financieros	31	3	-	34
Gastos Financieros	(3 631)	(473)	(713)	(4 817)
Resultados antes de impuestos	26 629	4 686	(17 401)	13 914
Total Activos	713 964	86 160	32 936	833 060
Total Pasivos	399 640	34 253	75 228	509 121
Inversiones de activos fijos	1 776	30	915	2 721

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

	30.06.2017			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	197 294	17 789	-	215 083
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	197 294	17 789	-	215 083
Amortizaciones	10 054	10	417	10 481
Resultado de explotación	47 748	5 368	(15 038)	38 078
Ingresos Financieros	6	1	-	7
Gastos Financieros	(3 543)	(290)	(811)	(4 644)
Resultados antes de impuestos	44 211	5 079	(15 849)	33 441
Total Activos	756 666	33 202	27 452	817 320
Total Pasivos	411 671	17 768	81 405	510 844
Inversiones de activos fijos	3 003	71	1 121	4 195

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 2018 y 2017 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
España	84 279	61 485
Resto de Europa	8 182	11 131
América	9 600	6 214
Oriente Medio y Norte de África	27 549	101 047
Comunidad de Estados Independientes	33 309	35 170
Asia	110	36
	163 029	215 083

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2018 y 2017 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
España	209 186	217 047
Extranjero	7 703	8 184
	216 889	225 231

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

4. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.17
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	48 077	(119)	-	-	7 517	55 475
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 786	(250)	339	(2)	52	30 925
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 252	(125)	294	(126)	363	53 658
Anticipos y en curso	423	-	1 619	-	(1 051)	991
Otro inmovilizado	7 975	(7)	71	(34)	636	8 641
	<u>150 407</u>	<u>(501)</u>	<u>2 323</u>	<u>(162)</u>	<u>7 517</u>	<u>159 584</u>
Amortización						
Construcciones	(23 583)	120	(2 305)	-	(1 403)	(27 171)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(19 519)	228	(1 789)	2	-	(21 078)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(37 337)	122	(2 381)	33	-	(39 563)
Otro inmovilizado	(6 065)	5	(357)	34	-	(6 383)
	<u>(86 504)</u>	<u>475</u>	<u>(6 832)</u>	<u>69</u>	<u>(1 403)</u>	<u>(94 195)</u>
Valor neto contable	<u>63 903</u>	<u>(26)</u>	<u>(4 509)</u>	<u>(93)</u>	<u>6 114</u>	<u>65 389</u>

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.18
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	55 475	25	-	-	10	55 510
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 925	51	329	-	117	31 422
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 658	27	169	(27)	149	53 976
Anticipos y en curso	991	-	984	-	(279)	1 696
Otro inmovilizado	8 641	2	4	-	3	8 650
	<u>159 584</u>	<u>105</u>	<u>1 486</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>161 148</u>
Amortización						
Construcciones	(27 171)	(25)	(925)	-	-	(28 121)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21 078)	(51)	(857)	-	-	(21 986)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(39 563)	(15)	(1 159)	26	-	(40 711)
Otro inmovilizado	(6 383)	(3)	(220)	-	-	(6 606)
	<u>(94 195)</u>	<u>(94)</u>	<u>(3 161)</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>(97 424)</u>
Valor neto contable	<u>65 389</u>	<u>11</u>	<u>(1 675)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>63 724</u>

Las principales adiciones del inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2018, se refieren a inversiones en los establecimientos permanentes de Kazajstán y Arabia, así como, en nuevo equipamiento para el proceso de la información de la filial Patentes Talgo, S.L.U.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

Terrenos y Construcciones, incluye las tres propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

Al 30 de junio de 2018, existe inmovilizado material con un coste original de 53.947 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (51.454 miles de euros al 30 de junio de 2017).

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 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 esta afecto a garantías.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, así como, las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

5. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos intangibles y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2018 y el ejercicio 2017 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.17
Coste						
Desarrollo	103 253	-	-	-	851	104 104
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	11 711	(127)	9	-	4 315	15 908
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	7 553	-	9 211	-	(5 166)	11 598
	<u>149 335</u>	<u>(127)</u>	<u>9 220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158 428</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(77 705)	-	(12 361)	-	-	(90 066)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(10 605)	117	(1 008)	-	-	(11 496)
Contratos de mantenimiento	(5 784)	-	(1 928)	-	-	(7 712)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(95 845)</u>	<u>117</u>	<u>(15 297)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(111 025)</u>
Valor neto contable	<u>53 490</u>	<u>(10)</u>	<u>(6 077)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47 403</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.18
Coste						
Desarrollo	104 104	-	-	-	185	104 289
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 908	31	10	-	82	16 031
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	11 598	-	1 225	-	(267)	12 556
	<u>158 428</u>	<u>31</u>	<u>1 235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>159 694</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(90 066)	-	(6 211)	-	-	(96 277)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(11 496)	(32)	(736)	-	-	(12 264)
Contratos de mantenimiento	(7 712)	-	(964)	-	-	(8 676)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(111 025)</u>	<u>(32)</u>	<u>(7 911)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(118 968)</u>
Valor neto contable	<u>47 403</u>	<u>(1)</u>	<u>(6 676)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40 726</u>

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

Al 30 de junio de 2018 existe inmovilizado intangible con un coste original de 62.314 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (60.298 miles de euros al 30 de junio de 2017).

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 2018 y el ejercicio 2017 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 al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

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

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 9% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

6. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31.12.16	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.17	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 30.06.18	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>30.06.18</u>	<u>31.12.17</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. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas.

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

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2018 y 2017 se indican a continuación:

- a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

b) Tasa de descuento: Para el cálculo de las mismas 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 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 2017 y el primer semestre de 2018 han sido una tasa de descuento del 9 %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.

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

Durante el ejercicio 2017 y el primer semestre del ejercicio 2018 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

7. Instrumentos financieros por categoría

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

	Miles de euros		
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	244 575	-	244 575
Otros activos financieros (nota 8)	27 007	-	27 007
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	243 195	-	243 195
	514 777	-	514 777
30 de junio de 2018			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	315 000	-	315 000
Otros activos financieros (nota 8)	4 167	-	4 167
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	193 534	-	193 534
	512 701	-	512 701

*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>Derivados de cobertura</u>	<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2017			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	-	297 663	297 663
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14*)	-	98 646	98 646
	-	396 309	396 309
30 de junio de 2018			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	-	284 817	284 817
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14*)	-	100 972	100 972
	-	385 789	385 789

*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 2018

(Expresado en Miles de euros)

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 a)	952	922
Créditos a asociadas (nota 8 c)	1 719	1 719
Depósitos y fianzas (nota 8 b)	1 399	1 267
Inversiones en asociadas	10	10
Otros activos financieros (nota 8 d)	-	23 000
	4 080	26 918
Otros activos financieros corrientes		
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas	36	38
	87	89
Total Otros activos financieros	4 167	27 007

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos, incluye saldo con partes vinculadas por importe de 695 miles de euros (nota 18) y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 257 miles de euros.

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018, se recoge fundamentalmente un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial.

c) Créditos a asociadas

Recoge un crédito concedido en el ejercicio 2015, a la sociedad Consorcio de Alta Velocidad Meca Medina, S.A. por importe de 1.719 miles de euros que devenga un tipo de interés de mercado.

d) Otros activos financieros

Bajo este epígrafe, se recogía el anticipo por importe de 23.000 miles de euros satisfecho para la adquisición del 51% de la sociedad Tulpar Talgo LLP sometida a determinadas condiciones suspensivas. Dado que las citadas condiciones suspensivas no se han cumplido, durante el primer semestre de 2018 el citado importe ha sido reembolsado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

9. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

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

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

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Clientes	133 828	44 925
Construcción ejecutada pendiente de facturar	169 681	200 575
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	8 540	524
Provisión por pérdidas por deterioro	(4 400)	(4 838)
Clientes – Neto	307 649	241 186
Administraciones públicas	8 209	11 054
Deudores varios	5 588	1 613
Personal	458	395
Total	321 904	254 248

Al 30 de junio de 2018, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 2.739 millones de euros (30 de junio de 2017: 2.747 millones de euros).

El Grupo, ha aplicado retroactivamente la NIIF 9 y en base al nuevo modelo de reconocimiento de pérdida esperada, ha procedido a registrar las provisiones oportunas sobre los activos financieros.

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	
	30.06.18	30.06.17
Al 1 de enero	4 838	2 777
Dotación a la provisión	833	300
Bajas	(1 271)	(175)
Al 30 de junio	4 400	2 902

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

cobrar, no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

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

El desglose del epígrafe "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Hacienda pública deudora por IVA	-	2 285
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	1 305	1 381
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	300	360
Hacienda pública Impuesto de sociedades	6 604	7 028
	8 209	11 054

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Materias Primas	56 312	58 512
Productos en curso	15 467	16 679
Anticipos	7 626	1 842
Provisión depreciación materias primas	(8 023)	(7 977)
	71 382	69 056

A 30 de junio de 2018, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 89.433 miles de euros (30 de junio de 2017: 40.410 miles de euros).

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

	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Saldo al 30.06.18
Provisión depreciación materias primas	(7 977)	(157)	-	111	(8 023)
	(7 977)	(157)	-	111	(8 023)

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 2018

(Expresado en Miles de euros)

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Tesorería	187 392	235 539
Otros activos líquidos equivalentes	6 142	7 656
Total	193 534	243 195

El saldo incluido en el epígrafe de Otros activos líquidos equivalentes, se corresponde con una imposición realizada por la filial Talgo Inc cuyo vencimiento es diario y que devenga un tipo de interés anual de mercado. Este epígrafe del balance es en su totalidad de libre disposición.

12. Patrimonio neto

El movimiento del Patrimonio Neto puede verse en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social y Prima de Emisión

Las variaciones durante los ejercicios 2017 y el primer semestre del ejercicio 2018 del número de acciones y las cuentas de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Número de acciones	Miles de euros Capital Social
Al 31 de diciembre de 2016	136 832 900	41 187
Aumentos de capital	1 582 092	476
Reducciones de capital	(1 852 394)	(558)
Al 31 de diciembre de 2017	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
Al 30 de junio de 2018	136 562 598	41 105

El capital social a 31 de diciembre de 2017 y durante el primer semestre de 2018 está representado por 136.562.598 acciones de valor nominal 0,301 euros.

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 2018, son las siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

Sociedad	% de participación
Trilantic Capital Investment GP Limited	35,02%
MCH Inversiones Industriales S.A.R.L.	4,66%
MCH Iberian Capital Fund III, FCR	4,23%
Santa Lucia S.A. Cía. de Seguros	5,02%
	48,93%

b) Distribución del Resultado

Con fecha 10 de mayo de 2018, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2017, de la manera siguiente:

	Miles de euros
	2017
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(1 541)
	(1 541)

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 y Talgo India Private Limited.

d) Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan, dividiendo el beneficio 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	
	30.06.18	30.06.17
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	10 001	26 058
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 832 900
Ganancias básicas de operaciones continuadas	<u>0,07</u>	<u>0,19</u>
	0,07	0,19

Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calculan, ajustando el número medio ponderado de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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	
	30.06.18	30.06.17
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	10 001	26 058
Beneficio utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	10 001	26 058
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 832 900
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	136 562 598	136 832 900
Ganancias diluidas de operaciones continuadas	<u>0,07</u>	<u>0,19</u>
	<u>0,07</u>	<u>0,19</u>

e) Instrumentos de Patrimonio Propio

A 30 de Junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 la Sociedad era titular de 22.431 acciones en autocartera. El detalle de las mismas es el siguiente:

	Nº de Acciones	Adquisición	Cotización	Valor Bursátil	%
Acciones en autocartera a 30.06.2018	22 431	5,4	5,1	115	0,02%
Acciones en autocartera a 31.12.2017	<u>22 431</u>	<u>5,4</u>	<u>4,2</u>	<u>94</u>	<u>0,02%</u>

La adquisición de las mencionadas acciones se realizó en cumplimiento del Plan de Recompra de acciones cuyas características se definen en la nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y que fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha 23 de febrero de 2017.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	237 422	249 313
Acreeedores por arrendamiento financiero	1 937	1 937
Otros pasivos financieros	21 230	21 013
	<u>260 589</u>	<u>272 263</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	21 685	21 365
Acreeedores por arrendamiento financiero	605	605
Otros pasivos financieros	1 938	3 430
	<u>24 228</u>	<u>25 400</u>
Total recursos ajenos	<u>284 817</u>	<u>297 663</u>

a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 19 de diciembre de 2012 la filial Patentes Talgo, S.L.U. procedió a la firma de un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por importe de hasta 50.000 miles de euros, siendo su saldo de 22.000 miles de euros a 30 de junio de 2018 y 32.000 miles de euros 31 de diciembre de 2017.

Del préstamo mencionado con anterioridad, a 30 de junio de 2018 se encontraba clasificado en el largo plazo un importe total de 12.000 miles de euros (22.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) y un importe de 10.000 miles de euros a corto plazo a 30 de junio de 2018 y diciembre de 2017.

Con fecha 21 de diciembre de 2017 se firmó un contrato de financiación adicional al anterior por un importe máximo de hasta 30.000 miles de euros, que no se han dispuesto a cierre del ejercicio. El mencionado contrato devengará un tipo de interés fijo de mercado cuando se produzca la disposición.

Dichos contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía, Ratio de Compromisos y Ratio de Gastos Financieros que el Grupo ha cumplido desde el inicio del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentra registrados intereses y comisiones devengados por importe de 23 miles de euros.

Patentes Talgo, S.L.U. ha cumplido igualmente con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mencionado contrato de financiación.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

Con fecha 16 de abril de 2015 la Sociedad dominante y la dependiente Patentes Talgo S.L.U formalizaron un contrato de préstamo por importe inicial de 100.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo de mercado. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido.

Una vez deducidos los costes asociados a este préstamo, en el largo plazo se encuentra registrado un importe total de 59.637 miles de euros, mientras que en el corto plazo se encuentra registrado un importe de 9.984 miles de euros. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 484 miles de euros.

El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido.

Con fecha 29 de julio de 2016 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó sendos contratos de préstamo por importe de 50.000 miles de euros con dos entidades financieras, 25.000 miles de euros con cada una de ellas, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentra registrado en el largo plazo en su totalidad ya que la amortización se realiza por el total en el vencimiento del mismo. Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentra registrados intereses y comisiones devengados por importe de 347 miles de euros.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 55.000 miles de euros, habiendo sido el mismo ampliado durante el ejercicio 2017 en 6.500 miles de euros. Devenga un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentra registrado en el largo plazo en su totalidad ya que la amortización se realiza por el total en el vencimiento del mismo. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 61 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2017 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó contratos de préstamo por importe de 55.000 miles de euros con tres entidades financieras, uno por importe de 25.000 miles de euros y dos por importe de 15.000 miles de euros cada uno, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentran registrados en el largo plazo en su totalidad ya que la amortización se realiza por el total en el vencimiento de los mismos. Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 77 miles de euros.

A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene líneas de crédito por importe de 100.000 miles de euros (135.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), no manteniendo saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito a cierre del ejercicio 2017 ni a 30 de junio de 2018.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros						
30 de junio de 2018	2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	21 685	7 888	126 519	41 789	-	61 226	259 107
31 de diciembre de 2017	2018	2019	2020	2021		Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	21 365	19 694	126 533	41 865		61 221	270 678

b) Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	19 146	18 929
Otras deudas	2 084	2 084
	21 230	21 013
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	1 798	3 291
Otras deudas	140	139
	1 938	3 430
Total Otros pasivos financieros	23 168	24 443

b.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.

b.2) Otras deudas

En este epígrafe al 30 de junio 2018 se incluyen fundamentalmente deudas transformables en subvenciones no corrientes por importe de 1.667 miles de euros (2017: 2.044 miles de euros). Se trata de los fondos recibidos de la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Roll2Rail", "Shift2Rail" y "RODEMAV". El valor razonable de Otras deudas se aproxima a su valor contable.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

14. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Proveedores	91 058	86 416
Proveedores empresas asociadas (nota 17)	3 037	3 036
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	71 573	81 807
Seguridad social y otros impuestos	8 731	8 366
Personal	6 877	9 194
Total	181 276	188 819

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. y en el ejercicio 2017 se incorporó la sociedad Motion Rail, S.A.

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	
	30.06.18	30.06.17
Beneficio antes de impuestos	13 914	33 441
Impuesto consolidado al 25%	3 479	8 360
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	729	1 365
Diferencias permanentes	81	37
Activación de deducciones	(376)	(670)
Créditos por bases imponible negativas	-	(1 709)
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Gasto por impuesto	3 913	7 383

El Grupo fiscal 65/06 a cierre del ejercicio tenía en curso de inspección por las autoridades fiscales las declaraciones fiscales del Grupo consolidado de los ejercicios 2012 en adelante para el impuesto de sociedades y 2013 en adelante para el resto de impuestos. La sociedad dominante y la filial Patentes Talgo S.L.U. recibieron con fecha 10 de julio de 2017 notificación de las autoridades fiscales de comprobación parcial del impuesto de sociedades en los años comprendidos de 2012 a 2015 y del impuesto de la renta de las personas físicas de los años 2013 a 2015, esta comprobación sigue en curso

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

a 30 de junio de 2018, sin que se hayan puesto de manifiesto las conclusiones de la misma.

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	
	30.06.18	31.12.17
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	21 659	21 040
	21 659	21 040
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	6 520	6 151
	6 520	6 151
Activos por impuesto diferido (neto)	15 139	14 889

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante los ejercicios 2017 y el primer semestre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 30.06.18
Garantías	3 100	-	3 269	(3 165)	-	3 204
Deducciones	-	-	375	-	-	375
Créditos fiscales	14 198	173	-	-	-	14 371
Otros conceptos	3 742	-	270	(303)	-	3 709
	21 040	173	3 914	(3 468)	-	21 659

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.17
Garantías	2 545	-	3 111	(2 518)	(38)	3 100
Deducciones	-	-	1 101	(1 101)	-	-
Créditos fiscales	16 926	(1 007)	-	(1 721)	-	14 198
Otros conceptos	4 021	-	531	(810)	-	3 742
	23 492	(1 007)	4 743	(6 150)	(38)	21 040

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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 al 31 de diciembre de 2016	16 926	-	6 566	23 492
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	1 101	314	1 415
Otros movimientos y traspasos	(2 728)	(1 101)	(38)	(3 867)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14 198	-	6 842	21 040
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	375	71	446
Otros movimientos y traspasos	173	-	-	173
Saldo al 30 de junio de 2018	14 371	375	6 913	21 659

b) 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. por importe de 6.183 miles de euros 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 2018, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 40.196 miles de euros (39.535 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	Miles de euros	Ultimo año
2001	1 050	2021
2002	3 001	2022
2003	5 072	2023
2004	12 658	2024
2005	7 977	2025
2006	6 786	2026
2012	3 652	2032
	40 196	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2018, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06 son las siguientes:

Año	Miles de euros
2015	32 768
	32 768

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el ejercicio 2017 y el primer semestre del ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	5 205	5 205
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	946	946
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	6 151	6 151
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	369	369
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	-	6 520	6 520

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

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal
Saldo al 31/12/17	17 435	10 588	28 023	1 251	3 878	5 129
Dotaciones	1 413	826	2 239	42	1 030	1 072
Aplicaciones	(1 422)	(459)	(1 881)	(99)	(625)	(724)
Trasposos	-	343	343	-	(343)	(343)
Saldo al 30/06/18	17 426	11 298	28 724	1 194	3 940	5 134

El Grupo a cierre del ejercicio 2017 y del primer semestre del ejercicio 2018 ha dotado las

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

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 de Otras provisiones recoge fundamentalmente las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes fundamentalmente relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento.

A 30 de junio de 2018, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 999 millones de euros (2017: 818 millones de euros), de los cuales, 925 millones de euros (2017: 741 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 2018, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 337 millones de euros (298 millones de euros en el ejercicio 2017).

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 2018.

a) Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2018 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 4.840 miles de euros (30 de junio de 2017: 9.633 miles de euros).

b) Compromisos por arrendamiento operativo

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en el gasto futuro por arrendamiento operativo en relación a los gastos incurridos durante el ejercicio 2017 y primer semestre de 2018.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

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

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los directivos están detallados en la nota 8.a.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 330 miles de euros (30 de junio de 2017: 330 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.2018	30.06.2017
Servicios del exterior:		
Consorcio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	553	6 071
Gastos	553	6 071

d) Desglose de saldos proveedores/clientes con empresas multigrupo y asociadas:

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	8 540	524
Clientes empresas multigrupo y asociadas	8 540	524

	Miles de euros	
	30.06.18	31.12.17
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	3 037	3 036
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	3 037	3 036

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el epígrafe “Clientes y proveedores empresas multigrupo y asociadas” corresponde en su totalidad al saldo mantenido con el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(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	
	30.06.2018	30.06.2017
Compras	15 367	6 571
Ventas	19 474	11 784

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Sueldos, salarios y asimilados	41 511	39 342
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 048	962
Otras cargas sociales	12 118	11 337
	54 677	51 641

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2018 ascienden a 476 miles de euros (30 de junio de 2017: 62 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 1.226 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (1.217 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 826 miles de euros, (825 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 30 de junio de 2017).

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 2018 a 24 miles de euros (21 miles de euros a 30 de junio de 2017). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo asciende a 42 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2018 y 38 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2017. 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

la dirección para la compra de acciones de la sociedad dominante 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 2018 de 695 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8).

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2018 y 2017 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.18		30.06.17	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	12	3	11	2
Dirección	34	3	32	3
Mandos Intermedios	219	25	194	22
Técnicos	1 639	220	1 574	218
	1 904	251	1 811	245

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(4 661)	(4 255)
- Diferencias de cambio	(156)	(389)
Costes financieros	(4 817)	(4 644)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	4	6
- Ingresos por intereses por préstamos a partes vinculadas	30	1
Ingresos financieros	34	7
Costes financieros netos	(4 783)	(4 637)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2018

(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	
	30.06.2018	30.06.2017
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	13 914	33 441
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	3 161	3 055
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	7 911	7 426
- Variación neta de provisiones (nota 16)	706	(43)
- (Ganancia)/pérdida en el valor razonable de instrumentos derivados	-	-
- Gastos financieros (nota 19)	4 661	4 255
- Ingresos financieros (nota 19)	(34)	(7)
- Resultado por pérdida de control conjunto	-	-
- Imputación de subvenciones	(625)	(692)
- Otros ingresos y gastos	(1 439)	(1 690)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(54 925)	(41 812)
Existencias (nota 10)	(1 960)	14 055
Otros activos financieros (nota 8)	23 000	251
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	(68 403)	(48 418)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	(7 562)	(7 700)
Efectivo generado por las operaciones:	(26 670)	3 933

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 intermedios resumidos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(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 del Grupo es suficientemente flexible para adaptarse a las circunstancias del mercado en el contexto económico global.

Ofrece valor a largo plazo a los grupos de interés existentes en el Grupo, apoyado en el modelo financiero del Grupo ha permitido a éste incrementar progresivamente la cifra de negocios manteniendo unos márgenes estables y rentabilidad a las partes interesadas en el mismo.

El Grupo en los últimos años ha fortalecido 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 EMU 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 fundamentalmente en el mercado internacional.

Evolución del resultado

El EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 29,8 millones de euros frente a los 48,2 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 18,7 millones de euros frente a los 38,1 millones del

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

ejercicio anterior.

El Beneficio después de impuestos a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 10 millones frente a los 26,1 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 2.739 millones de euros (2.747 millones de euros a 31 de diciembre del 2017).

Evolución del negocio

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2018 los contratos de construcción que tenía en cartera entre los que destacan los 603 coches para los Ferrocarriles de la República de Kazajstán, y los 36 trenes de Alta Velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO. En relación con este último contrato, se están ultimando las pruebas y certificación de los trenes en Arabia Saudí, así como los viajes de demostración acordados con el cliente, para comenzar en los próximos meses la operación comercial.

Por otra parte, a raíz de la última adjudicación llevada a cabo por parte de RENFE para el suministro de 15+15 trenes opcionales de Alta velocidad y su mantenimiento durante 30 años, el Grupo viene realizando desde la firma de los contratos, los trabajos de desarrollo del proyecto para cumplir con los plazos establecidos en los mismos, habiéndose comenzado también en las últimas fechas los trabajos de integración de bastidores y cajas de coches. Aparte de lo anterior, y dentro de línea de negocio de grandes operaciones de mantenimiento de trenes, la filial Talgo Inc. en Estados Unidos viene desarrollando en las instalaciones alquiladas al ayuntamiento de Milwaukee la remodelación de 74 unidades para el Metro de Los Ángeles (LACMTA), una vez que esta última adjudicó a Talgo Inc. la ampliación de 36 unidades opcionales.

Con fecha 5 de Febrero de 2018, RENFE adjudicó a la matriz del Grupo en España un contrato para la transformación de trenes hotel de la serie 7 a composiciones aptas para circular a 330 km/h, cuyo contrato ha sido firmado durante este mes de Junio. En la actualidad, ya se han comenzado los primeros trabajos de ingeniería y de desmontaje en fábrica de los coches que corresponden a este proyecto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 el Grupo ha continuado en España con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora y ADIF del parque de trenes de material remolcado, interciti y trenes de alta velocidad. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Rusia, Kazajstán y Uzbekistán para las compañías nacionales de ferrocarriles FPK, Temir Zholy y Temir Yollari respectivamente y a través de sus filiales en Alemania y Estados Unidos para la Deutsche Bahn y Amtrak respectivamente. De igual modo, se están ultimando ya los trabajos para la preparación de las operaciones de mantenimiento en Arabia Saudí de los trenes de alta velocidad Meca-Medina entre los que se incluía fundamentalmente todo el acopio de materiales de repuesto y contratación de personal.

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su portfolio de productos, durante este primer semestre de 2018 y entre otros proyectos, ha continuado

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

realizando pruebas de optimización y mejora sobre el prototipo de Alta Velocidad AVRIL y ha proseguido con el proyecto de un tren de cercanías Talgo y resto de proyectos transversales en áreas como interoperabilidad, digitalización, señalización, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad, aligeramiento de materiales, confort, ruido y vibración, uniones de elementos, tracción y desgaste.

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.

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, haciendo posible a la empresa competir con otros fabricantes de material ferroviario a nivel mundial. Gracias a ello, hoy en día podemos ver circular diariamente composiciones Talgo en España, Rusia, Kazajstán, Uzbekistán, Arabia Saudí o Estados Unidos.

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 de la compañía. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, sin centrarse 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 a la compañía a tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos, promover actividades de vigilancia y previsión tecnológica, y generar un ambiente óptimo para el pensamiento evolutivo y disruptivo.

Con este objetivo, se trabaja con un Modelo de Innovación corporativa que promueve un enfoque de mejora continua, potenciando año tras año nuevas iniciativas a nivel global. Un ejemplo de ello es la consolidación del Sistema de Gestión de Conocimiento de Talgo, el cual, sirve para fortalecer y hacer crecer el principal activo de la organización: el conocimiento de sus empleados. Su finalidad es compartir mejor el conocimiento existente y generar con mayor rapidez conocimiento nuevo, requisitos básicos para conseguir mejoras en los proyectos y procesos de todo tipo, incluyendo por supuesto a los de innovación. Para ello, entre otras iniciativas, se ha promovido la creación de Comunidades y Grupos colaborativos que sirven como foro para compartir y trabajar de manera transversal sobre conocimientos clave de la compañía.

Otra iniciativa puesta en marcha y fuertemente asentada en Talgo es el “Radar Tecnológico”. Esta herramienta identifica, selecciona, captura y vigila toda la información externa que puede convertirse en conocimiento y que puede aportar valor al desarrollo tecnológico de la empresa, permitiendo la minimización de riesgos durante la toma de decisiones, así como la anticipación estratégica frente a los posibles cambios tecnológicos que sufre el sector.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

Además, son también reseñables las herramientas de “Innovación abierta” que se emplean para permitir una evolución hacia un concepto todavía más amplio de innovación colaborativa, en la que aprovechando la creatividad individual de los trabajadores y de otros agentes externos, así como los diferentes enfoques de cada uno, se consigue obtener soluciones innovadoras y efectivas a los retos de la compañía. Estas herramientas se ejemplifican a través de sesiones de resolución creativa de problemas y mediante retos abiertos al público, tanto dentro como fuera de la compañía.

Del mismo modo, Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus procesos, productos y servicios de mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones en proyectos y grupos de trabajo con distintos socios nacionales y europeos, entre los que se encuentran universidades y centros tecnológicos de gran prestigio, así como algunas de las principales industrias ferroviarias. Algunas de las principales colaboraciones de este tipo se enmarcan dentro del programa Shift2Rail, el cual se engloba a su vez en la iniciativa “Horizonte 2020” de la Comisión Europea, donde Talgo tiene un papel muy relevante en algunos de los proyectos clave de tracción, aligeramiento de estructura primaria, sistemas de rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones.

Gracias a todo ello, Talgo ha pasado de ser una empresa marcadamente nacional, cuyos procesos innovadores se focalizaban en la satisfacción de un único cliente interno; a ser una empresa cuya actividad innovadora se enfoca al mercado internacional, y que, no sólo compite con el estado del arte de la tecnología a nivel mundial, si no que intenta anticiparse a las necesidades de sus clientes del futuro.

No en vano, desde sus inicios Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo de satisfacer las necesidades específicas de los clientes a través de soluciones personalizadas; lo que se ve favorecido por el tamaño, estructura y valores de la compañía. 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.

En definitiva, Talgo sigue mirando al futuro convencida de afrontar y superar nuevos retos, aprovechando la capacidad innovadora y creativa de su excelente capital humano; y entendiendo el ferrocarril como un sistema en conjunto, que únicamente visto desde su perspectiva más global permitirá que este sueño, de más de 75 años, siga adelante impulsado por un espíritu innovador que ha sido desde el inicio su seña de identidad.

Política de riesgos

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

El objetivo principal de la gestión del riesgo financiero del Grupo es asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos con terceros. Esta

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Miles de euros)

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.

En la realización de nuestras actividades, se pone mucho énfasis en la mejora de nuestros sistemas de gestión de manera sostenible y segura con el objetivo de alcanzar la máxima satisfacción de nuestros clientes, empleados y proveedores.

Este compromiso se promueve y anima en todos los niveles de la organización y en todos los países en que el Grupo está presente.

Los principios por los que se rigen estas actividades quedan recogidos a través de nuestra política de calidad, prevención y medioambiente, que está acorde a las directrices de las normas ISO 9001, ISO 14001 e IRIS.

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 2018, 22.431 acciones propias (nota 12.e).