

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
resumidos intermedios
consolidados
30 de junio de 2019**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	66 068	61 558
Activos intangibles	5	37 038	37 714
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	10	10
Activos por impuestos diferidos	15	32 309	28 532
Otros activos financieros	8	<u>2 433</u>	<u>2 153</u>
		250 297	242 406
Activos corrientes			
Existencias	10	102 870	84 608
Clientes y otras cuentas a cobrar	9,17	172 884	189 299
Otros activos financieros	8	10 189	73
Periodificaciones de activo		4 991	4 108
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	<u>312 282</u>	<u>383 733</u>
		603 216	661 821
TOTAL ACTIVOS		<u>853 513</u>	<u>904 227</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</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
Instrumentos de patrimonio propio	12	(38 632)	(4 046)
Otras reservas	12	2 926	2 851
Ganancias acumuladas	12	<u>295 408</u>	<u>281 421</u>
Total patrimonio neto		<u>307 591</u>	<u>328 115</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	247 096	284 998
Derivados		77	-
Pasivos por impuestos diferidos	15	7 263	6 889
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	35 210	37 126
Subvenciones oficiales		<u>1 675</u>	<u>1 951</u>
		<u>291 321</u>	<u>330 964</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14,17	210 747	223 343
Pasivos por impuesto corriente		16	124
Recursos ajenos	13	39 533	16 772
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>4 305</u>	<u>4 909</u>
		<u>254 601</u>	<u>245 148</u>
Total pasivos		<u>545 922</u>	<u>576 112</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>853 513</u>	<u>904 227</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2019	30.06.2018
Importe neto de la cifra de negocios	3	167 773	163 029
Otros ingresos		1 052	842
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		1 544	(1 624)
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		1 582	586
Coste de aprovisionamientos		(57 364)	(51 638)
Gastos por retribución de los empleados	18	(59 892)	(54 677)
Otros gastos de explotación		(26 844)	(27 045)
Gastos por amortización	4,5	(7 216)	(11 072)
Otros resultados		140	296
Beneficio de explotación		20 775	18 697
Ingresos financieros	19	30	34
Costes financieros	19	(4 093)	(4 817)
Costes financieros netos		(4 063)	(4 783)
Beneficio antes de impuestos		16 712	13 914
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(2 725)	(3 913)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas		13 987	10 001
Beneficio del periodo		13 987	10 001
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	13 987	10 001
Participaciones no dominantes		-	-
Ganancias básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,10	0,07
Total		0,10	0,07
Ganancias diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	0,10	0,07
Total		0,10	0,07

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 2019.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Beneficio del ejercicio	13 987	10 001
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo:	-	-
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	(77)	-
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	19	-
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	133	768
Total Otro resultado global	75	768
Resultado global total del periodo		
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	14 062	10 769
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del periodo	14 062	10 769

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 2019.

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 2019 Y 2018

(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 2017	41 105	6 784	1 684	264 083	(121)	313 535	-	313 535
Cambio en criterios contables	-	-	-	(442)	-	(442)	-	(442)
Saldo al 1 de enero de 2018	41 105	6 784	1 684	263 641	(121)	313 093	-	313 093
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								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (Plan recompra de acciones)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	77	-	77	-	77
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	77	-	77	-	77
Saldo al 30 de junio de 2018	41 105	6 784	2 452	273 719	(121)	323 939	-	323 939
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41 105	6 784	2 851	281 421	(4 046)	328 115	-	328 115
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	13 987	-	13 987	-	13 987
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	133	-	-	133	-	133
Derivado de cobertura	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Total resultado Global	-	-	75	13 987	-	14 062	-	14 062
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio Plan recompra de acciones	-	-	-	-	(34 586)	(34 586)	-	(34 586)
Otros movimientos de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	-	(34 586)	(34 586)	-	(34 586)
Saldo al 30 de junio de 2019	41 105	6 784	2 926	295 408	(38 632)	307 591	-	307 591

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 2019.

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 2019 Y 2018

(Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	7 119	(26 670)
Intereses pagados	(4 517)	(4 230)
Intereses cobrados	25	34
Impuestos pagados	(4 432)	(2 660)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(1 805)	(33 526)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(1 061)	(1 486)
Adquisiciones de activos intangibles	(2 490)	(1 235)
Inversiones en activos financieros	(10 000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13 551)	(2 721)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(34 774)	-
Desembolsos por cancelación de préstamos	(49 384)	(13 493)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	29 021	79
Deudas por arrendamiento	(958)	-
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(56 095)	(13 414)
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(71 451)	(49 661)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	383 733	243 195
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>312 282</u>	<u>193 534</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 2019.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019.

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 2019

(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.

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 2019. Esta

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

información financiera intermedia resumida consolidada se ha presentado a partir de los registros contables de Talgo, S.A. y el resto de 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 2018. 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 2018.

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 2018, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2019 y que detallamos más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2018.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 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 2019

(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 2019:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada el 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 incluirá 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
Modificaciones y/o interpretaciones		
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
CINIIF 23. Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017).	Esta modificación 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
Modificación a la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017).	Adquisición de control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 11 Negocios conjuntos – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017).	Adquisición de control conjunto sobre una operación conjunta, que constituye un negocio.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 12 Impuesto sobre beneficios – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017).	Registro del impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 23 Costes por intereses – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017).	Capitalización de intereses de financiación pendiente de pago específica de un activo listo para su uso.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19. Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en diciembre de 2017).	Clarifica cómo 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 2019 las normas e interpretaciones antes señaladas, cuyos impactos, han sido tenidos en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

La NIIF 16, *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera consolidado para los arrendatarios bajo un sólo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y el Grupo ha decidido adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios han reconocido un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función del plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el tipo de interés implícito del arrendamiento, o si éste no pudiera ser determinado de manera fiable, el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. Posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

El Grupo aplica exenciones para no reconocer un activo y un pasivo de acuerdo al método descrito, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a 5 mil dólares estadounidenses. Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos siguen reconociéndose como gastos dentro del resultado de explotación consolidado.

Adicionalmente, el Grupo aplica los siguientes supuestos prácticos contemplados por la norma:

- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No reevaluar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Finalmente, como resultado de estos cambios, algunos indicadores de desempeño del Grupo, como el beneficio de explotación y el EBITDA, se han visto afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto operativo (gasto por arrendamiento), ahora se reconoce, una parte como mayor gasto en amortización y, otra, se reconoce como gasto financiero (lo cual no afectará a la cuenta de resultados consolidada si tomamos el conjunto del periodo del contrato de arrendamiento). Adicionalmente, el gasto por amortización de los activos por derecho de uso afecta al beneficio de explotación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficia al EBITDA del Grupo.

El impacto de la primera aplicación de la norma a 1 de enero de 2019, ha supuesto un aumento del inmovilizado material y de los pasivos financieros del Grupo por importe de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

5.912 miles de euros (notas 4 y 13). El Grupo se ha acogido a la alternativa 2 que dicta la norma, por la que no se rehacen los estados comparativos y se calcula el pasivo financiero descontando los flujos de caja futuros de los contratos previamente clasificados como arrendamientos operativos vigentes a 1 de enero de 2019. El activo se valora como el pasivo ajustado, en su caso, por cualquier prepago o devengo anterior a la fecha de primera aplicación, en el caso de los contratos considerados previamente como financieros no se practicará ajuste alguno.

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en ejercicios posteriores al ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2019:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
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 y/o interpretaciones		
Modificación a la NIIF 3. Definición de negocio (publicada en octubre de 2018).	Clarificaciones a la definición de negocio.	1 de enero de 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8 Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018).	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2019 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 2018.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 2018 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 2019 y el 30 de junio de 2018, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	30.06.2019			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	148 533	19 240	-	167 773
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	148 533	19 240	-	167 773
Amortizaciones	6 271	113	832	7 216
Resultado de explotación	35 620	3 589	(18 434)	20 775
Ingresos Financieros	29	1	-	30
Gastos Financieros	(2 946)	(370)	(777)	(4 093)
Resultados antes de impuestos	32 703	3 220	(19 211)	16 712
Total Activos	737 940	77 046	38 527	853 513
Total Pasivos	451 071	28 558	66 293	545 922
Inversiones de activos fijos	2 221	41	2 850	5 112

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

	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

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 2019 y 2018 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	30.06.18
España	88 675	84 279
Resto de Europa	10 469	8 182
América	9 006	9 600
Oriente Medio y Norte de África	28 139	27 549
Comunidad de Estados Independientes	30 443	33 309
Asia	1 041	110
	167 773	163 029

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
España	208 555	204 185
Extranjero	6 990	7 526
	215 545	211 711

4. Inmovilizado material

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2019 y el ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.18
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	55 475	42	-	-	5	55 522
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 925	86	283	(585)	148	30 857
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 658	44	149	(377)	453	53 927
Anticipos y en curso	991	1	2 245	-	(626)	2 611
Otro inmovilizado	8 641	4	63	(80)	20	8 648
	<u>159 584</u>	<u>177</u>	<u>2 740</u>	<u>(1 042)</u>	<u>-</u>	<u>161 459</u>
Amortización						
Construcciones	(27 171)	(41)	(1 855)	-	-	(29 067)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21 078)	(79)	(1 701)	401	-	(22 457)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(39 563)	(43)	(2 307)	338	-	(41 575)
Otro inmovilizado	(6 383)	(2)	(497)	80	-	(6 802)
	<u>(94 195)</u>	<u>(165)</u>	<u>(6 360)</u>	<u>819</u>	<u>-</u>	<u>(99 901)</u>
Valor neto contable	<u>65 389</u>	<u>12</u>	<u>(3 620)</u>	<u>(223)</u>	<u>-</u>	<u>61 558</u>

	Miles de euros						Saldo al 30.06.19
	Saldo al 31.12.18	Transición NIIF 16	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste							
Terrenos	9 894	-	-	-	-	-	9 894
Construcciones	55 522	-	6	7	-	16	55 551
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 857	-	12	70	-	187	31 126
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 927	-	6	-	(2)	222	54 153
Anticipos y en curso	2 611	-	-	966	-	(456)	3 121
Otro inmovilizado	8 648	-	1	18	-	31	8 698
Activos por derecho de uso	-	5 912	20	1 561	-	-	7 493
	<u>161 459</u>	<u>5 912</u>	<u>45</u>	<u>2 622</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>170 036</u>
Amortización							
Construcciones	(29 067)	-	(6)	(928)	-	-	(30 001)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(22 457)	-	(11)	(863)	-	-	(23 331)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(41 575)	-	(6)	(1 133)	2	-	(42 712)
Otro inmovilizado	(6 802)	-	-	(166)	-	-	(6 968)
Activos por derecho de uso	-	-	2	(958)	-	-	(956)
	<u>(99 901)</u>	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>(4 048)</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>(103 968)</u>
Valor neto contable	<u>61 558</u>	<u>5 912</u>	<u>24</u>	<u>(1 426)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66 068</u>

La entrada en vigor de la NIIF 16 (nota 2.2.1) el 1 de enero de 2019, ha supuesto que el Grupo incremente su inmovilizado material y su deuda (nota 13) en 5.912 miles de euros. El aumento del inmovilizado responde al reconocimiento de activos por derecho de uso relativos a los contratos, que cumplen la definición de arrendamiento bajo la NIIF 16.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

Los naturaleza de las actividades de los activos por derecho de uso se refieren, fundamentalmente, al alquiler de oficinas y locales para el desarrollo de las actividades del Grupo. Durante el primer semestre del ejercicio 2019 se ha formalizado un nuevo contrato de arrendamiento de oficinas con la empresa vinculada Inmajor, S.A. (nota 17), que ha supuesto un incremento del activo por derecho de uso de 1.561 miles de euros.

Las principales adiciones del inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2019, se corresponden, principalmente, con la adquisición, en la filial Patentes Talgo, S.L.U., de equipos informáticos e instalaciones técnicas, como bases de ensayos.

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

Al 30 de junio de 2019, existe inmovilizado material con un coste original de 54.942 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (53.947 miles de euros al 30 de junio de 2018).

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018 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 entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 2019 y el ejercicio 2018 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.18
Coste						
Desarrollo	104 104	-	-	-	11 406	115 510
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 908	44	35	(768)	195	15 414
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	11 598	-	6 799	-	(11 601)	6 796
	<u>158 428</u>	<u>44</u>	<u>6 834</u>	<u>(768)</u>	<u>-</u>	<u>164 538</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(90 066)	-	(13 122)	-	-	(103 188)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(11 496)	(42)	(1 439)	732	-	(12 245)
Contratos de mantenimiento	(7 712)	-	(1 928)	-	-	(9 640)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(111 025)</u>	<u>(42)</u>	<u>(16 489)</u>	<u>732</u>	<u>-</u>	<u>(126 824)</u>
Valor neto contable	<u>47 403</u>	<u>2</u>	<u>(9 655)</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>37 714</u>

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.18	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.19
Coste						
Desarrollo	115 510	-	-	-	901	116 411
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 414	6	2	-	705	16 127
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	6 796	-	2 488	-	(1 606)	7 678
	<u>164 538</u>	<u>6</u>	<u>2 490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167 034</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(103 188)	-	(1 594)	-	-	(104 782)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(12 245)	(4)	(610)	-	-	(12 859)
Contratos de mantenimiento	(9 640)	-	(964)	-	-	(10 604)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(126 824)</u>	<u>(4)</u>	<u>(3 168)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(129 996)</u>
Valor neto contable	<u>37 714</u>	<u>2</u>	<u>(678)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37 038</u>

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

Al 30 de junio de 2019 existe inmovilizado intangible con un coste original de 111.142 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (62.314 miles de euros al 30 de junio de 2018).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 2019 y el ejercicio 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 8,1% 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 al 31.12.17	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.18	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 30.06.19	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>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	112 439	112 439

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 2019 y 2018 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.
- 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso en 2018 y el primer semestre de 2019 han sido una tasa de descuento del 8,1 % 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 2018 y el primer semestre del ejercicio 2019 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>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2018			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	185 294	-	185 294
Otros activos financieros (nota 8)	2 236	-	2 236
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	383 733	-	383 733
	571 263	-	571 263
30 de junio de 2019			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	168 252	-	168 252
Otros activos financieros (nota 8)	12 632	-	12 632
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	312 282	-	312 282
	493 166	-	493 166

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros		
	Derivados de cobertura	Pasivos financieros a coste amortizado	Total
31 de diciembre de 2018			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	-	301 770	301 770
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14*)	-	101 932	101 932
	-	403 702	403 702
30 de junio de 2019			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	-	286 629	286 629
Derivados	77	-	77
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14*)	-	115 652	115 652
	77	402 281	402 358

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

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 a)	857	852
Depósitos y fianzas (nota 8 b)	1 576	1 301
Inversiones en asociadas	10	10
	2 443	2 163
Otros activos financieros corrientes		
Inversiones en fondos monetarios (nota 8 c)	10 000	-
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas (nota 8 b)	138	22
	10 189	73
Total Otros activos financieros	12 632	2 236

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos, incluye saldo con partes vinculadas por importe de 652 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 205 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019, se recoge fundamentalmente un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial.

c) Inversiones en fondos monetarios

Con fecha 19 de abril de 2019 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado una inversión en un fondo monetario por importe de 10.000 miles de euros, adquiriendo 98.570,724 acciones del fondo. Esta inversión se caracteriza por su alto componente de liquidez y su rentabilidad va ligada al valor de la inversión en la fecha de su recuperación.

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	
	30.06.19	31.12.18
Clientes	104 657	102 100
Construcción ejecutada pendiente de facturar	63 286	80 182
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	1 338	3 562
Provisión por pérdidas por deterioro	(4 579)	(4 522)
Clientes – Neto	164 702	181 322
Administraciones públicas	6 489	6 150
Deudores varios	1 261	1 466
Personal	432	361
Total	172 884	189 299

Al 30 de junio de 2019, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 3.251 millones de euros (30 de junio de 2018: 2.739 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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	
	30.06.19	30.06.18
Al 1 de enero	4 522	4 838
Dotación a la provisión	96	833
Bajas	(39)	(1 271)
Al 30 de junio	4 579	4 400

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

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

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

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Hacienda pública deudora por IVA	1 146	1 311
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	1 857	2 145
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	765	461
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	2 721	2 233
	6 489	6 150

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Materias Primas	73 596	61 809
Productos en curso	20 524	18 888
Anticipos	17 083	12 320
Provisión depreciación materias primas	(8 333)	(8 409)
	102 870	84 608

Al 30 de junio de 2019, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 343.628 miles de euros (30 de junio de 2018: 89.433 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros				
	<u>Saldo al 31.12.18</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Dotación</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Saldo al 30.06.19</u>
Provisión depreciación materias primas	(8 409)	(34)	(115)	225	(8 333)
	<u>(8 409)</u>	<u>(34)</u>	<u>(115)</u>	<u>225</u>	<u>(8 333)</u>

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

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
Tesorería	307 964	380 044
Otros activos líquidos equivalentes	4 318	3 689
Total	<u>312 282</u>	<u>383 733</u>

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

a) Capital Social y Prima de Emisión

Las variaciones durante el ejercicio 2018 y el primer semestre del ejercicio 2019 del número de acciones y la cuenta de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Miles de euros Capital Social</u>
Al 31 de diciembre de 2017	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
Al 30 de junio de 2019	136 562 598	41 105

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y durante el primer semestre de 2019 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 al 30 de junio de 2019, son las siguientes:

	<u>% de participación</u>
Sociedad	
Trilantic Capital Investment GP Limited	35,02%
Santa Lucia S.A. Cía. de Seguros	5,02%
	40,04%

b) Distribución del Resultado

Con fecha 21 de mayo de 2019, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2018, de la manera siguiente:

	<u>Miles de euros 2018</u>
A reservas	12 242
A resultados negativos de ejercicios anteriores	1 372
	13 614

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

c) Diferencias de conversión

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

d) Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan, dividiendo el 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	
	30.06.19	30.06.18
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	13 987	10 001
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 562 598
Ganancias básicas de operaciones continuadas	<u>0,10</u>	<u>0,07</u>
	<u>0,10</u>	<u>0,07</u>

Ganancias diluidas por acción

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

	Miles de euros	
	30.06.19	30.06.18
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	13 987	10 001
Beneficio utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	13 987	10 001
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 562 598
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	136 562 598	136 562 598
Ganancias diluidas de operaciones continuadas	<u>0,10</u>	<u>0,07</u>
	<u>0,10</u>	<u>0,07</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

e) Instrumentos de Patrimonio Propio

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad era titular de 6.846.485 acciones y 790.798 acciones en autocartera respectivamente. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>Nº de Acciones</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Cotización</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>%</u>
Acciones en autocartera a 30.06.2019	6.846.485	5,6	5,5	37.656	5,01%
Acciones en autocartera a 31.12.2018	790.798	5,1	5,3	4.215	0,58%

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 2018 y que fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha 15 de noviembre de 2018.

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	222 755	265 559
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	6 225	911
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	18 116	18 528
	<u>247 096</u>	<u>284 998</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	34 302	12 290
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	1 402	594
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	3 829	3 888
	<u>39 533</u>	<u>16 772</u>
Total recursos ajenos	<u>286 629</u>	<u>301 770</u>

a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 21 de diciembre de 2017 se firmó un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por un importe máximo de hasta 30.000 miles de euros, que se dispuso en su totalidad durante el ejercicio 2018. El saldo al 30 de junio de 2019 asciende a 30.000 miles de euros y se encuentra clasificado en el pasivo no corriente, siendo la fecha de su primera amortización en el ejercicio 2021, devengando un tipo de interés fijo de mercado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

El anterior contrato contiene 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 junto con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mismo.

Con fecha 16 de abril de 2015 la Sociedad dominante y la sociedad 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.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, se ha producido la amortización anticipada parcial del préstamo por importe de 27.500 miles de euros, quedando al cierre de junio de 2019 un saldo pendiente de amortizar, una vez deducidos los costes asociados al mismo, que asciende a 32.460 miles de euros, registrado en el pasivo corriente de la Sociedad dominante del Grupo.

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. Durante el primer semestre del ejercicio 2019, se han renegociado determinados términos de dichos contratos, produciéndose una cancelación anticipada de 5.000 miles de euros en cada uno de los mismos, y una modificación del calendario de vencimiento, pasando de tener un vencimiento único estipulado en el ejercicio 2020 a un calendario de amortizaciones parciales comprendidas entre los ejercicios 2021 y 2024.

Al 30 de junio de 2019 se encuentran registrados en el pasivo no corriente del estado de situación financiera intermedia consolidado 39.990 miles de euros, correspondientes a los citados contratos, una vez deducidos los costes asociados a los mismos.

Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentra registrados intereses y comisiones devengados por importe de 147 miles de euros.

Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato.

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. Durante el primer semestre del ejercicio 2019, se ha renegociado determinados términos del contrato ampliando el vencimiento único del mismo al ejercicio 2025.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

El importe pendiente neto de los costes asociados se encuentra registrado en el pasivo no corriente en su totalidad. 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 del ejercicio 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 pasivo no corriente en su totalidad ya que al 30 de junio de 2019 el vencimiento de los mismos es superior a doce meses. Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 77 miles de euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2018 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo de mercado y con un periodo de carencia de 12 meses. Se encuentra registrado en el pasivo no corriente en su totalidad, ya que al 30 de junio de 2019 el vencimiento de su primera cuota es superior a 12 meses. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 60 miles de euros.

Con fecha 14 de enero de 2019 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, referenciado a un tipo de interés fijo de mercado. La deuda contraída se amortiza en un periodo de 5 años contado a partir de la finalización del periodo de carencia de capital de 12 meses, siendo el pago de la primera cuota 24 meses tras la fecha de formalización, por lo que la totalidad de la deuda pendiente se encuentra registrada en el pasivo no corriente al 30 de junio de 2019. Adicionalmente, en el pasivo no corriente se encuentran registrados 55 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

En el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado un contrato de préstamo por importe de 7.500 miles de euros referenciado a un tipo de interés fijo de mercado. El contrato se amortiza en 5 años, contado a partir de la finalización del periodo de carencia del principal de 12 meses desde la fecha de desembolso. La deuda pendiente de pago se encuentra registrada en el pasivo corriente y no corriente por importe de 750 y 6.750 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el pasivo no corriente se encuentran registrados 18 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

Con fecha 11 de enero de 2019 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, referenciado a Euribor a 6 meses. El contrato se amortiza en 8 cuotas semestrales, siendo la última cuota establecida en febrero de 2024. Al 30 de junio de 2019 el contrato se encuentra registrado en el pasivo no corriente en su totalidad. Adicionalmente, en el pasivo no

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

corriente se encuentran registrados 57 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 75.000 miles de euros (100.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), no manteniendo saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito al cierre del ejercicio 2018 ni al 30 de junio de 2019.

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

	Miles de euros					
30 de junio de 2019	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	34 302	23 544	50 900	25 896	122 415	257 057
31 de diciembre de 2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	12 290	131 476	36 150	11 146	86 787	277 849

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 tal como se explica en las notas 2.21 y 4. Con la entrada en vigor de esta norma y la desaparición de la distinción de los arrendamientos operativos y financieros, el Grupo ha unificado y reconocido los contratos que cumplen la definición de arrendamiento bajo un modelo único.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

c) Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	14 786	15 604
Otras deudas	3 330	2 924
	18 116	18 528
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	3 699	3 758
Otras deudas	130	130
	3 829	3 888
Total Otros pasivos financieros	21 945	22 416

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.

c.2) Otras deudas

En este epígrafe al 30 de junio 2019 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 3.290 miles de euros (2.884 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Estas deudas responden a los fondos recibidos de la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Roll2Rail", "Shift2Rail" y "RODEMAV" cuyo valor razonable se aproxima a su valor contable.

14. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Proveedores	105 651	89 163
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	2 906	2 399
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	86 637	97 937
Seguridad social y otros impuestos	8 458	23 474
Personal	7 095	10 370
Total	210 747	223 343

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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.

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	
	30.06.19	30.06.18
Beneficio antes de impuestos	16 712	13 914
Impuesto consolidado al 25%	4 178	3 479
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	(1 177)	729
Diferencias permanentes	75	81
Activación de deducciones	(351)	(376)
Gasto por impuesto	2 725	3 913

La Sociedad dominante y su 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. Los Administradores de las sociedades objeto de comprobación consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros resumidos adjuntos.

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 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	32 309	28 532
	32 309	28 532
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	7 263	6 889
	7 263	6 889
Activos por impuesto diferido (neto)	25 046	21 643

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el ejercicio 2018 y el primer semestre del ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.18	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 30.06.19
Diferencias temporarias						
Garantías	4 524	-	3 993	(4 534)	10	3 993
Otros conceptos	4 564	-	317	(898)	(4)	3 979
Créditos fiscales						
Bases imposables negativas	17 709	36	4 933	(427)	-	22 251
Deducciones	1 735	-	351	-	-	2 086
	28 532	36	9 594	(5 859)	6	32 309

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.18
Diferencias temporarias						
Garantías	3 100	-	4 534	(3 099)	(11)	4 524
Otros conceptos	3 742	-	1 514	(692)	-	4 564
Créditos fiscales						
Bases imposables negativas	14 198	252	4 156	(711)	(186)	17 709
Deducciones	-	-	1 224	-	511	1 735
	21 040	252	11 428	(4 502)	314	28 532

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros			
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14 198	-	6 842	21 040
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	4 156	1 224	2 257	7 637
Otros movimientos y traspasos	(645)	511	(11)	(145)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	17 709	1 735	9 088	28 532
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	4 933	351	(1 122)	4 162
Otros movimientos y traspasos	(391)	-	6	(385)
Saldo al 30 de junio de 2019	22 251	2 086	7 972	32 309

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. 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.

Al 30 de junio de 2019, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 30.440 miles de euros (32.752 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	Miles de euros	Ultimo año
2004	11 691	2024
2005	8 122	2025
2006	6 909	2026
2012	3 718	2032
	30 440	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

Al 30 de junio de 2019, las bases imponible negativas pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06 son las siguientes:

Año	Miles de euros
2015	33 107
2018	16 613
2019	19 732
	69 452

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el ejercicio 2018 y el primer semestre del ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	6 151	6 151
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	738	738
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	6 889	6 889
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	374	374
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	-	7 263	7 263

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	Total	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo al 31/12/18	20 102	17 024	37 126	1 314	3 595	4 909
Dotaciones	1 526	69	1 595	371	150	521
Aplicaciones	(2 442)	-	(2 442)	(677)	(1 522)	(2 199)
Trasposos	-	(1 074)	(1 074)	-	1 074	1 074
Diferencias de conversión	-	5	5	-	-	-
Saldo al 30/06/19	19 186	16 024	35 210	1 008	3 297	4 305

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo al cierre del ejercicio 2018 y del primer semestre del ejercicio 2019 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 de Otras provisiones recoge, fundamentalmente, las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales por grandes trabajos de mantenimiento.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 952 millones de euros (junio 2018: 999 millones de euros), de los cuales, 847 millones de euros (junio 2018: 925 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.

Al 30 de junio de 2019, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 842 millones de euros (337 millones de euros al cierre de junio 2018).

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 2019.

a) Compromisos de compra de activo fijo

Al 30 de junio de 2019 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 2.773 miles de euros (30 de junio de 2018: 4.840 miles de euros).

b) Compromisos por arrendamiento

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento futuros vigentes al cierre de junio de 2019 y diciembre 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 consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

la presente nota.

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

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

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

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 392 miles de euros (30 de junio de 2018: 330 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.19	30.06.18
Servicios del exterior:		
Inmajor, S.A.	19	-
Consorcio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	228	553
Gastos	247	553

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	1 338	3 562
Clientes empresas multigrupo y asociadas	1 338	3 562
		Miles de euros
	30.06.19	31.12.18
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	2 906	2 399
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	2 906	2 399

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Deudas por arrendamiento a Largo Plazo (nota 13)	1 299	-
Deudas por arrendamiento a Corto Plazo (nota 13)	262	-
Deudas por arrendamiento	1 561	-

Los saldos registrados en los epígrafes detallados anteriormente responden a los pagos futuros derivados de un contrato de arrendamiento formalizado durante el primer semestre del ejercicio 2019 por la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. con la sociedad Inmajor, S.A. (notas 4 y 13).

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

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

	Miles de euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Compras	11 413	15 367
Ventas	32 119	19 474

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	30.06.18
Sueldos, salarios y asimilados	45 086	41 511
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 149	1 048
Otras cargas sociales	13 657	12 118
	59 892	54 677

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que al 30 de junio de 2019 ascienden a 290 miles de euros (30 de junio de 2018: 476 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 1.211 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (1.226 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo al 30 de junio de 2018). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 1.037 miles

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

de euros, (826 miles al 30 de junio de 2018).

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 2019 a 26 miles de euros (24 miles de euros al 30 de junio de 2018). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo asciende a 49 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2019 y 42 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2018. 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 al 30 de junio de 2019 de 652 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8).

La distribución de la plantilla media al 30 de junio de 2019 y 2018 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.19		30.06.18	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	11	3	12	3
Dirección	38	3	34	3
Mandos Intermedios	239	31	219	25
Técnicos	1 760	237	1 639	220
	2 048	274	1 904	251

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	30.06.18
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(4 059)	(4 661)
- Diferencias de cambio	(34)	(156)
Costes financieros	(4 093)	(4 817)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	25	4
- Ingresos por intereses por préstamos a partes vinculadas	5	30
Ingresos financieros	30	34
Costes financieros netos	(4 063)	(4 783)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2019

(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	
	30.06.2019	30.06.2018
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	16 712	13 914
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 048	3 161
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	3 168	7 911
- Variación neta de provisiones (nota 16)	(2 525)	706
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 9 y 10)	(53)	-
- Gastos financieros (nota 19)	4 059	4 661
- Ingresos financieros (nota 19)	(30)	(34)
- Imputación de subvenciones	(287)	(625)
- Otros ingresos y gastos	(1 698)	(1 439)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(16 275)	(54 925)
Existencias (nota 10)	(18 094)	(1 960)
Otros activos financieros (nota 8)	(384)	23 000
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	16 603	(68 403)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	(13 517)	(7 562)
Otros activos a corto plazo	(883)	-
Efectivo generado por las operaciones:	7 119	(26 670)

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 2019

(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 al cierre del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 27,9 millones de euros frente a los 29,8 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 20,8 millones de euros frente a los 18,7 millones

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

del ejercicio anterior.

El Beneficio después de impuestos al cierre del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 13,9 millones frente a los 10 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2019 asciende a 3.251 millones de euros (2.739 millones de euros al 30 de junio del 2018).

Evolución del negocio

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2019 los contratos de construcción de trenes que tiene en cartera. Entre estos contratos destaca el de los 36 trenes de alta velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO, de los cuales se han enviado ya a Arabia 35 unidades. Este proyecto se encuentra ya en sus últimas fases de pruebas y al mismo tiempo se simultanean las mismas con servicios comerciales con viajeros utilizando 12 trenes. Asimismo, la compañía ha continuado con el desarrollo técnico y las primeras fases de fabricación para el suministro a RENFE de los 15 trenes de alta velocidad para ancho UIC tritensión (con velocidad máxima a 330 km/h) + 15 trenes adicionales con rodadura desplazable, donde Talgo ha conseguido comercializar con éxito su nuevo modelo de tren AVRIL.

Durante el primer semestre el Grupo ha conseguido ampliar su cartera de pedidos de trenes con tres nuevos proyectos como son: i) un contrato marco con los ferrocarriles alemanes (Deutsche Bahn) para la fabricación de hasta 100 trenes autopropulsados para una velocidad máxima de 230 km/h. Dentro de dicho contrato marco, se ha firmado en el mismo día un primer pedido para el suministro de 23 trenes, ii) un 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, y iii) un 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). Además, el proyecto contempla el mantenimiento de los trenes durante un periodo de 8 años.

De igual forma la matriz del Grupo en España viene ejecutando el contrato para la transformación de 13 composiciones de tren hotel de la serie 7 a composiciones aptas para circular a 330 km/h (con opción a 6 composiciones adicionales). En la actualidad, se continúa con los trabajos de ingeniería de las unidades autopropulsadas y concluyendo la entrega de las 2 unidades remolcadas adelantadas que posteriormente se transformarán también a autopropulsadas.

Aparte de lo anterior, y dentro de la 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 así como mejoras adicionales como equipos para extinción de incendios (MMFSS) y circuito cerrado de vigilancia (CCTV). Adicionalmente con fecha 10 de mayo de 2019, la compañía Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) adjudicó a las compañías Talgo Inc. y SYSTRA Consulting Inc. un pedido para

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

ejecución de un programa de remodelación de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios, de los cuales 50 formarán parte de una fase inicial y los 71 restantes quedarán sujetos a opción. Este pedido refuerza la apuesta que Talgo viene realizando por esta nueva línea de negocio de grandes operaciones de mantenimiento.

Durante este primer semestre de 2019 el Grupo ha continuado con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora del parque de trenes de material remolcado, Intercity y trenes de alta velocidad. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Kazajstán, Uzbekistán y Rusia para las compañías nacionales de ferrocarriles Temir Zholy y Temir Yollari y FPK respectivamente. Por otra parte continúa también llevándose a cabo en Estados Unidos y Alemania respectivamente el mantenimiento de trenes fabricados por Talgo y de otros operadores.

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su portfolio de productos, durante este primer semestre de 2019 y entre otros proyectos, ha continuado 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. En paralelo se vienen realizando, entre otros, diferentes proyectos transversales en áreas como interoperabilidad, digitalización e industria 4.0, señalización, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad, aligeramiento de materiales, confort, ruido y vibración, estandarización, fabricación aditiva, 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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, que en este entorno se consiguen desarrollar de manera ágil y desde un enfoque multidisciplinar.

Otra iniciativa puesta en marcha y fuertemente asentada en Talgo es el “Radar Tecnológico”. Esta herramienta identifica, selecciona, analiza y vigila toda la información externa que puede aportar valor al desarrollo de la empresa, permitiendo la minimización de riesgos durante la toma de decisiones, así como la anticipación frente a los posibles cambios en la técnica y la estrategia de los competidores dentro del sector de la movilidad.

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 y los diferentes enfoques de los trabajadores y de los agentes externos, se consiguen 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. 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 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 y rodadura, sistemas de rodadura mecatrónica, mantenimiento basado en condiciones, 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,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

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 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 e IRIS e ISO 14001.

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019 (Expresado en Miles de euros)

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene al 30 de junio de 2019, 6.846.485 acciones propias (nota 12.e).