

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
intermedios resumidos
consolidados
30 de junio de 2024**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	53 446	53 895
Activos intangibles	5	100 634	84 857
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		10	10
Activos por impuestos diferidos	14	24 892	23 970
Otros activos financieros		<u>939</u>	<u>938</u>
		<u>292 360</u>	<u>276 109</u>
Activos corrientes			
Existencias	9	218 525	191 667
Clientes y otras cuentas a cobrar	8	546 603	470 577
Instrumentos financieros derivados		-	23
Otros activos financieros		221	344
Periodificaciones de activo		24 459	21 285
Efectivo y equivalentes al efectivo	10	<u>111 810</u>	<u>155 760</u>
		<u>901 618</u>	<u>839 656</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1 193 978</u>	<u>1 115 765</u>

Las notas 1 a 20 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	11	37 282	38 040
Prima de emisión	11	871	871
Instrumentos de patrimonio propio	11	(4 901)	(13 924)
Otras reservas	11	2 463	2 990
Ganancias acumuladas	11	<u>256 037</u>	<u>250 018</u>
		291 752	277 995
Participaciones no dominantes		<u>9 885</u>	<u>10 291</u>
Total patrimonio neto		<u>301 637</u>	<u>288 286</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Provisiones para otros pasivos y gastos e ingresos diferidos	15	65 592	62 439
Recursos ajenos	12	352 615	337 776
Subvenciones oficiales		3 452	3 627
Pasivos por impuestos diferidos	14	8 397	8 409
		<u>430 056</u>	<u>412 251</u>
Pasivos corrientes			
Provisiones para otros pasivos y gastos e ingresos diferidos	15	9 106	8 833
Recursos ajenos	12	167 642	116 185
Proveedores y otras cuentas a pagar	13	285 518	290 061
Pasivos por impuesto corriente		19	149
		<u>462 285</u>	<u>415 228</u>
Total pasivos		<u>892 341</u>	<u>827 479</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>1 193 978</u>	<u>1 115 765</u>

Las notas 1 a 20 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2024	30.06.2023
Importe neto de la cifra de negocios	3	346 148	288 569
Otros ingresos		1 211	1 267
Variación de las existencias de productos en curso		1 455	7 548
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados	4,5	20 947	7 870
Coste de aprovisionamientos		(176 420)	(145 934)
Gastos por retribución de los empleados	17	(102 394)	(83 919)
Otros gastos de explotación		(51 048)	(43 690)
Gastos por amortización	4,5	(11 631)	(8 517)
Otros resultados		321	378
Beneficio de explotación		28 589	23 572
Ingresos financieros	18	1 767	1 508
Costes financieros	18	(12 122)	(13 457)
Costes financieros netos		(10 355)	(11 949)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos		18 234	11 623
Gasto por impuesto sobre las ganancias	14	(3 655)	(4 610)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		14 579	7 013
Beneficio / (Pérdida) del periodo		14 579	7 013
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	11	15 022	7 095
Participaciones no dominantes		(443)	(82)
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	11	0,12	0,06
Total		0,12	0,06
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	11	0,12	0,06
Total		0,12	0,06

Las notas 1 a 20 son parte integrante de este estado de resultados intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Resultado del ejercicio	14 579	7 013
Otro resultado global:		
Imputación directa al patrimonio:		
Otros ingresos y gastos	(31)	-
Cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos	(17)	(1 525)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	(510)	(48)
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Total Otro resultado global	(558)	(1 573)
Resultado global total del periodo	14 021	5 440
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	14 464	5 522
-Participaciones no dominantes	(443)	(82)
Resultado global total del periodo	14 021	5 440

Las notas 1 a 20 son parte integrante de este estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024.

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 2024 Y 2023

(Expresado en Miles de euros)

	Capital social (Nota 11)	Prima de emisión	Otras reservas (Nota 11)	Ganancias acumuladas	Instrumentos de patrimonio propio (Nota 11)	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2022	37 156	871	4 407	243 559	(4 812)	281 181	3 895	285 076
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	7 095	-	7 095	(82)	7 013
Otro resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	(48)	-	-	(48)	-	(48)
Derivado de cobertura	-	-	(1 525)	-	-	(1 525)	-	(1 525)
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado Global	-	-	(1 573)	7 095	-	5 522	(82)	5 440
Transacciones con propietarios								
Otras operaciones (plan de retribución, nota 17)	-	-	-	400	-	400	-	400
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	400	-	400	-	400
Otros movimientos	-	-	-	56	-	56	13	69
Saldo a 30 de junio de 2023	37 156	871	2 834	251 110	(4 812)	287 159	3 826	290 985
Saldo a 31 de diciembre de 2023	38 040	871	2 990	250 018	(13 924)	277 995	10 291	288 286
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	15 022	-	15 022	(443)	14 579
Otro resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	(510)	-	-	(510)	-	(510)
Derivado de cobertura	-	-	(17)	-	-	(17)	-	(17)
Otros ingresos y gastos	-	-	-	(31)	-	(31)	-	(31)
Total resultado Global	-	-	(527)	14 991	-	14 464	(443)	14 021
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	(963)	(963)	-	(963)
Disminución de capital	(758)	-	-	(9 228)	9 986	-	-	-
Otras operaciones (plan de retribución, nota 17)	-	-	-	400	-	400	-	400
Transacciones totales con propietarios	(758)	-	-	(8 828)	9 023	(563)	-	(563)
Otros movimientos	-	-	-	(144)	-	(144)	37	(107)
Saldo a 30 de junio de 2024	37 282	871	2 463	256 037	(4 901)	291 752	9 885	301 637

Las notas 1 a 20 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 2024.

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 2024 Y 2023 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(69 671)	(56 260)
Intereses pagados	(16 088)	(9 725)
Intereses cobrados	286	1 226
Impuestos pagados	(4 981)	(3 258)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(90 454)	(68 017)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(2 323)	(1 648)
Adquisiciones de activos intangibles	(23 051)	(8 980)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(25 374)	(10 628)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(1 231)	-
Desembolsos por cancelación de préstamos	(78 424)	(76 673)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	151 910	56 861
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	72 255	(19 812)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(377)	-
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(43 950)	(98 457)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	155 760	239 385
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>111 810</u>	<u>140 928</u>

Las notas 1 a 20 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo intermedio resumido del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023.

Estado de Resultados Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2024.

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

Informe de gestión intermedio consolidado que incluye Glosario de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

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

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

2.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre información financiera intermedia y han sido formulados por los administradores del Grupo en su reunión mantenida el 30 de julio de 2024. Esta

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y evitando duplicar la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. 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 2023.

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 2023, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2024 y que se detallan más adelante.

Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2023.

2.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 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 2024

(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 2024:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:	
Aprobadas para su uso en la Unión Europea	
Modificaciones	
Modificación a la NIC 1. Clasificación de los pasivos como corrientes y no corrientes y clasificación de los pasivos no corrientes con covenants.	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos, y en particular, aquellos condicionados al cumplimiento de covenants.
Modificación a la NIIF16. Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamiento que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.
Modificación a la NIC7 y NIIF7. Acuerdo de financiación con proveedores.	Esta modificación introduce requisitos de desglose de información específicos de los acuerdos de financiación con proveedores y sus efectos en los pasivos y flujos de efectivo de la empresa incluyendo el riesgo de liquidez y gestión de los riesgos asociados.

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2024 las normas e interpretaciones antes señaladas, cuyos impactos, han sido tenidos en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024. El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en ejercicios posteriores al ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2024:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Nuevas normas		
NIIF 18. Presentación y desgloses de estados financieros.	El objeto de esta nueva norma es establecer los requerimientos de presentación y desglose de los estados financieros reemplazando con ello a la NIC 1 actualmente en vigor.	1 de enero de 2027
NIIF 19. Desgloses de subsidiarias sin contabilidad pública.	El objetivo de esta nueva norma es detallar los desgloses que una subsidiaria puede aplicar, opcionalmente, en la emisión de sus estados financieros.	1 de enero de 2027
Modificaciones		
Modificación a la NIC 21. Ausencia de convertibilidad.	Esta modificación establece un enfoque que especifica cuando una moneda puede ser intercambiada por otra, y en caso de no serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar.	1 de enero de 2025
Modificación a la NIIF 7 y NIIF 9. Clasificación y valoración de instrumentos financieros.	Esta modificación aclara los criterios para la clasificación de ciertos activos financieros, así como, los criterios para la baja de pasivos financieros liquidados a través de sistemas de pago electrónico. Adicionalmente, introduce requerimientos de desglose adicionales.	1 de enero de 2026

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 se ha disuelto la sociedad OOO Talgo, ubicada en Rusia, no teniendo un impacto relevante en los estados financieros consolidados del Grupo.

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 2023.

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

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

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

1) Riesgo de mercado.

- a) Riesgo de tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio es reducido, ya que la mayor parte de las transacciones se realizan en la moneda funcional. Adicionalmente, las ventas en moneda extranjera a otros países fuera del referido entorno se realizan a Estados Unidos, Arabia Saudí y Kazajstán, si bien, no suponen un peso significativo sobre la cifra de negocios del Grupo.
- b) Riesgo de precio. El Grupo, con objeto de mitigar los riesgos del precio de venta, mantiene una estructura de precios muy competitiva, a través de las cláusulas establecidas y cerradas en los distintos contratos que formaliza con sus clientes y proveedores.
- c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, para ello la Dirección del Grupo pone en funcionamiento políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés, como ha sido la negociación de tipos de interés fijos para mitigar la exposición a este riesgo, o la contratación de instrumentos derivados de cobertura.

2) Riesgo de crédito.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros activos financieros, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias.

El Grupo opera con una cartera de clientes que en su mayoría pertenecen al sector público ferroviario, por la que no se ha puesto de manifiesto ningún indicio de riesgo de crédito relevante derivado de la solvencia o del retraso en los pagos de dichos clientes.

No obstante, desde la dirección financiera del Grupo este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, centrandolo en una adecuada supervisión y control de la evolución de las cuentas a cobrar y la morosidad. Durante el periodo de 6 meses del presente ejercicio se ha realizado un esfuerzo importante en el seguimiento y la recuperación de las cuentas a cobrar vencidas, así como un análisis detallado por cliente del riesgo de mora e insolvencia, mensualmente se realizan análisis de la antigüedad de la deuda para cubrir los posibles riesgos de insolvencia. El Grupo tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia, aspectos que son muy relevantes al evaluar las distintas licitaciones a las que se presenta.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo únicamente trabaja con entidades financieras de reconocido prestigio y calificadas con ratings que no presentan riesgos de insolvencia.

3) Riesgo de liquidez.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. La Dirección del Grupo realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados tanto a corto como a largo plazo. El Grupo mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

La situación general de los mercados ha provocado un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, el Grupo ha continuado aumentando su capacidad financiera con la formalización de nuevos préstamos bancarios, formalización de un programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija y de pólizas de crédito en el primer semestre del ejercicio 2024 (nota 12).

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

2.5 Activos y pasivos contingentes

En la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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

Igualmente, la actividad “Máquinas auxiliares y Otros”, incluye fundamentalmente las actividades de construcción y mantenimiento de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones, venta de repuestos.

El segmento general, incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

La información por segmentos que se suministra al Consejo de administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	30.06.2024			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	316 430	29 718	-	346 148
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	316 430	29 718	-	346 148
Amortizaciones	9 408	283	1 940	11 631
Resultado de explotación	56 896	(3 143)	(25 164)	28 589
Ingresos Financieros	1 627	127	13	1 767
Gastos Financieros	10 626	832	664	12 122
Resultados antes de impuestos	47 897	(3 848)	(25 815)	18 234
Total Activos	1 102 093	64 793	27 092	1 193 978
Total Pasivos	805 400	36 257	50 684	892 341
Inversiones de activos fijos	23 636	90	1 648	25 374

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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

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 2024 y 2023 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
España	88 103	100 682
Resto de Europa	178 062	102 548
América	7 659	8 274
Oriente Medio y Norte de África	44 241	49 633
Comunidad de Estados Independientes	27 795	27 221
Asia	288	211
	346 148	288 569

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
España	258 299	243 781
Extranjero	8 220	7 410
	266 519	251 191

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

4. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.23	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 30.06.24
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 407	79	1 499	(1 246)	-	9 739
Construcciones	48 222	-	-	-	223	48 445
Instalaciones técnicas y maquinaria	39 074	126	265	-	665	40 130
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	62 169	1	-	(87)	1 334	63 417
Otro inmovilizado	12 039	2	56	-	173	12 270
Anticipos e inmovilizado en curso	3 765	3	2 002	-	(2 395)	3 375
	184 570	211	3 822	(1 333)	-	187 270
Amortización y pérdidas por deterioro						
Activos por derechos de uso	(6 543)	(35)	(1 094)	1 246	-	(6 426)
Construcciones	(32 840)	-	(616)	-	-	(33 456)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(30 321)	(111)	(947)	-	-	(31 379)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(51 192)	(1)	(1 413)	87	-	(52 519)
Otro inmovilizado	(9 617)	(4)	(261)	-	-	(9 882)
Pérdida por deterioro	(162)	-	-	-	-	(162)
	(130 675)	(151)	(4 331)	1 333	-	(133 824)
Valor neto contable	53 895	60	(509)	-	-	53 446

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.22	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 31.12.23
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 279	(84)	212	-	-	9 407
Construcciones	48 205	-	-	-	17	48 222
Instalaciones técnicas y maquinaria	37 978	(140)	146	-	1 090	39 074
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	59 114	-	215	(37)	2 877	62 169
Otro inmovilizado	11 626	(4)	307	(101)	211	12 039
Anticipos e inmovilizado en curso	2 693	(4)	4 995	-	(3 919)	3 765
	<u>178 789</u>	<u>(232)</u>	<u>5 875</u>	<u>(138)</u>	<u>276</u>	<u>184 570</u>
Amortización y pérdidas por deterioro						
Activos por derechos de uso	(4 294)	27	(2 276)	-	-	(6 543)
Construcciones	(31 579)	-	(1 261)	-	-	(32 840)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(28 075)	134	(2 380)	-	-	(30 321)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(48 426)	-	(2 803)	37	-	(51 192)
Otro inmovilizado	(9 145)	4	(576)	100	-	(9 617)
Pérdida por deterioro	(166)	4	-	-	-	(162)
	<u>(121 685)</u>	<u>169</u>	<u>(9 296)</u>	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>(130 675)</u>
Valor neto contable						
	<u>57 104</u>	<u>(63)</u>	<u>(3 421)</u>	<u>(1)</u>	<u>276</u>	<u>53 895</u>

Las principales adiciones del inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2024, se corresponden en su mayoría a inversiones en la factoría Rivabellosa, inversiones en infraestructura y hardware para sistemas de información, así como a activos por derecho de uso derivados de contratos de arrendamiento bajo IFRS16. Dentro del importe de las adiciones del primer semestre del ejercicio 2024 se encuentran capitalizados gastos incurridos por el Grupo para su activo por importe de 361 miles de euros (1.008 miles de euros al cierre del ejercicio 2023).

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

A 30 de junio de 2024, existe inmovilizado material con un coste original de 82.848 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (80.257 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual, ya que se estima, que el valor razonable minorado por los costes de venta será superior al valor por el que el activo se encuentra registrado en libros.

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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

5. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos intangibles y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 han sido los siguientes:

	Miles de euros					Saldo al 30.06.24
	Saldo al 31.12.23	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
Coste						
Desarrollo	166 349	28	-	-	14 553	180 930
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	23 463	26	49	-	550	24 088
Activos por derechos de uso	1 541	-	-	-	-	1 541
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	29 526	-	23 002	-	(15 103)	37 425
	<u>247 697</u>	<u>54</u>	<u>23 051</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>270 802</u>
Amortización y pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(121 199)	(7)	(5 236)	-	-	(126 442)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(18 980)	(21)	(1 069)	-	-	(20 070)
Activos por derecho de uso	(1 632)	-	(31)	-	-	(1 663)
Contratos de mantenimiento	(19 280)	-	(964)	-	-	(20 244)
Pérdidas por deterioro	(1 727)	-	-	-	-	(1 727)
	<u>(162 840)</u>	<u>(28)</u>	<u>(7 300)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(170 168)</u>
Valor neto contable	84 857	26	15 751	-	-	100 634

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.22	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.23
Coste						
Desarrollo	124 016	(31)	-	-	42 364	166 349c
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	20 371	(23)	237	(8)	2 886	23 463
Activos por derechos de uso	1 743	-	-	(202)	-	1 541
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	54 486	-	20 566	-	(45 526)	29 526
	<u>227 434</u>	<u>(54)</u>	<u>20 803</u>	<u>(210)</u>	<u>(276)</u>	<u>247 697</u>
Amortización y pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(116 995)	7	(4 211)	-	-	(121 199)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(17 432)	23	(1 579)	8	-	(18 980)
Activos por derecho de uso	(1 608)	-	(226)	202	-	(1 632)
Contratos de mantenimiento	(17 352)	-	(1 928)	-	-	(19 280)
Pérdidas por deterioro	(1 730)	-	3	-	-	(1 727)
	<u>(155 139)</u>	<u>30</u>	<u>(7 941)</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>(162 840)</u>
Valor neto contable	<u>72 295</u>	<u>(24)</u>	<u>12 862</u>	<u>-</u>	<u>(276)</u>	<u>84 857</u>

Los gastos de desarrollo a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 incluyen, principalmente, los costes incurridos por Patentes Talgo, S.L.U, en el desarrollo de proyectos de alta velocidad, trenes regionales y equipos auxiliares para el mantenimiento, entre otros.

Las principales adiciones de inmovilizado en curso se refieren a los costes incurridos en el desarrollo de los proyectos Hymпульso, Eurail, Plataforma intercitiy (Parfait) y Bogie de alta velocidad. Dentro del importe de adiciones del primer semestre del ejercicio 2024 se encuentran capitalizados gastos incurridos por el Grupo para su activo por importe de 20.586 miles de euros (17.260 miles de euros al cierre del ejercicio 2023).

De igual manera, durante el primer semestre del ejercicio 2024, los trasposos realizados desde inmovilizado en curso al epígrafe “Desarrollo”, se corresponden al proyecto Plataforma Intercity (Parfait).

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 10,8% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2024 existe inmovilizado intangible con un coste original de 135.813 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (135.451 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

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.

6. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo a 31.12.22	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 31.12.23	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 30.06.24	<u>112 439</u>

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

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

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.24</u>	<u>31.12.23</u>
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	<u>112 439</u>	<u>112 439</u>

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso y el valor razonable. Siendo el valor razonable determinado mediante la cotización del Grupo en el mercado. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años se proyectan estimando unos flujos de caja recurrentes y las tasas de crecimiento estimadas.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2024 y durante el ejercicio 2023 se indican a continuación:

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

Hipótesis clave:

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

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso a 30 de junio de 2024 y al cierre del ejercicio 2023 han sido una tasa de descuento del 10,8% 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 hasta el 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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

franja de variación en la tasa de descuento de más menos 200 puntos básicos.

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

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

Durante el ejercicio 2023 y el primer semestre del ejercicio 2024 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			
	Inversiones por método de participación	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en patrimonio	Total
30 de junio de 2024				
Activos en el estado de situación financiera				
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 8)*	-	532 373	-	532 373
Instrumentos de patrimonio	10	-	-	10
Otros activos financieros	-	1 160	-	1 160
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 10)	-	111 810	-	111 810
	10	645 343	-	645 353
31 de diciembre de 2023				
Activos en el estado de situación financiera				
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 8)*	-	459 838	-	459 838
Instrumentos de patrimonio	10	-	-	10
Instrumentos financieros derivados	-	-	23	23
Otros activos financieros	-	1 282	-	1 282
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 10)	-	155 760	-	155 760
	10	616 880	23	616 913

*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 2024

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a coste amortizado	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Total
30 de junio de 2024			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 12)	498 208	22 049	520 257
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 13)*	269 401	-	269 401
	767 609	22 049	789 658
31 de diciembre de 2023			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 12)	426 430	27 531	453 961
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 13)*	261 561	-	261 561
	687 991	27 531	715 522

*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. 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. El Grupo no tiene dudas acerca de la calidad crediticia y solvencia de los mencionados clientes, en base al sector al que pertenecen, así como su experiencia acumulada.

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

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Clientes	98 294	126 362
Construcción ejecutada pendiente de facturar	427 597	325 475
Clientes empresas asociadas (nota 16)	1 587	1 587
Provisión por pérdidas por deterioro	(2 893)	(3 204)
Clientes – Neto	524 585	450 220
Administraciones públicas	20 476	19 150
Deudores varios	593	535
Personal	949	672
Total	546 603	470 577

La sociedad participada Patentes Talgo, S.L.U. formalizó durante 2021 contratos con entidades financieras que instrumentan una facilidad financiera sin recurso ofrecida y proporcionada por un cliente en el contexto de un proyecto de fabricación en curso. A través de dichos contratos el cliente permite anticipar a dicha sociedad cobros parciales del contrato, en cualquier momento, por hasta un 60% del valor de adjudicación de los primeros 23 trenes que componen el pedido. El vencimiento de dicha facilidad se produce en la fecha de cumplimiento del hito relativo a la recepción provisional de los trenes o en cualquier caso, en la fecha máxima estipulada en el contrato, en la cual el cliente paga la suma de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

los anticipos realizados a la entidad financiera. Esta facilidad genera un pasivo financiero y un gasto financiero de acuerdo con las notas 12 y 18, respectivamente. El total disponible bajo esta facilidad asciende a 324 millones de euros al 30 de junio de 2024 y a cierre del ejercicio 2023.

A 30 de junio de 2024, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 4.014 millones de euros (31 de diciembre de 2023: 4.223 millones de euros) de los que 3.858 millones de euros corresponden a material rodante y 156 millones de euros a máquinas auxiliares y otros. Del importe correspondiente a material rodante el 49% aproximadamente corresponde a proyectos de fabricación cuyo plazo de ejecución se estima llevar a cabo en los próximos 5-7 años. En el caso de la cartera de mantenimiento, el reconocimiento de las obligaciones de ejecución puede alcanzar, dependiente del contrato, hasta los 40 años siendo la vida media de los contratos actuales de 12 años.

El detalle de antigüedad de los saldos con clientes neta de provisión es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Saldos no vencidos	496 443	381 964
Entre 0 y 1 mes	1 971	16 659
Entre 1 y 3 meses	13 535	6 604
Entre 3 y 6 meses	169	6 212
Entre 6 y 12 meses	1 182	4 471
Más de 12 meses	11 285	34 310
	524 585	450 220

El importe de los saldos no vencidos contiene construcción ejecutada pendiente de facturar que al cierre del ejercicio no ha cumplido los hitos estipulados en el contrato para su facturación. En este sentido, estos importes se facturarán en un corto periodo de tiempo, una vez cumplidos algunos aspectos asociados al hito.

A 30 de junio de 2024, el importe de las cuentas por cobrar que han sufrido deterioro de valor y que se han provisionado asciende a 2.893 miles de euros (3.204 miles de euros al cierre de diciembre de 2023). El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.23
Entre 0 y 3 meses	-	-
Entre 3 y 6 meses	-	-
Más de 6 meses	2 893	3 204
	2 893	3 204

El Grupo por lo general provisiona todos aquellos saldos sobre los que tiene dudas razonables acerca de su recuperabilidad. Los saldos vencidos que no han sido provisionados se deben a retrasos en cobros de clientes que en ningún caso cuestionan dudas acerca de su recuperabilidad.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(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	
	30.06.24	30.06.23
A 1 de enero	(3 204)	(2 667)
Dotación a la provisión	(142)	(398)
Aplicación provisión	386	48
Bajas	67	42
A 30 de junio	(2 893)	(2 975)

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.

Activos y pasivos por contrato

El detalle del saldo y el movimiento agregado de los activos y pasivos por contrato durante los primeros 6 meses del ejercicio 2024 y durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Construcción ejecutada pendiente de facturar	427 597	325 475
Anticipos recibidos por trabajos de contratos (nota 13)	(6 678)	(16 345)
Neto	420 919	309 130

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2022	167 101
Ingresos	651 996
Facturación	(440 844)
Cobros por anticipos	(70 436)
Otros	1 313
Saldo al 31 de diciembre de 2023	309 130
Ingresos	346 148
Facturación	(169 858)
Cobros por anticipos	(62 530)
Otros	(1 971)
Saldo al 30 de junio de 2024	420 919

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Administraciones Públicas

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

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Hacienda pública deudora por IVA	2 415	1 667
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	6 246	8 411
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	1 510	1 096
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	10 305	7 976
	20 476	19 150

9. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Materias Primas	187 779	173 239
Productos en curso	20 386	18 931
Anticipos	23 239	10 295
Provisión depreciación materias primas	(12 879)	(10 798)
	218 525	191 667

A 30 de junio de 2024, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 532.755 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 216.542 miles de euros).

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

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.23	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Traspaso	Saldo al 30.06.24
Provisión depreciación materias primas	(10 798)	(37)	(1 409)	477	(1 112)	(12 879)
	(10 798)	(37)	(1 409)	477	(1 112)	(12 879)

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

10. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.24</u>	<u>31.12.23</u>
Tesorería	111 810	145 760
Otros activos líquidos equivalentes	-	10 000
Total	<u>111 810</u>	<u>155 760</u>

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

11. Patrimonio neto

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

a) Capital Social y Prima de Emisión

Las variaciones durante el ejercicio 2023 y el primer semestre del ejercicio 2024 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>
A 31 de diciembre de 2022	123 442 425	37 156
Aumentos de capital	2 935 351	884
A 31 de diciembre de 2023	126 377 776	38 040
Reducción de capital	(2.517.562)	(758)
A 30 de junio de 2024	<u>123 860 214</u>	<u>37 282</u>

El capital social a cierre del 30 de junio de 2024 estaba representado por un total de 123.860.214 acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal.

Con fecha 29 de junio de 2023 la Junta General aprobó una reducción de capital social con cargo a reservas por importe determinable, mediante la amortización de acciones propias de valor nominal 0,301 euros, ofreciendo a los accionistas el incremento del beneficio por acción.

Con fecha 30 de junio de 2023 el Consejo de administración de la Sociedad acordó reducir el capital social mediante la amortización de 2.517.562 acciones de 0,301 euros de valor nominal, por un importe de 758 miles de euros. La mencionada reducción ha sido inscrita en el Registro Mercantil.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

como indirecto, superior al 3% del Capital Social a 30 de junio de 2024, son las siguientes:

	<u>% de participación</u>
Sociedad	
Pegaso Transportation Internacional, S.C.A. (*)	40,0%
Torrblas S.L.	5,0%
Amundi	3,0%
	<u>48,0%</u>

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

b) Distribución del Resultado

Con fecha 27 de junio de 2024, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2023, de la manera siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2023</u>
A reservas	12 759
	<u>12 759</u>

c) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras Reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de las filiales con moneda funcional distinta al euro.

d) Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.24</u>	<u>30.06.23</u>
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	15 022	7 095
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 903 313	122 512 104
Ganancias/ (Pérdidas) básicas de operaciones continuadas	0,12	0,06
	<u>0,12</u>	<u>0,06</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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.

	<u>30.06.24</u>	<u>Miles de euros</u> <u>30.06.23</u>
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	15 022	7 095
Resultado utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	15 022	7 095
N.º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 903 313	122 512 104
N.º medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	122 903 313	122 512 104
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas de operaciones continuadas	<u>0,12</u>	<u>0,06</u>
	<u>0,12</u>	<u>0,06</u>

Instrumentos de Patrimonio Propio

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

Para dar lugar a dicho Programa de Remuneración se realizaron las siguientes acciones. Por un lado, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 29 de junio de 2023 acordó bajo el punto décimo primero del orden del día, aumentar el capital social de Talgo con cargo a reservas en un importe determinable, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal cada una de ellas, sin prima de emisión, de la misma clase y serie, que las actualmente en circulación.

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

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

En ejercicio de la indicada delegación de facultades, el Consejo de administración de la Sociedad dominante, en su reunión celebrada el 30 de junio de 2023, acordó ejecutar el acuerdo de aumento de Capital, fijando los términos y condiciones del mismo en aquello

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

no previsto en la Junta General de Accionistas.

Como resultado del Scrip Dividend o Dividendo Flexible ejecutado, el 83% de los accionistas eligieron recibir el dividendo en acciones. Por tanto, un número definitivo de acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal unitario que emitidas en el aumento de Capital fue de 2.935.351 acciones, siendo el importe nominal del aumento 884 miles de euros.

Los titulares del restante 17% de los derechos de asignación gratuita, por su lado, aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por la Sociedad Dominante. De esta forma, Talgo, S.A. adquirió un total de 20.705.109 derechos por un importe bruto total de 1.926 miles de euros, renunciando posteriormente a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del indicado compromiso de compra. El pago en efectivo a los accionistas que optaron por vender los derechos de asignación gratuita a la Sociedad se realizó el 24 de julio de 2023. A la Sociedad por su participación en el capital mediante acciones en autocartera, se le asignaron las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita, en total 26.580 acciones por importe de 89 miles de euros.

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

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

La ejecución del Programa de Recompra comprende el periodo desde el 31 de julio de 2023 hasta el 30 de abril de 2024 con un límite máximo establecido como Inversión Máxima del Programa de Recompra en 2.935.351 acciones. Con fecha 22 de enero de 2024 se finaliza el Programa de Recompra habiéndose adquirido un total de 2.517.562 acciones.

Una vez ejecutado el Programa de Recompra, la Sociedad Dominante ha llevado a efecto la reducción del capital social de la Sociedad por importe nominal de 758 miles de euros, mediante la amortización de 2.517.562 acciones de 0,301 euros de valor nominal cada una

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

de ellas, representativas del 1,99% del capital social de la Sociedad. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias, coadyuvando de esta manera al Programa de Remuneración al accionista de la Sociedad Dominante mediante el incremento del beneficio por acción.

Fuera del marco del Programa de Remuneración a los accionistas referido anteriormente, la Sociedad Dominante no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante 2024.

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad era titular de 956.901 y 3.254.740 acciones, respectivamente. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>N.º de Acciones</u>	<u>Coste medio adquisición</u>	<u>Cotización al cierre</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>% Capital social</u>
Acciones en autocartera a 30.06.2024	956 901	4,82	4,02	3.847	0,77%
Acciones en autocartera a 31.12.2023	3 254 740	4,1	4,4	14 288	2,58%

12. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.24</u>	<u>31.12.23</u>
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 12.a)	313 450	292 206
Deudas por arrendamientos (nota 12.b)	1 777	1 210
Otros pasivos financieros (nota 12.c)	37 388	44 360
	<u>352 615</u>	<u>337 776</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 12.a)	83 600	101 010
Obligaciones u otros valores negociables (nota 12.d)	68 845	-
Deudas por arrendamientos (nota 12.b)	1 731	1 945
Otros pasivos financieros (nota 12.c)	13 466	13 230
	<u>167 642</u>	<u>116 185</u>
Total recursos ajenos	<u>520 257</u>	<u>453 961</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

a) Deudas con entidades de crédito

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

Entidad	Moneda	Tipo de interés	Fecha de concesión	No corriente	Corriente	Total
Entidad A	EUR	Fijo	27/05/2021	30 000	-	30 000
Entidad B	EUR	Fijo	20/12/2017	12 857	4 286	17 143
Entidad C	EUR	Fijo	23/12/2020	-	10 000	10 000
Entidad D	EUR	Fijo	22/12/2020	7 000	5 000	12 000
Entidad E	EUR	Fijo	14/01/2019	-	1 125	1 125
Entidad F	EUR	Fijo	14/01/2019	-	2 048	2 048
Entidad G	EUR	Variable	13/11/2023	15 000	-	15 000
Entidad H	EUR	Fijo	18/06/2021	31 000	-	31 000
Entidad I	EUR	Variable	16/06/2023	-	24 941	24 941
Entidad J	EUR	Variable	22/07/2022	15 000	-	15 000
Entidad K	EUR	Variable	29/09/2022	7 000	-	7 000
Entidad L	EUR	Fijo	31/03/2022	15 000	-	15 000
Entidad M	EUR	Variable	15/07/2022	17 143	2 857	20 000
Entidad N	EUR	Fijo	12/04/2023	15 000	-	15 000
Entidad O	EUR	Variable	15/06/2023	10 000	-	10 000
Entidad P	EUR	Variable	22/12/2023	12 000	-	12 000
Entidad Q	EUR	Variable	19/09/2023	10 000	-	10 000
Entidad R	EUR	Mixto	05/07/2023	10 000	-	10 000
Entidad S	EUR	Variable	01/03/2024	79 783	-	79 783
Entidad T	EUR	Variable	09/06/2023	6 667	3 333	10 000
Entidad U	EUR	Variable	10/02/2023	5 000	-	5 000
Entidad V	EUR	Fijo	06/10/2022	15 000	-	15 000
Pólizas de crédito	-	-	-	-	23 384	23 384
Intereses	-	-	-	-	6 626	6 626
				313 450	83 600	397 050

Determinados contratos de financiación contienen covenants sobre ratio de apalancamiento financiero, alguno de los cuales no se cumplían a cierre de junio de 2024. Si bien, el Grupo ha solventado y prevé solventar dichos incumplimientos, dentro del periodo estipulado para tal fin en los correspondientes contratos (90 días).

A 30 de junio de 2024 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 120.000 miles de euros (140.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), estando dispuestos a 30 de junio de 2024 un importe de 23.384 miles de euros (58.541 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

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

30 de junio de 2024	Miles de euros					
	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	34 974	48 871	132 935	139 197	41 073	397 050
31 de diciembre de 2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	101 010	58 910	133 005	59 219	41 072	393 216

b) Deudas por arrendamientos

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

c) Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	11 628	13 029
Otras deudas	25 760	31 331
	37 388	44 360
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	2 749	2 514
Otras deudas	10 717	10 716
	13 466	13 230
Total Otros pasivos financieros	50 854	57 590

c.1) Deudas por anticipos reembolsables

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe a 30 de junio 2024 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 14.035 miles de euros (14.064 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Se incluyen los fondos recibidos por la Comisión Europea para los proyectos de investigación "Shift2Rail", RAIL4EARTH y IAM4RAIL, así como los fondos recibidos del Centro de Investigación para el Desarrollo Tecnológico para los proyectos PARFAIT, VITTAL ONE y LETS GO y los fondos del IDEA para el proyecto Hymпульso.

Adicionalmente, en este epígrafe se registra la estimación del valor razonable del pasivo asumido por el Grupo en la cesión sin recurso de activos financieros a entidades acreedoras, que se liquida periódicamente (notas 8 y 18). El valor razonable de dicho pasivo varía en función del Euribor. A 30 de junio de 2024 la valoración total de dicho pasivo asciende a 22.049 miles de euros (27.531 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

El importe restante corresponde a fianzas recibidas.

d) Obligaciones u otros valores negociables

El Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2024 ha formalizado un programa de emisión de pagarés "Commercial Paper Programme TALGO 2024", por un saldo nominal máximo agregado de 150 millones de euros, que se incorporó el 15 de febrero de 2024 al Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF"). El Programa permite, llevar a cabo la emisión de pagarés en los plazos comprendidos entre 3 días hábiles y 731 naturales a un tipo de interés establecido por cada emisión. A 30 de junio de 2024 se ha cerrado emisiones por importe de 70 millones de euros, no habiéndose amortizado pagarés, quedando por tanto un saldo vivo nominal de 70 millones de euros.

Los pagarés se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente imputables. Periódicamente, se reconoce el devengo de los intereses implícitos según el método de interés efectivo de la operación, corrigiendo el importe de la deuda por el valor de los intereses devengados. A 30 de junio de 2024 el valor de los pagarés registrado en el pasivo del Grupo es de 68.845 miles de euros.

13. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Proveedores	252 050	226 627
Proveedores empresas asociadas (nota 16)	6 898	18 026
Anticipos recibidos por trabajo de contratos (nota 8)	6 678	16 345
Seguridad social y otros impuestos Personal	9 439	12 155
	10 453	16 908
Total	285 518	290 061

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

14. Situación fiscal

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

El gasto por impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas. La conciliación es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos	18 234	11 623
Diferencias permanentes	4 045	3 775
Rentas exentas Grupo fiscal español	(28 565)	(34 137)
Impuesto consolidado al 25%	(1 571)	(4 685)
Créditos fiscales no activados	1 507	5 642
Diferencias tipos impositivos filiales	19	150
Gastos por IS establecimientos permanentes	4 560	4 116
Ajustes de consolidación	(845)	(845)
Otros	(15)	232
Gasto por impuesto	3 655	4 610

Las disminuciones de diferencias permanentes corresponden, fundamentalmente, a la renta exenta en España de los establecimientos permanentes, cuyo resultado antes de impuestos se incluye en el beneficio antes de impuestos del Grupo y posteriormente, se ajusta a la base imponible de la sociedad matriz como diferencia permanente.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, los administradores del Grupo, siguiendo un criterio conservador, decidieron no activar las bases imponibles negativas generadas durante el ejercicio ni las deducciones generadas, si bien se espera que las mismas puedan ser utilizadas en un futuro próximo.

La Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo, S.L.U. mantienen abierta la reclamación económico-administrativa derivada de las actas de inspección firmadas en disconformidad durante el ejercicio 2019. Frente a los mencionados acuerdos de liquidación, la cantidad reclamada por la Administración se encuentra avalada y los principales aspectos del acuerdo de liquidación se encuentran descritos en la nota 26 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

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

Adicionalmente, el Grupo fiscal español tiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios del resto de impuestos que no están siendo objeto de comprobación que le son aplicables.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

En el resto de los países en los que opera el Grupo se encuentran abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables a las distintas sociedades en los ejercicios que indican sus respectivas legislaciones fiscales.

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

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

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	24 892	23 970
	24 892	23 970
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	8 397	8 409
	8 397	8 409
Activos por impuesto diferido (neto)	16 495	15 561

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el primer semestre del ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.23	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 30.06.24
Diferencias temporarias						
Garantías	4 629	-	6 049	(5 237)	-	5 441
Otros conceptos	3 611	-	579	(469)	-	3 721
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	13 077	-	-	-	-	13 077
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	23 970	-	6 628	(5 706)	-	24 892

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.22	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.23
Diferencias temporarias						
Garantías	3 312	-	4 638	(3 626)	305	4 629
Otros conceptos	3 210	-	2 249	(1 848)	-	3 611
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	13 897	(11)	-	(809)	-	13 077
Deducciones	2 653	-	-	-	-	2 653
	23 072	(11)	6 887	(6 283)	305	23 970

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Miles de euros Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	13 897	2 653	6 522	23 072
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(809)	-	1 413	604
Otros movimientos y trasposos	(11)	-	305	294
Saldo a 31 de diciembre de 2023	13 077	2 653	8 240	23 970
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	-	922	922
Otros movimientos y trasposos	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2024	13 077	2 653	9 162	24 892

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.

A 30 de junio de 2024 el Grupo ha procedido a analizar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido mediante la utilización de proyecciones de resultados basadas en los planes de negocio preparados por la Dirección para los próximos años, realizando los ajustes correspondiente sobre las proyecciones anteriores para convertirlas en la base imponible fiscal de cada periodo y considerando las limitaciones a la deducibilidad de los gastos financieros y compensación de bases imponibles y deducciones establecidos en la normativa fiscal vigente. Se estima que la recuperabilidad de los mismos en base al plan de negocios se hará en menos de 10 años.

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 insolvencias, penalizaciones, por las amortizaciones del inmovilizado material y por otros conceptos análogos.

A 30 de junio de 2024 las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 55.932 miles de euros cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	Miles de euros	Último año
2004	6 904	2024
2005	8 687	2025
2006	7 390	2026
2012	3 977	2032
2020	8 208	Indefinido
2022	4 806	Indefinido
2023	11 926	Indefinido
2024	4 034	Indefinido
	55 932	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2024, las bases imponibles negativas activadas, pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06, son las siguientes:

Año	Miles de euros
2018	23 933
2019	28 375
	52 308

A 30 de junio de 2024, las bases imponibles negativas no activadas, pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06, son las siguientes:

Año	Miles de euros
2015	33 080
2019	8 358
2020	18 989
2021	23 350
2022	43 587
2023	19 010
2024	4 084
	150 458

A 30 de junio de 2024, las bases imponibles negativas no activadas, pendientes de compensar de la filial Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., son las siguientes:

Año	Miles de euros
2023	2 601
2024	632
	3 233

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el primer semestre del ejercicio 2024 y el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	540	8 310	8 850
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	94	94
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	(535)	-	(535)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	5	8 404	8 409
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	(7)	(7)
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	(5)	-	(5)
Saldo a 30 de junio de 2024	-	8 397	8 397

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.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

15. Provisiones, Ingresos diferidos, garantías y otras contingencias

El movimiento de los epígrafes provisiones e ingresos diferidos del pasivo corriente y no corriente durante el primer semestre del ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	No corriente			
	Ingresos diferidos	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.23	29 785	12 004	20 650	62 439
Dotaciones	3 559	-	-	3 559
Aplicaciones	(3 855)	-	-	(3 855)
Trasposos	(1 135)	(92)	4 586	3 359
Diferencias de conversión	20	(7)	77	90
Saldo a 30.06.24	28 374	11 905	25 313	65 592

	Miles de euros			
	Corriente			
	Ingresos diferidos	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.23	-	6 538	2 295	8 833
Dotaciones	-	1 608	6 233	7 841
Aplicaciones	-	(2 264)	(1 071)	(3 335)
Trasposos	134	56	(4 586)	(4 396)
Diferencias de conversión	-	163	-	163
Saldo a 30.06.24	134	6 101	2 871	9 106

El Grupo a cierre del ejercicio 2023 y del primer semestre del ejercicio 2024 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

El epígrafe "Otras provisiones" recoge, por un lado, la provisión dotada durante el ejercicio 2019 por importe de 11.522 miles de euros correspondiente a las actas fiscales firmadas en disconformidad explicadas en la nota 14 anterior y en la nota 26 de la memoria consolidada del ejercicio 2023, y, por otro lado, una provisión por importe de 5.320 miles de euros, por contratos onerosos que mantenían las sociedades Patentes Talgo, S.L.U. y Talgo Inc., al 30 de junio de 2024, estando clasificado un importe de 343 miles de euros a largo plazo y de 4.977 miles de euros en el corto plazo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

El epígrafe “Ingresos diferidos” recoge las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes, principalmente, relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento y los compromisos de entrega de piezas de parque.

Avales y seguros de caución

A 30 de junio de 2024, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 1.131 millones de euros (31.12.2023: 1.195 millones de euros), de los cuales, 924 millones de euros (31.12.2023: 1.006 millones de euros) corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos.

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

A 30 de junio de 2024, el importe disponible de las líneas de avales y seguros de caución asciende a 609 millones de euros (31.12.2023: 508 millones de euros).

Contingencias

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no ha habido variaciones significativas en el estado de las demandas y comunicados indicados en la nota 29 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023. 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 2024.

Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2024 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 4.383 miles de euros (30 de junio de 2023: 4.221 miles de euros).

Compromisos por arrendamiento

Los administradores del Grupo no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento futuros vigentes en los cierres de junio de 2024 y diciembre 2023.

16. Transacciones y saldos con partes vinculadas

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

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

a) Operaciones realizadas con directivos de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los directivos están detallados en la nota 17.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño en ese cargo ascendieron a 275 miles de euros (30 de junio de 2023: 275 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Otros gastos de explotación		
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina	84	837
Gastos	84	837

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina	1 587	1 587
Clientes empresas asociadas (nota 8)	1 587	1 587

	Miles de euros	
	30.06.24	31.12.23
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina	6 898	18 026
Proveedores empresas asociadas (nota 13)	6 898	18 026

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

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

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Compras	12 771	20 438
Ventas	40 648	39 165

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

17. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Sueldos, salarios y asimilados	75 275	61 482
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	2 049	1 745
Otras cargas sociales	25 070	20 692
	102 394	83 919

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2024 ascienden a 570 miles de euros (30 de junio de 2023: 192 miles de euros) y el coste correspondiente a la retribución de la Alta Dirección explicada en la nota 17.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 692 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (634 miles de euros a 30 de junio de 2023). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 1.678 miles de euros, (1.363 miles a 30 de junio de 2023).

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 2024 a 25 miles de euros (23 miles de euros a 30 de junio de 2023). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo ascendió a 29 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2024 (28 miles de euros a 30 de junio de 2023). El Grupo mantiene pólizas de responsabilidad civil para sus consejeros y directores, cuya cobertura es considerada suficiente.

Durante el ejercicio 2015 la filial Patentes Talgo, S.L.U. otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones por importe de 879 miles de euros, este préstamo fue parcialmente devuelto junto con sus intereses durante el primer semestre del ejercicio 2017 siendo su saldo a 30 de junio de 2024 de 635 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado.

Adicionalmente, el Consejero delegado tiene firmado un compromiso de retribución liquidable en 889.878 acciones de Talgo, S.A. en concepto de incentivo de retención, pagadero en función de determinados eventos futuros. Durante el ejercicio 2023 se reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias un devengo en base a este compromiso, por importe de 800 miles de euros, en el primer semestre del ejercicio 2024 el importe devengado en la cuenta de resultados asciende a 400 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2024 y 2023 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.24		30.06.23	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	5	2	5	2
Dirección	54	8	50	7
Mandos Intermedios	378	71	353	69
Técnicos	2 517	385	2 205	323
	2 954	466	2 613	401

18. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(12 122)	(13 457)
Costes financieros	(12 122)	(13 457)
- Ingresos por intereses con entidades de crédito y otros conceptos	286	1 226
- Diferencias de cambio	1 481	282
Ingresos financieros	1 767	1 508
Costes financieros netos	(10 355)	(11 949)

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 se ha registrado un importe de 518 miles de euros derivado de la variación de valor del pasivo financiero mencionado en la nota 12 relativo a la facilidad financiera indicada en la nota 8.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

19. Efectivo generado por las operaciones

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

	Miles de euros	
	30.06.24	30.06.23
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	18 234	11 623
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 331	4 632
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	7 300	3 885
- Variación neta de provisiones (nota 15)	4 506	2 461
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 8 y 9)	688	1 388
- Gastos financieros (nota 18)	12 122	13 457
- Ingresos financieros (nota 18)	(286)	(1 226)
- Imputación de subvenciones	(204)	(203)
- Otros ingresos y gastos	(1 727)	(1 124)
Variaciones en el capital circulante:	(114 635)	(91 153)
Existencias (nota 9)	(28 939)	(30 920)
Otros activos financieros	122	(135)
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 8)	(75 986)	16 175
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 13)	(6 212)	(75 180)
Otros activos a corto plazo	(3 620)	(1 093)
Efectivo generado por las operaciones:	(69 671)	(56 260)

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

No se han producido acontecimientos posteriores adicionales que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Estructura organizativa

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

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

Estrategia

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

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

Modelo de Negocio

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

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

Evolución del resultado

El Ebitda (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del Grupo en el primer semestre de 2024 se situó en 41 millones de euros (34 millones en el mismo periodo de 2023). En términos relativos, el margen Ebitda en este periodo fue del 11.8% (11.6% en el mismo periodo del ejercicio 2023).

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo a cierre de junio de 2024 se situó en 29 millones de euros (24 millones de euros en junio de 2023) y el Resultado Neto de este periodo fue de 15 millones de euros (7 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Las dinámicas normales del negocio y el ciclo de proyectos impulsaron las Necesidades Operativas de Fondos hasta alcanzar un volumen de 495 millones al cierre de junio de 2024 (304 millones de euros a cierre de junio del ejercicio anterior). Por otro lado, las inversiones registradas en el periodo alcanzaron 25 millones de euros.

La posición de caja final a 30 de junio de 2024 se situó en los 112 millones de euros resultando una Deuda Financiera Neta de 357 millones (175 millones de euros al cierre de junio del ejercicio 2023) y un ratio de 4.3x DFN sobre Ebitda interanual, con un perfil de amortización y una disponibilidad de líneas de crédito que confieren gran solidez al balance y proporcionan al Grupo una extraordinaria capacidad financiera para financiar proyectos actuales y futuros.

Evolución del negocio e impactos de la coyuntura mundial

El primer semestre del ejercicio 2024 no refleja por el momento un incremento destacable del nivel de contratación del Grupo. El Grupo se encuentra a la espera de adjudicaciones de contratos de suministro y mantenimiento de trenes y equipos y que podrán suponer en este ejercicio 2024 un impulso adicional de la cartera de pedidos y de la carga de trabajo prevista, por encima incluso del alcanzado en el año 2023 el cual fue el máximo nivel histórico de Talgo.

Nueva contratación

En el mes de mayo de 2024 la compañía americana Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) decidió ejercer la opción para la remodelación de 38 coches adicionales dentro del contrato marco firmado con la filial Talgo Inc. Esta remodelación se lleva a cabo en consorcio con la compañía de origen canadiense Systra.

Adicionalmente, cabe resaltar que durante este primer semestre de 2024 el Grupo ha sido adjudicatario de diferentes contrataciones entre las que destacan i) suministro de equipamiento para cafetería en trenes de Alta velocidad, ii) reparación de diversos accidentes o arrollamientos en vía, y iii) suministro de varios tornos de foso para mantenimiento de trenes de diferentes clientes como MVB Magdeburgo, ACE/SRT, LEB Lausana o los Ferrocarriles de la Generalitat Catalana. iv) ampliación de contratos de mantenimiento de trenes de la Deutsche Bahn y varios operadores ferroviarios en la filial alemana Talgo (Deutschand) GmbH.

Ejecución de la cartera de pedidos

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2024 los contratos que tiene en cartera, con un alto nivel de actividad industrial que impulsó el importe neto cifra de negocio del Grupo hasta alcanzar 346 millones de euros lo que supone un 20% más que los 288 millones de euros del primer semestre de 2023.

Con respecto a la cartera de fabricación, durante los primeros seis meses de 2024 se continuó con las fases de pruebas en vía en España y Francia de los 30 trenes de alta velocidad tipo AVRIL para RENFE (15 de ellos con ancho UIC tritensión y con velocidad máxima a 330 km/h y otros 15 trenes con rodadura desplazable). El 12 de abril de 2024

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

RENFE llevó a cabo la recepción de las primeras unidades para ponerlas en circulación comercial, siendo ésta inaugurada el día 21 de mayo de 2024.

Adicionalmente, de enero a junio de 2024, Talgo continuó también las tareas de desarrollo, construcción y pruebas de los contratos siguientes: i) suministro de 79 trenes dentro del contrato marco con los ferrocarriles alemanes (Deutsche Bahn) para la fabricación de hasta 100 trenes autopropulsados para una velocidad máxima de 230 km/h, ii) el contrato para el suministro y mantenimiento de un tren Auscultador tipo AVRIL para el gestor de infraestructuras ferroviarias español ADIF, iii) el contrato con la operadora danesa DSB para el suministro de 16 trenes tipo Talgo 230 así como el suministro de repuestos y asistencia técnica para su mantenimiento como parte de un contrato marco de hasta 500 millones de euros y por último, iv) el contrato de suministro de 26 cabezas de alta velocidad tipo AVRIL para RENFE.

En relación con la actividad de remodelación de material ferroviario, se ha continuado con los trabajos de transformación de las 13 composiciones Tren Hotel a composiciones aptas para circular a 330 km/h y con la modernización de los trenes S130 y 730, todos ellos propiedad de RENFE. Por último, destacar que se continúa con la ejecución del contrato con la compañía Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) de un programa de remodelación de los primeros coches de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios, estando ya en pleno proceso de remodelación de los coches. Como se indicó anteriormente este contrato ha sido ampliado hasta un total de 88 coches a remodelar. Respecto al contrato de remodelación de 74 unidades ferroviarias para Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA), tras la notificación recibida del cliente el día 6 de mayo de 2022 que instaba la terminación del contrato, siguen paralizadas las actividades del mismo y actualmente el caso está en los tribunales para su resolución.

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante los seis primeros meses de 2024 se ha continuado la ejecución de los contratos plurianuales de mantenimiento de trenes en los distintos países donde el Grupo se encuentra establecido como son España (RENFE y ADIF), Kazajstán (KTZ), Uzbekistán (UTY), Estados Unidos (Oregón State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios), Arabia Saudí (SAR) y Egipto (ENR). Respecto a la actividad de equipos para mantenimiento, se ha continuado durante el primer semestre del año 2024 con la producción de tornos y equipos de medida con numerosas nuevas adjudicaciones que garantizan la continuidad de esta línea de negocio. Adicionalmente, como complemento a esta actividad, el Grupo ha continuado con sus labores de mantenimiento y venta de repuestos para los equipos instalados a lo largo del mundo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Desde el mismo inicio de su actividad Talgo apuesta porque la innovación sea el pilar fundamental sobre el que se sustente el presente y, sobre todo, el futuro del Grupo. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, centrado tanto en producto como en generar iniciativas que involucren a todo el ecosistema de innovación, aprovechando así todo el potencial creativo colectivo y generando una cultura innovadora aún más potente. De este modo, la innovación ayuda al Grupo a tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos y genera un ambiente óptimo para la innovación.

Con este objetivo, se trabaja con un modelo de creación propio basado en la estrategia corporativa de innovación continua. Un ejemplo de ello sería el refuerzo del área de *corporate venturing* de la compañía, Talgo Inspire, cuyo cometido fundamental es la búsqueda sistemática de soluciones que, colaborando a través de innovación abierta, permitan al Grupo mejorar su cartera de productos, servicios y procesos.

Además, son también reseñables las muy consolidadas herramientas de Gestión del Conocimiento, Inteligencia Estratégica, Creatividad y Transferencia Tecnológica que se emplean, las cuales cristalizan los conocimientos críticos del Grupo y refuerzan la innovación colaborativa dentro de un modelo de innovación mucho más directo y estructurado.

El objetivo de la labor que desarrolla Talgo en cuanto a Inteligencia Estratégica es realizar sistemáticamente la captura, análisis, difusión y explotación de la información de su entorno para definir oportunidades de innovación, alertar sobre cambios que puedan suponer una amenaza para la misma y ayudar a detectar oportunidades de éxito.

Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus productos y de sus servicios de mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones con distintos socios a nivel europeo, entre los que se encuentran universidades y centros tecnológicos de gran prestigio, así como algunas de las principales entidades de la industria ferroviaria. Algunas de las principales colaboraciones de este tipo se enmarcan en la mayor iniciativa europea dedicada a la innovación ferroviaria, promovidas por la Comisión Europea: Europe's Rail, de la que Talgo, junto con Indra, es miembro fundador desde diciembre de 2021. En Europe's Rail, Talgo continúa sus líneas de trabajo, con un gran foco en desarrollar tecnologías para mejorar la eficiencia, el atractivo, y el coste de operación y mantenimiento de sus trenes.

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

También es reseñable el intenso y permanente compromiso de Talgo con la sostenibilidad, fabricando trenes ligeros y cada día más eficientes, respondiendo al compromiso de proveer a los operadores ferroviarios de productos que vertebran el territorio, promoviendo el desarrollo y mejorando las conexiones entre poblaciones a la vez que contribuyen a la

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

sostenibilidad del transporte y a preservar el medio ambiente. Un claro ejemplo de ello es el nuevo proyecto “Hympulso” para diseñar y construir un sistema de propulsión basado en pila de hidrógeno renovable, e instalarlo por primera vez en el mundo en un tren de alta velocidad. Este proyecto viene a capitalizar el conocimiento alcanzado ya por Talgo en su anterior prototipo, y supondrá una mejora desde el punto de vista medioambiental en los trenes que actualmente usan la tracción diésel en vías no electrificadas.

Adicionalmente, se está desarrollando en Talgo un proyecto de estandarización de producto cuyo objetivo es mejorar la competitividad en plazos y costes del Grupo y satisfacer mejor las necesidades de nuestros clientes actuales y futuros

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

Política de riesgos

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

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

Calidad y Medio ambiente

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

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

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

Este compromiso se promueve en todos los niveles de la organización y en todos los países

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024 (Expresado en Miles de euros)

en que el Grupo está presente. Prueba de ello es el proceso de implantación de los sistemas de gestión que se ha realizado en las filiales en el extranjero, ajustando los procesos existentes a los nuevos requerimientos y velando por que sean implementados de forma estandarizada.

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

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

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

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

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

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

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a 30 de junio de 2024, 956.901 acciones propias (nota 11).

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 20.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

Glosario de medidas alternativas de rendimiento (MAR)

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

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

1. EBITDA:

- a. Definición: EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), se identifica como el resultado bruto de explotación.
- b. Conciliación: Se calcula eliminando del “Resultado de Explotación” las cantidades anotadas en los epígrafes “Amortización del inmovilizado”, depreciaciones de activo y “Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado”.

€m	jun-24	jun-23	2023
Beneficio de Explotación	29	24	59
Amortización y Depreciación (notas 4,5,8 y 9)	12	10	17
Resultado por enajenación de inmovilizado	-	-	-
Resultado Bruto de Explotación - EBITDA	41	34	76

- c. Explicación de su uso: Proporciona una aproximación de los resultados operativos que representan movimientos de caja en el plazo determinado, siendo la mejor aproximación al flujo de caja operativos antes de impuestos que refleje la generación de caja antes de la variación de las necesidades operativas de fondos. El EBITDA se considera como un indicador de referencia en los mercados financieros, comúnmente aceptado y ampliamente utilizado para comparar y valorar negocios y comportamientos o evaluar el nivel de apalancamiento utilizando el indicador deuda financiera neta sobre EBITDA.
- d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores.
- e. Coherencia: El criterio utilizado para calcular el EBITDA es el mismo que el año anterior.

2. EBITDA Ajustado:

- a. Definición: El EBITDA Ajustado es el principal indicador que utiliza la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este parámetro se incluye en 2023 a efectos comparativos, pero va a ser eliminado en los próximos ejercicios.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

- b. Conciliación: Este indicador se calcula descontando del EBITDA aquellos gastos o costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenido por el Grupo en cada periodo, así como las partidas que reflejan elementos no recurrentes y que se prevé no se repitan en años posteriores.

€m	jun-24	jun-23	2023
Resultado Bruto de Explotación - EBITDA	41	34	76
Indemnizaciones y RRHH	1	1	2
Chatarra y obsolescencia	-	-	2
Avales y otros	1	1	2
EBITDA Ajustado	43	35	82

- c. Explicación de su uso: Su uso facilita el análisis de la evolución de los costes y margen operativo del Grupo. Este indicador busca la comparabilidad de la información de la compañía con sus competidores.
- d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores.
- e. Coherencia: El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.

3. Necesidades Operativas de Fondos (Working Capital):

- a. Definición: Es la inversión necesaria para para llevar a cabo la actividad corriente de la compañía.
- b. Conciliación: Se calcula como la diferencia entre el activo y el pasivo circulante de la empresa, excluyendo todas las partidas que se clasifican como Deuda Financiera Neta y otras deudas, es decir, el efectivo y el equivalente de efectivo y el pasivo financiero a corto plazo. La compañía proporciona conciliación de las partidas de balance con las Necesidades Operativas de Fondos y su variación, en los anexos de las presentaciones de resultados reportadas semestralmente a CNMV.

€m	jun-24	jun-23	2023
Existencias (nota 9)	219	219	192
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Clientes y cuentas a cobrar (nota 8)	546	398	471
Otros activos corrientes	25	23	22
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 13)	(286)	(334)	(290)
Provisiones para otros pasivos y gastos (nota 15)	(9)	(2)	(9)
Necesidades Operativas de Fondos (NOF)	495	304	385

- c. Explicación de su uso: Esta medida es utilizada por la dirección en la gestión y toma de decisiones relacionada con el ciclo de conversión de caja del negocio, ya que una gestión efectiva del circulante es fundamental para garantizar la solvencia de la empresa. A su vez, es útil para la comunidad financiera puesto que permite medir la eficiencia financiera en las operaciones.
- d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores.
- e. Coherencia: El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024 (Expresado en Miles de euros)

4. Deuda Financiera Neta y ratio de deuda:

- a. **Definición:** La deuda financiera neta se define como tesorería y equivalentes de tesorería menos todos los pasivos financieros a corto y largo plazo, incluido el arrendamiento financiero.
- b. **Conciliación:** La Deuda Financiera Neta excluye los anticipos reembolsables con entidades pertenecientes a la Administración Pública española relativos a I+D, que no se consideran deuda financiera debido a su recurrencia, así como los pasivos generados por la facilidad financiera (notas 8 y 12).

€m	jun-24	jun-23	2023
Deudas con entidades de crédito no corrientes (nota 12)	313	253	292
Deudas con entidades de crédito corrientes (nota 12)	152	58	101
Leasings financieros (nota 12)	4	5	3
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 10)	(112)	(141)	(156)
Deuda Financiera Neta	357	175	241
DFN / Ebitda Ajustado	4,3	2,8	2,9

- c. **Explicación de su uso:** Este indicador está en línea con la práctica del mercado y es útil para la comunidad financiera para determinar la posición financiera, la solvencia o la liquidez de la compañía. Adicionalmente, el ratio de deuda permite comparar el ratio de apalancamiento con el resultado operativo, de forma que proporciona información útil para estimar el número de años que tardará la compañía en devolver la totalidad de su deuda financiera neta con su actividad operativa ordinaria. La compañía proporciona conciliación de las partidas de balance con el cálculo de la Deuda Financiera Neta y el ratio de apalancamiento, en los anexos de las presentaciones de resultados reportadas semestralmente a CNMV.
- d. **Comparativa:** La compañía presenta comparativas de años anteriores.
- e. **Coherencia:** El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.

5. Flujo de Caja Operativo:

- a. **Definición:** Se define como la suma de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación y de inversión. Talgo asume el flujo de caja operativo como la generación de caja neta obtenida en un periodo después de movimientos de financiación de circulante, pagos por inversiones y pagos por impuestos.
- b. **Conciliación:** se calcula partiendo de las variaciones de efectivo de actividades de explotación, añadiendo los impuestos pagados y los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

€m	jun-24	jun-23	2023
Flujos de efectivo de actividades de explotación (nota 19)	(70)	(56)	(82)
Impuesto pagados	(5)	(3)	(14)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(25)	(11)	(19)
Flujo de Caja Operativo	(100)	(70)	(114)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024

(Expresado en Miles de euros)

- c. Explicación de su uso: El flujo de caja operativo proporciona una información de utilidad sobre la conversión en efectivo de los resultados de explotación. Tiene como objetivo ofrecer información sobre la generación de caja en un periodo antes de su uso para el servicio de la deuda, movimientos de deuda y capital. Por tanto, permite un entendimiento de la generación de caja real de la compañía proveniente de sus operaciones.
 - d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores. Indicador añadido en cuentas anuales consolidadas de diciembre de 2023.
 - e. Coherencia: El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.
6. Cartera de pedidos (backlog) y ratio sobre Importe neto de la cifra de negocios:
- a. Definición: La cartera de pedidos representa el volumen que será objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sobre la base de los contratos ya adjudicados y firmados. Se mide sobre la base del valor firmado por contrato en el caso de los contratos de fabricación y remodelación, mientras que los contratos de mantenimiento se basan en estimaciones teniendo en cuenta el tiempo y el precio unitario. No tiene en cuenta los ajustes por inflación futura.
 - b. Conciliación: n.a.
 - c. Explicación de su uso: Tendiendo en cuenta que la actividad e ingresos de Talgo residen en la ejecución de contratos proyecto, este indicador proporciona visibilidad acerca de la actividad industrial y del volumen de ingresos futuros ya comprometidos por contrato y por tanto se considera fundamental para poder guiar adecuadamente las expectativas de la actividad. El ratio resultante de dividir la Cartera de Pedidos del periodo actual por el Importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los últimos doce meses contribuye a proporcionar la visibilidad comentada según el tamaño y ritmo de ejecución de la compañía.
 - d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores.
 - e. Coherencia: El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.
7. Adjudicaciones (order intake) y ratio sobre Importe neto de la cifra de negocios (book-to-bill):
- a. Definición: representa el volumen de nuevos pedidos reconocidos en un periodo determinado. Un nuevo pedido se reconoce como un pedido recibido sólo cuando el contrato se adjudica y se firma entre las partes, creando así obligaciones legales entre ambas partes. El valor de los nuevos pedidos no tiene en cuenta los ajustes por inflación incluidos en el contrato. Los pedidos adjudicados en una moneda distinta del euro se contabilizan al tipo de cambio al contado en el momento de la adjudicación. El ratio representa la ponderación de los nuevos pedidos sobre los ingresos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024 (Expresado en Miles de euros)

- b. Conciliación: El ratio utilizado es el resultante de dividir la Contratación del ejercicio por los ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. Se mide como las veces que representa el importe de las nuevas adjudicaciones sobre el Importe neto de cifra de negocios reconocidos en los últimos doce meses.
- c. Explicación de su uso: La evolución de este indicador, así como del ratio proporciona una indicación de utilidad acerca de la capacidad de crecimiento del negocio, puesto que se incorpora un mayor volumen de ingresos futuros que los ingresos reconocidos (cartera de pedidos consumida) en el mismo periodo de tiempo.
- d. Comparativa: La compañía presenta comparativas de años anteriores.
- e. Coherencia: El criterio utilizado es el mismo que el año anterior.