

Presentación de Resultados
3T 2020

12 de noviembre de 2020



Talgo

Índice de contenido

- 1. Principales magnitudes**
2. Resumen financiero
3. Conclusiones finales y outlook

ANEXO



Adecuado desempeño de las operaciones a la dinámica del COVID-19

- ✓ **Implementación de un conjunto integral de medidas** para garantizar la seguridad de los empleados y mejorar la productividad
 - ✓ **El desarrollo de soluciones de seguridad y salud** a bordo ya está incorporado a las flotas
 - ✓ **Gestión eficiente de las interrupciones en la cadena de suministro** para la correcta entrega los proyectos en curso
 - ✓ **Medidas de ahorro de costes** para proteger la rentabilidad manteniendo el mejor servicio
 - ✓ **Mejora continua del perfil financiero** con el objetivo de proteger y fortalecer la liquidez
- 
- The diagram consists of a central grey rounded rectangle with a red border containing the text 'Gestión del COVID-19'. A red arrow points from the left side of the box, and a larger red arrow points from the right side of the box.
- ✓ **Compromiso de Talgo en la lucha contra el COVID-19**
 - ✓ **Gestión ejemplar de los riesgos del COVID-19** en los distintos centros de Talgo
 - ✓ **Recuperado el ritmo de fabricación pre-COVID-19**
 - ✓ **Fuerte aumento de ingresos trimestrales**
 - ✓ **En proceso de recuperación de la rentabilidad**
 - ✓ **Óptima situación financiera con una sólida posición de caja**

Principales magnitudes del negocio en 9M2020

Principales magnitudes operativas...

- **Negocio resiliente...:**
 - **Proyectos de fabricación avanzando** a ritmo previo al COVID.
 - **Fuerte impacto en mantenimiento** a corto plazo pero sólido en el largo plazo.
- **... apoyado en una sólida cartera de pedidos y abanico de oportunidades atractivas** para garantizar la sostenibilidad a largo plazo.

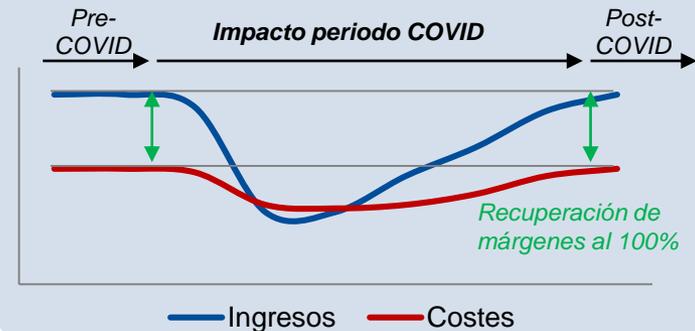
Cartera de pedidos 9M2020:



... y financieras

- La PyG refleja una **correcta implementación de las medidas** apropiadas en un contexto adverso:
 - **Incremento de los ingresos hasta alcanzar los 339 € m en 9M2020** (+18% en 3T vs 2T2020) impulsado principalmente por una mayor actividad de fabricación.
 - Mejora de la rentabilidad operativa con un **EBITDA Ajustado de 23 €m** en 9M2020 y margen del 6,7%.

Proyectos de mantenimiento – márgenes⁽¹⁾:



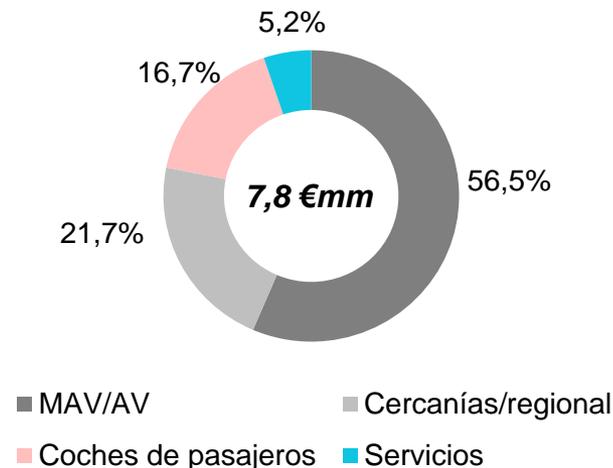
La sólida cartera de pedidos de fabricación acelera la actividad industrial mejorando el aumento de ingresos y compensando parcialmente el impacto negativo del COVID-19

(1) El gráfico es una simulación que no intenta reflejar ni representar datos reales del desempeño de proyectos específicos.

Momentum favorable para consolidar el crecimiento internacional

- El atractivo del ferrocarril se establece como el modo de viaje de pasajeros más eficiente, y se espera que continúe registrando crecimientos estables a medio y largo plazo.
- El contexto COVID-19 no ha modificado sustancialmente ni cancelado las oportunidades comerciales en las que Talgo está trabajando.
- En este sentido, el pipeline asciende actualmente a aproximadamente 7,8 €m con un amplio abanico de oportunidades nacionales e internacionales en segmentos diversificados.
- Europa se mantiene como el principal área geográfica de interés para Talgo, destacando las oportunidades de cercanías/regional en España y MAV/AV en el norte de Europa y Reino Unido.

Pipeline por segmento (24 meses)⁽¹⁾



Macro-tendencias favorables para la industria del transporte de pasajeros por ferrocarril

- ✓ **Sensibilización medioambiental** para mejorar el cambio modal de transporte aéreo a ferroviario en Europa
- ✓ El **modo de transporte más conveniente** en términos de tiempo y rentabilidad
- ✓ La **tendencia creciente a la concentración en grandes ciudades** más allá del contexto extraordinario actual del COVID-19



Se espera un crecimiento en la demanda de material rodante en los mercados accesibles liderada por las oportunidades en el segmento MAV/AV (+8% CAGR en el período 2020-2025)⁽²⁾

(1) Importes aproximados basados en la información disponible. El mantenimiento está incluido según disponibilidad

(2) UNIFE WRMS 2020-2025

Índice de contenido

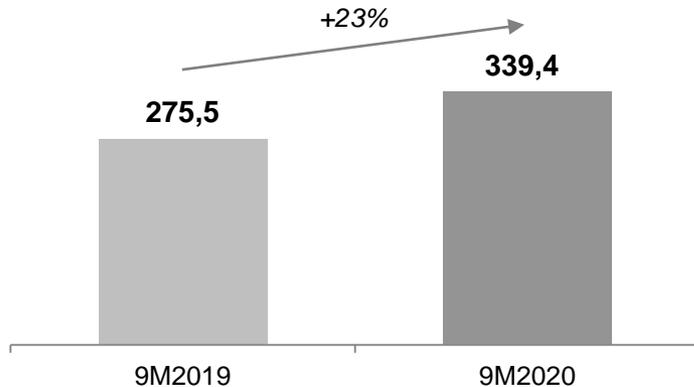
1. Principales magnitudes
- 2. Resumen financiero**
3. Conclusiones finales y outlook

ANEXO

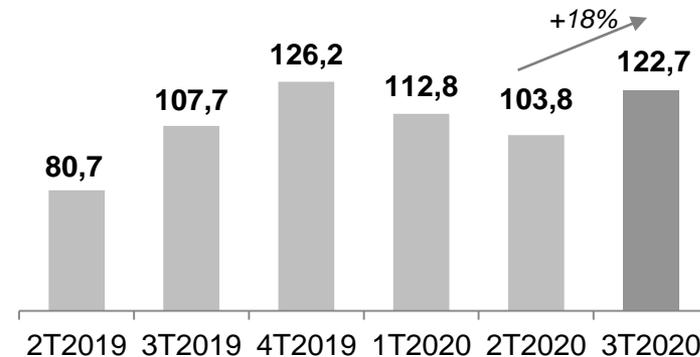


Fuerte ejecución de la cartera de pedidos para consolidar la fase de crecimiento de ingresos

Ingresos acumulados - ToT (€m)



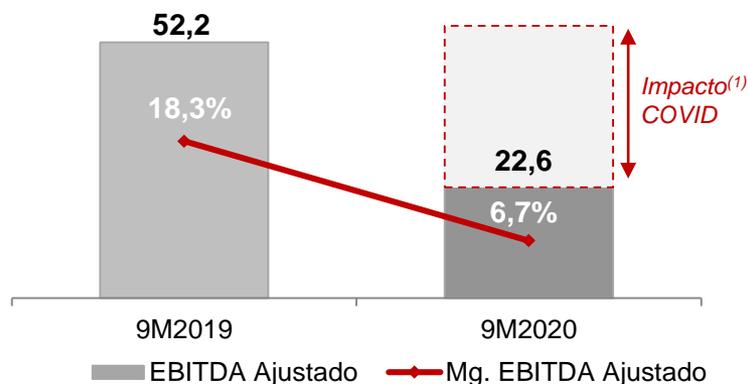
Evolución trimestral de ingresos (€m)



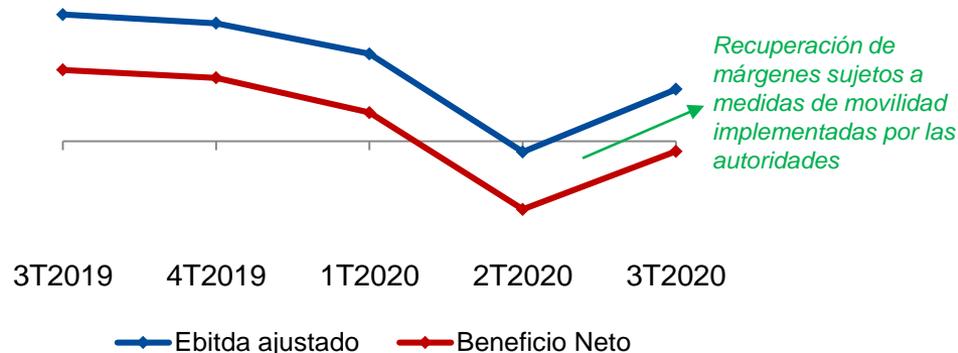
- **Los ingresos aumentaron significativamente hasta 339,4 €m en 9M2020** (122,7 € m en el 3T2020) en línea con el *ramp-up* generado por las fases de mayor carga industrial en los proyectos de fabricación en curso.
- En términos trimestrales, se registra un fuerte incremento respecto al 2T2020 como resultado de:
 1. **Medidas operativas implementadas con éxito** para normalizar el ritmo de ejecución de los proyectos.
 2. Aumento de actividad comercial en todas las flotas excepto en Arabia Saudí que continúa fuera de servicio.
- Como resultado, el **desempeño del negocio está volviendo gradualmente a un nivel normalizado**. Sin embargo, **la actividad de mantenimiento todavía se encuentra afectada** hasta la completa reanudación de las operaciones, la cual estará vinculada a las medidas de movilidad en los distintos mercados, si bien actualmente se sigue registrando un alto nivel de incertidumbre.

La flexibilidad como uno de los pilares principales del modelo de negocio de Talgo que permite la implementación efectiva de medidas de ahorro de costes

EBITDA ajustado ⁽¹⁾ (€m) y margen (%)



EBITDA ajustado trimestral y Beneficio Neto (€m)



- La recuperación del margen EBITDA ajustado en 3T2020 (de -0,1% a 6,5%) confirma la **capacidad del negocio para recuperar la rentabilidad normalizada** una vez 1) la actividad de mantenimiento aumente de acuerdo con la recuperación de movilidad interurbana y 2) continúe incrementándose la ejecución de proyectos de fabricación.
- Adicionalmente, durante el período Talgo ha diseñado e implementado con éxito planes de contingencia e importantes medidas de ahorro de costes para adecuar la estructura del Grupo al escenario adverso actual.
- El EBITDA ajustado⁽²⁾ en 9M2020 descendió hasta los 22,6 €m (margen del 6,7%) debido a:
 - Sobre-costes en algunos proyectos de fabricación por irrupciones en la cadena de suministro y una menor productividad registrada en el 2T2020. **Dichos impactos han sido mitigados en 2T/3T 2020.**
 - Servicios de mantenimiento impactados significativamente en el período por una menor demanda ocasionada por fuerza mayor (COVID-19).

(1) El "impacto COVID" es una simulación teórica basada en el *guidance* de margen EBITDA ajus. proporcionado en feb-2020 (16,5% mg), posteriormente retirada en mar-2020 debido al contexto COVID-19.
 (2) El ajuste a EBITDA incluye gastos no recurrentes, principalmente garantías consideradas gastos financieros y despidos.

Índice de contenido

1. Principales magnitudes
2. Resumen financiero
- 3. Conclusiones finales y outlook**

ANEXO



Conclusiones y outlook

- ✓ Paquetes estrictos de medidas y protocolos de seguridad destinados a proteger a los empleados continúan siendo la principal prioridad para Talgo
- ✓ Los resultados del 9M2020 confirman la capacidad de Talgo para adaptar con éxito su estructura de costes a situaciones adversas
- ✓ La cartera de pedidos se encuentra actualmente en los niveles históricamente más altos, garantizando así una fuerte actividad industrial e altos ingresos los próximos años
- ✓ Vocación constante por parte de las autoridades europeas y globales para incentivar las inversiones en el sector del ferrocarril como modo de transporte más ecológico
- ✓ La compañía está trabajando en diversos proyectos susceptibles de ser financiados por el Fondo de Recuperación Europeo (*Next Generation EU*)
- ✓ Sólido balance y notable nivel de liquidez con un perfil de vencimientos de deuda a largo plazo y más de 150 millones de euros de líneas de crédito disponibles
- ✓ La falta de visibilidad sobre las medidas de movilidad y su impacto en la demanda de servicios ferroviarios continúa limitando la capacidad de la empresa para proporcionar *guidance* para los años 2020 y 2021

Índice de contenido

1. Principales magnitudes
2. Resumen financiero
3. Conclusiones finales y outlook

ANEXO



Anexo 1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta de Resultados (€m.)	9M20	9M19	Var. %
Importe neto cifra de negocios	339.4	275.5	23.2%
Otros ingresos	8.3	4.0	109.7%
Coste de aprovisionamientos	(202.5)	(101.1)	100.3%
Gastos de personal	(90.3)	(90.4)	(0.1%)
Otros gastos de explotación	(36.3)	(41.2)	(11.7%)
EBITDA	18.6	46.8	(60.2%)
% margen	5.5%	17.0%	
Otros ajustes	4.0	5.4	(25.2%)
EBITDA ajustado	22.6	52.2	(56.6%)
% margen	6.7%	18.9%	
Depreciación (inc. depr. provisiones)	(15.0)	(12.0)	25.1%
EBIT	3.6	34.8	(89.6%)
% margen	1.1%	12.6%	
Otros ajustes	4.0	5.4	(25.2%)
Amortización AVRIL	1.7	1.7	0.0%
EBIT ajustado	9.3	41.9	(77.7%)
% margen	2.7%	15.2%	
Costes financieros netos	(6.8)	(4.9)	39.4%
Beneficio antes de impuestos	(3.2)	29.9	(110.7%)
Impuesto	(4.4)	(5.0)	(0.1)
Beneficio del ejercicio	(7.6)	24.9	(130.4%)
Beneficio ajustado	(6.3)	26.2	(124.2%)