



Presentación de Resultados
1T 2021

13 de mayo de 2021



Talgo

Índice de contenido

- 1. Principales magnitudes**
2. Resumen financiero
3. Perspectivas y conclusiones

ANEXO



Principales magnitudes del negocio



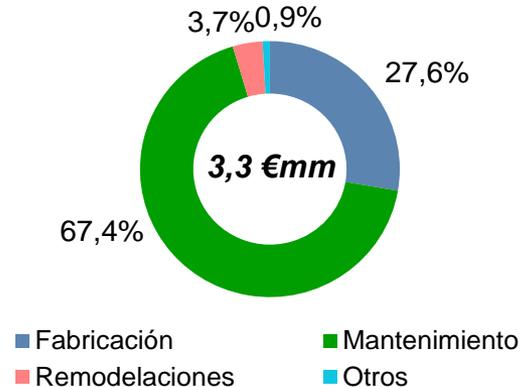
Principales magnitudes operativas

- Mejoras en los ratios de accidentalidad en 1T 2021 (7,6 vs. 7,9 en 2020)¹ e índice de gravedad (0,1 vs. 0,2 en 2020)².
- Fuertes medidas para la prevención y protección de empleados como elementos principales en la lucha contra el COVID-19.
- Fase actual de fuerte ejecución de cartera de pedidos liderada por el proyecto de fabricación de 30 trenes de MAV para Renfe.
- Actividad de mantenimiento impactada, cuya recuperación está sujeta a los avances en vacunación y restricciones en la movilidad.

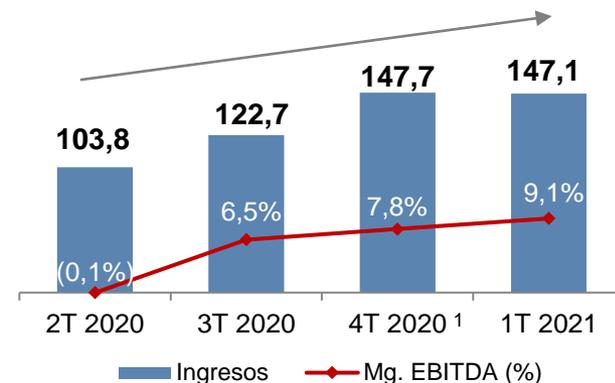
Principales magnitudes financieras

- Ritmo de ejecución de los proyectos de fabricación en línea con lo esperado, impulsando los ingresos del periodo.
- Mantenimiento en recuperación pero por detrás de los niveles pre-COVID, impactando todavía por tanto en los márgenes EBITDA.
- Continuación en las políticas de **contención y optimización de la estructura de costes** para proteger la rentabilidad del negocio.

Cartera de pedidos 1T 2021



Ingresos (€m) y margen EBITDA³ (%)



(1) Accidentes industriales por millón de horas-hombre trabajadas
 (2) Número de días laborales por 1.000 horas trabajadas
 (3) Ebitda Ajustado
 Fuente: Compañía

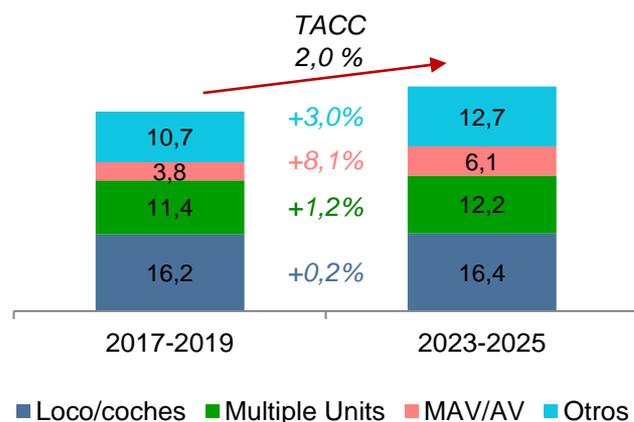
Consideraciones del mercado

- La estrategia comercial de Talgo combina la **diversificación geográfica y de producto** con un modelo de negocio sustentado en un **criterio selectivo de oportunidades con un adecuado binomio rentabilidad-riesgo**.
- El pipeline actual **asciende a aproximadamente 7,5 €mm**, entre las que destacan oportunidades larga distancia y regional/cercanías en Europa.
- Talgo Vittal-One como plataforma con tecnología de hidrógeno verde** para ser referencia en el segmento de cercanías/media distancia.

Pipeline por segmento¹



Mdo. global accesible de trenes 2020-25 (€mm)²



- Los **segmentos de MAV y AV lideran el crecimiento esperado** de los próximos años.
- Las emisiones de gases de efecto invernadero por pasajero/km en el ferrocarril representan el c. 22% de las emisiones del automóvil y el 14% de las emisiones de los vuelos domésticos².
- El transporte ferroviario de pasajeros se posiciona como **solución clave en los próximos años para la descarbonización del transporte**.

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

(2) UNIFE WRMS 2020-2025

Fuente: Compañía

Índice de contenido

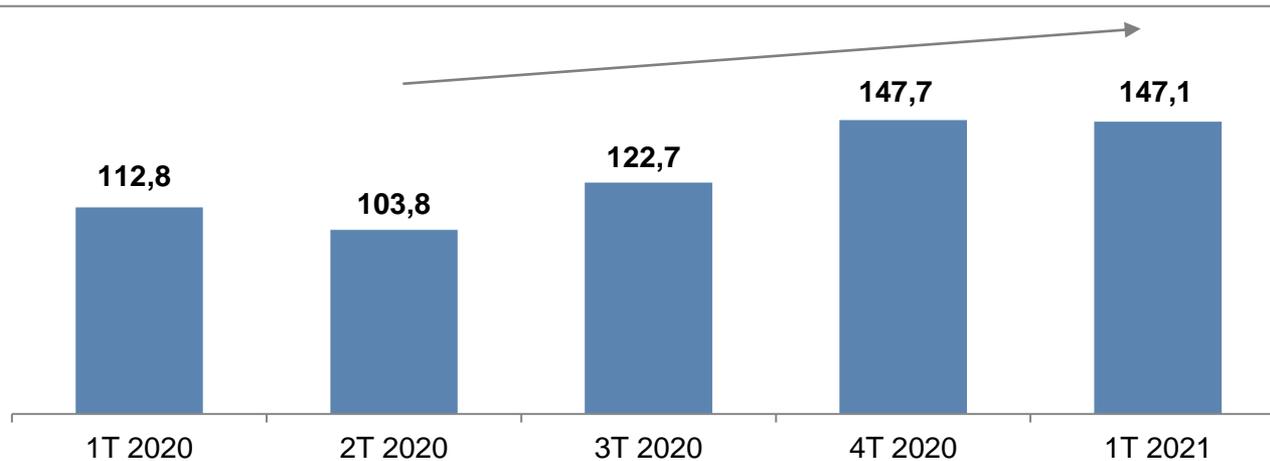
1. Principales magnitudes
- 2. Resumen financiero**
3. Perspectivas y conclusiones

ANEXO



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

Evolución trimestral de ingresos (€m)

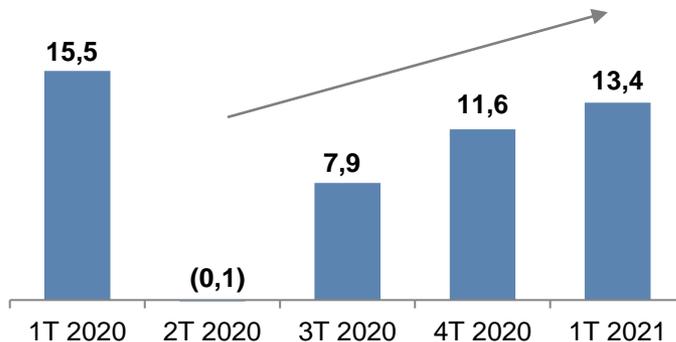


Nota: 2020 y 2021 no son periodos completamente comparables por el impacto asimétrico del COVID-19

- **Los ingresos alcanzaron 147,1 €m en 1T 2021**, en línea con el trimestre anterior, como resultado de:
 - **Inicio de un ciclo de crecimiento en la actividad industrial** impulsado por los proyectos de fabricación y de remodelación adjudicados en los últimos años.
 - **Actividad de mantenimiento continúa** reflejando las restricciones de movilidad en los distintos mercados. La operación comercial en Arabia Saudí se reinició en abril 2021.
- El adecuado desempeño de la actividad del Grupo Talgo se mantiene supeditado a la actividad de mantenimiento, la cual **continuará afectada hasta la completa reanudación de las operaciones en los distintos mercados**, considerándose vinculada a las medidas de movilidad.

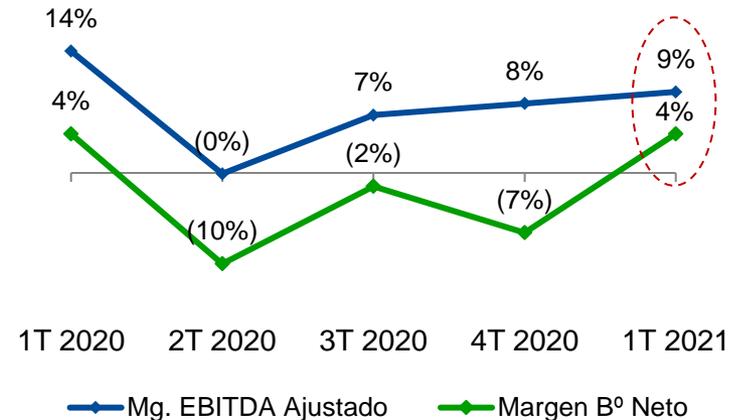
Modelo de negocio flexible para adaptarse de manera efectiva a contextos adversos del mercado

EBITDA ajustado⁽¹⁾ (€m)



Nota: 2020 y 2021 no son periodos completamente comparables por el impacto asimétrico del COVID-19

Margen EBITDA Ajustado y Beneficio Neto (%)



Progressive recovery of margins

- El EBITDA ajustado⁽¹⁾ alcanzó 13,4 €m en el periodo, reflejando todavía el impacto generado por el COVID-19.
- El desempeño trimestral aun así, refleja la **progresiva recuperación de la rentabilidad** impulsada por la **una mejor productividad** en los proyectos y el esfuerzo de la Compañía en la implementación de planes para **maximizar las eficiencias operativas y financieras**.
- Como resultado:
 - El margen Ebitda ajustado alcanzó el 9,1% en 1T2021 (vs. 7,8% en 4T2020).
 - El Beneficio Neto incrementó hasta los 6,4 €m en 1T2021 (-9,9 €m en 4T2020).
- El reinicio de la actividad en Arabia Saudí en abril 2021 ha supuesto un hito relevante que marca el inicio de la recuperación progresiva esperada en la actividad de mantenimiento en los diferentes países.

(1) Ajustes al EBITDA incluye gastos no recurrentes

Índice de contenido

1. Principales magnitudes
2. Resumen financiero
- 3. Perspectivas y conclusiones**

ANEXO



Perspectivas del negocio para el año 2021 – actualización 1T2021

Desempeño del negocio

- Los resultados del 1T2021 confirman el ciclo de crecimiento en ingresos esperado e impulsado por la actividad de fabricación.
- Oportunidades atractivas en el pipeline con alta probabilidad de ocurrencia en el medio plazo.

- ✓ 35-37% de ejecución de cartera en 2021-2022
- ✓ >1,2x Book-to-Bill medio en periodo 2020-2021

Rentabilidad

- Los resultados del 1T2021 reflejan recuperación de la rentabilidad, si bien continua supeditada a la actividad de mantenimiento.

- ✓ Ebitda ajustado entre el 10-12% en 2021

Flujo de Caja y Estructura de Capital

- Ciclo de fuerte actividad industrial, uso eficiente y óptimo de la capacidad de financiación disponible.
- Capex selectivo, primando actividades de I+D+i (i.e. hidrógeno)

- ✓ Inversión neta en NOF durante 2021
- ✓ Capex c. 25 €m en 2021

Remuneración a los accionistas

- Segunda amortización de acciones provenientes del Programa de Recompra¹ (3,6 millones de acciones / 2,8% del capital²)

- ✓ Amortización prevista para 2T 2021

ASG

- ✓ Compromiso con una gestión sostenible y responsable socialmente: 1^{er} informe Anual S&R de Talgo en 2021 de acuerdo con los estándares GRI.

Los resultados del 1T2021 y las perspectivas actuales del desempeño de los proyectos permiten confirmar los objetivos establecidos para el año 2021

1) Programa de Recompra de acciones propias de acuerdo con los acuerdos aprobados en la JGA de 2019.

2) Capital Social compuesto por 127.003.216 acciones a cierre de 2020.

Fuente: Compañía

Conclusiones

- ✓ El descenso en los índices de accidentalidad y el bajo número de contagios por COVID-19 en las plantas muestran el fuerte compromiso del Grupo con la seguridad y protección de los empleados
 - ✓ Los resultados del primer trimestre de 2021 consolidan el ciclo de crecimiento de ingresos esperado con un adecuado desempeño de los proyectos de fabricación
 - ✓ La rentabilidad del negocio y en consecuencia los resultados del Grupo continúan estando afectados por el impacto de las fuertes restricciones de movilidad en los servicios de mantenimiento
 - ✓ La sólida y diversificada cartera de pedidos garantiza un alto nivel de actividad industrial y genera visibilidad a medio y largo plazo.
- ✓ Talgo dispone de un producto, tecnología y planes de inversión adecuados para posicionarse como la solución de referencia en un sector en expansión y de referencia en el proceso descarbonización del transporte en el mundo.

Índice de contenido

1. Principales magnitudes
2. Resumen financiero
3. Perspectivas y conclusiones

ANEXO



Anexo 1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta de Resultados (€m)	1T2021	1T2020	Var. %
Ingresos totales	147,1	112,8	30,5%
Otros ingresos	3,5	2,8	26,8%
Coste de aprovisionamientos	(91,5)	(63,1)	45,0%
Gastos de personal	(32,9)	(28,6)	15,2%
Otros gastos de explotación	(12,8)	(10,1)	26,8%
EBITDA	13,5	13,9	(2,6%)
% margen	9,2%	12,3%	
Otros ajustes	(0,1)	1,6	(109,1%)
EBITDA ajustado	13,4	15,5	(13,7%)
% margen	9,1%	13,7%	
Depreciación (inc. depr. provisiones)	(4,7)	(4,6)	2,3%
EBIT	8,8	9,3	(5,0%)
% margen	6,0%	8,2%	
Otros ajustes	(0,1)	1,6	(109,1%)
Amortización Avril/ViTtal	0,6	0,6	-
EBIT ajustado	9,2	11,5	(19,3%)
% margen	6,3%	10,2%	
Costes financieros netos	(0,8)	(1,7)	(51,4%)
Beneficio antes de impuestos	8,0	7,6	5,2%
Impuesto	(1,6)	(2,7)	(40,1%)
Beneficio del ejercicio	6,4	4,9	30,1%
Beneficio ajustado	6,8	5,3	27,8%