

The top half of the image features a series of white technical diagrams on a red background. From left to right, the diagrams include: a side view of a train's front end; a top-down view of a train's bogie; a side view of a train's interior showing a passenger; a cross-section of a train's bogie with arrows indicating movement; and a curved track with an arrow indicating the direction of travel.

# Presentación de Resultados 1T 2023

11 de Mayo de 2023



*Talgo*

# Principales magnitudes del negocio en 1T 2023



## Desempeño del negocio

- **Mejores prácticas en materia de Salud y Seguridad así como en ASG** como elementos clave en la excelencia empresarial. **Mejora de las cifras de accidentes laborales.**
- **Incrementando el ritmo de fabricación** de los proyectos actuales al tiempo que se **optimiza la capacidad industrial** existente para abordar nuevas oportunidades de manera competitiva, rentable y con plazos de comercialización ajustados.
- **Buen momentum comercial con** un volumen de contrato recientemente adjudicados de €464 m<sup>3</sup>.

1T 2023

Accidentalidad <sup>1</sup>	8,99
Gravedad <sup>2</sup>	0,19
Cartera de pedidos	2.631 €m



## Resultados Financieros

- Crecimiento de ingresos impulsado por el **aumento de la actividad de fabricación y la estabilidad de los servicios de mantenimiento.**
- **Recuperación de márgenes EBITDA**, si bien el mayor gasto financiero e impuesto efectivo impactaron en el beneficio neto del periodo.

1T 2023

Ingresos	126,7 €m
aEBITDA	15,4 €m
aEBITDA Mg.	12,2%
Beneficio Neto	2,4 €m



## Outlook 2023

- **Perspectivas para 2023 con un fuerte impulso comercial.**
- Los resultados comerciales y las expectativas del mercado siguen sujetos a la estabilización macroeconómica y geopolítica.

1T 2023

Ingresos	40% <sup>4</sup>
aEBITDA mg.	c. 12%
Adjudicaciones	>2,0x <sup>5</sup>

1) Ratio de accidentalidad: Incluye Talgo España FTEs. Accidentes industriales por millón de horas-hombre trabajadas. FTEs (Full Time Equivalent Employees o Equivalente de Empleado a Tiempo Completo).

2) Índice de gravedad: Número de días laborables perdidos por cada 1.000 horas trabajadas. Talgo España FTEs.

3) Incluye principalmente nuevos pedidos de ampliación de DSB por 184 €m (abril 2023) y ENR por 280 €m (agosto 2022), ambos ya adjudicados y sujetos al cumplimiento de las condiciones precedentes.

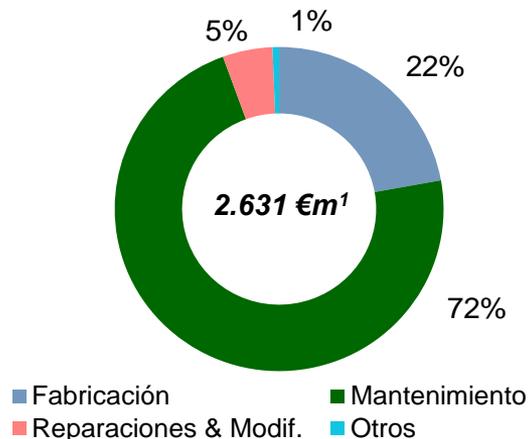
4) Ejecución de la cartera de pedidos en el periodo 2023-2024 basado en la cartera de pedidos del año 2022.

5) Ratio Book-to-bill para el año 2023.

# Principales magnitudes operativas – cartera de pedidos

- **Calendarios de ejecución de proyectos adaptados** con DB (Alemania), ENR (Egipto), el proyecto DSB (Dinamarca) y locomotoras de RENFE como principales contribuidores de ingresos en el periodo.
- Los contratos de mantenimiento (representan el 72% de la cartera) están **indexados a la inflación**, lo que proporciona una base de **ingresos estables con una rentabilidad sostenible**.
- **Transformación del modelo comercial y operativo:**
  - **Transición de la actividad comercial y los procesos de licitación a un nuevo modelo de fijación de precios** con tarifas indexadas, estrategias de cobertura y otras cláusulas de *pass-through* en todas las licitaciones para mitigar los riesgos de inflación.
  - **Redefinición de la estrategia de la cadena de suministro** mediante la ampliación y reubicación de la base de proveedores, con el objetivo de reducir las interrupciones de la cadena de suministro.
  - **Medidas de optimización** para mejorar la eficiencia industrial y maximizar la capacidad de las instalaciones existentes.

## Pedidos pendientes 1T 2023 (€m)

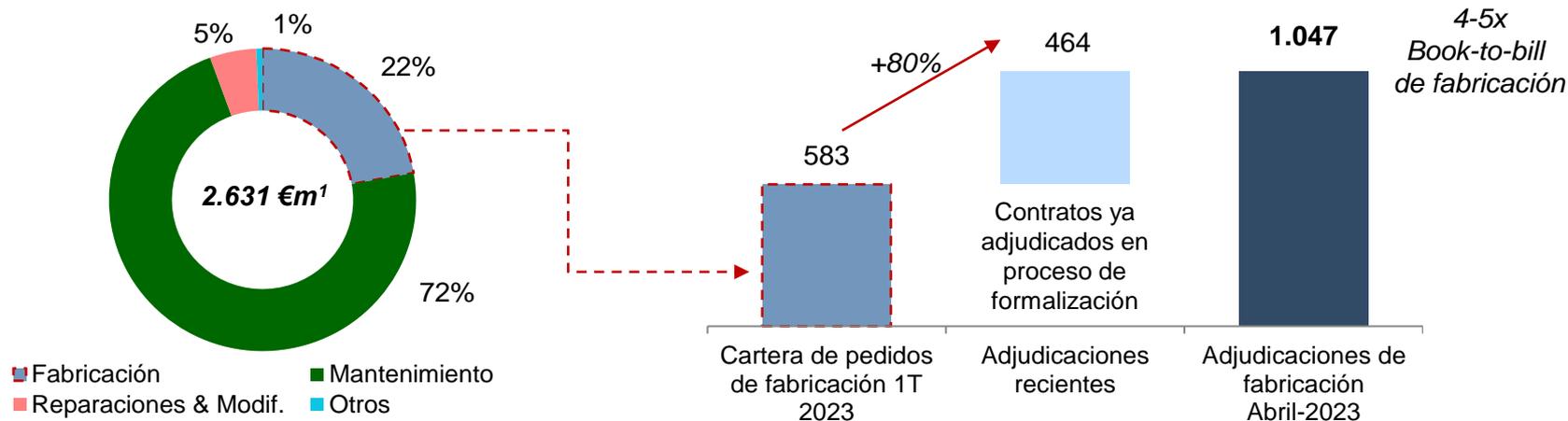


1) No incluye el proyecto ENR (Egipto) por valor de 280 €m ya adjudicado en agosto de 2022, ya que su formalización está sujeta a condiciones previas relacionadas con la financiación del proyecto. No incluye la orden de prórroga firmada con DSB (Dinamarca) por un valor total de 184 €m, pendiente de aprobación por el Parlamento danés.

# Principales magnitudes operativas – actividad comercial

- **Fuerte impulso comercial** impulsado por el actual proceso de descarbonización del transporte mundial como elemento clave para alcanzar los ODS.
- **Talgo ha firmado recientemente nuevos pedidos por valor de 464 €m (DSB y Egipto)**, aún pendientes de cumplir ciertas condiciones previas y aprobaciones.
- Teniendo en cuenta las recientes adjudicaciones de contratos, **la cartera de pedidos pendiente** superaría los **3 €b**. Además, estas adjudicaciones representan **un aumento de más del 80% de la cartera de fabricación a 1T 2023**, lo que garantiza la visibilidad industrial para los próximos años.
- Además, Talgo aborda actualmente una amplia gama de oportunidades potenciales con un valor agregado que asciende a **más de 7,5 €b**, de los cuales:
  - La mayoría de las oportunidades en países EMEA con segmentos de larga distancia (producto principal de Talgo).
  - Mas de **2,5 €b** corresponden a ampliaciones de contratos.

## Pedidos pendientes 1T 2023 (€m)

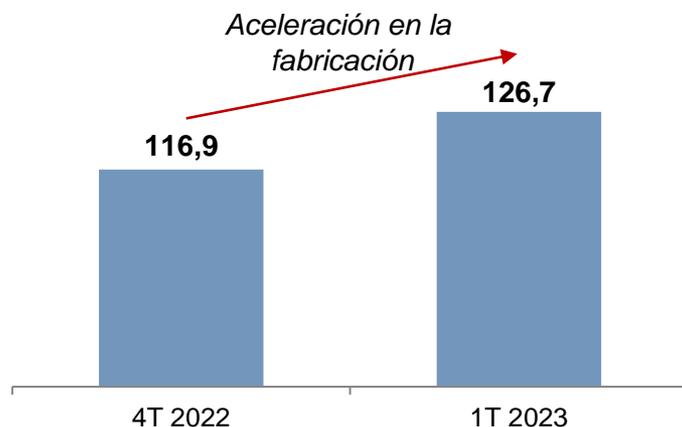


1) No incluye el proyecto ENR (Egipto) por valor de 280 €m ya adjudicado en agosto de 2022, ya que su formalización está sujeta a condiciones previas relacionadas con la financiación del proyecto. No incluye la orden de prórroga firmada con DSB (Dinamarca) por un valor total de 184 €m, pendiente de aprobación por el Parlamento danés.

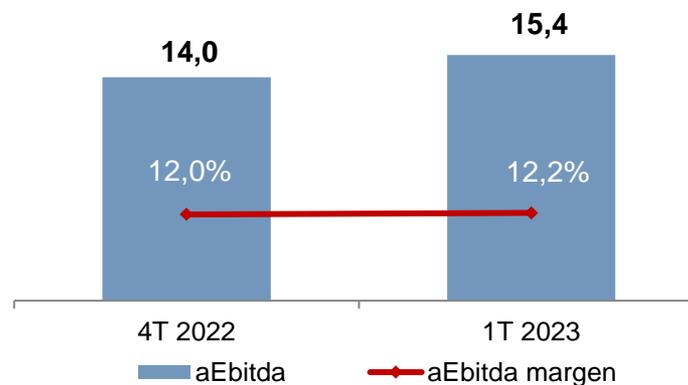
# Principales magnitudes financieras

- **Los Ingresos alcanzaron los 126,7 €m en el 1T 2023** reflejando el aumento de ingresos impulsado por la creciente actividad de fabricación, principalmente DB (Alemania), ENR (Egipto), DSB (Dinamarca) y las cabezas motrices de Renfe.
- **El aEBITDA alcanzó los 15,4 €m<sup>1</sup> en el 1T 2023, con un margen del 12%.** La cadena de suministro y la inflación siguen representando el principal reto en la cartera de fabricación, principalmente en relación con los proyectos adjudicados antes de Covid y aún en ejecución
- **El Beneficio Neto ascendió a 2,4 €m en el 1T 2023**, afectado principalmente por unos mayores gastos financieros reconocidos en el periodo y un impuesto de sociedades efectivo más elevado.

Ingresos trimestrales – (€m)



aEBITDA (€m) y margen (%)



1) El EBITDA reportado ascendió a 15,0 €m, por lo que el aEBITDA incluye 0,4 €m de partidas no recurrentes.

# Actualización de Outlook 2023

	Objetivos 2023	Actualización 1T 2023
<b>Rentabilidad</b> →	✓ aEBITDA: c. 12%	c. 12%
<b>Estructura de capital</b> →	✓ NOF: <b>Estable</b>	<b>Estable</b>
	✓ Deuda Neta: c. 2,0x aEBITDA	c. 2,0x
	✓ Capex: c. 30 €m	c. 30 €m <sup>1</sup>
<b>Desempeño del negocio</b> →	✓ Ejecución de la cartera 2023-24: c. 40% <sup>2</sup>	c. 40% <sup>2</sup> en 2023-24
	✓ Ratio Book-to-Bill: > 2,0x	> 2,0x
<b>Retribución al accionista</b> →	✓ Programa de Retribución al Accionista: 12 €m <sup>3</sup> (Dividendo flexible + recompra de acciones)	12 €m <sup>3</sup>

*Confirmadas las previsiones para el año...*

*...con oportunidades en el área comercial gracias al fuerte impulso comercial.*

1) No incluye inversiones en I+D.  
 2) Sobre la cartera de pedidos del año 2022.  
 3) Subject to GSM approval. Se aplicará de forma preliminar mediante un programa de dividendo flexible y recompra de acciones.

## Anexo – Medidas Alternativas de Rendimiento o “MAR”: definiciones

---

Esta presentación de resultados, así como cualquier teleconferencia, comunicado de prensa o información relacionada emitida, contiene medidas alternativas de rendimiento (MAR) tal como se definen en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por las Autoridades Europeas de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015.

Las MAR utilizadas en la Presentación se describen a continuación con el fin de conciliar las cifras con las Normas Internacionales de Información Financiera:

- **EBITDA:** Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones ("EBITDA"). Corresponde al resultado neto de explotación más las amortizaciones y depreciaciones. Este indicador se ajusta a las prácticas del mercado.
- **EBIT:** Beneficio antes de intereses e impuestos ("EBIT"). Corresponde a los ingresos de explotación netos. Este indicador se ajusta a la práctica del mercado.
- **EBITDA y EBIT Ajustado:** El EBITDA ajustado ("aEBITDA") y el EBIT ("aEBIT") son indicadores clave de rendimiento para presentar el nivel de rendimiento operativo recurrente. Los ajustes al EBITDA incluyen los costes no recurrentes, principalmente las garantías, despidos y obsolescencia. Estos indicadores se ajustan a las prácticas del mercado y son comparables a los de los competidores directos.
- **Capex:** Gastos de capital o inversiones en activos fijos dedicados a las operaciones del negocio. Incluye los costes de desarrollo capitalizados. No incluye los ingresos por enajenación de activos fijos.
- **Deuda financiera neta:** La caja/(deuda) neta se define como la caja y los equivalentes de caja menos el pasivo financiero a corto y largo plazo, incluido el arrendamiento financiero. La Deuda Financiera Neta excluye los anticipos reembolsables con entidades pertenecientes a la Administración Pública española relacionados con la I+D, que no se consideran deuda financiera por su recurrencia y tipo de interés cero.
- **Cartera de pedidos:** La cartera de pedidos representa el importe total de los ingresos que se espera contabilizar en el negocio futuro sobre la base de los contratos ya adjudicados y firmados. Se mide en base al valor firmado por contrato en el caso de los contratos de fabricación y remodelación, mientras que los contratos de mantenimiento se basan en estimaciones considerando el tiempo y el precio unitario. No tiene en cuenta los ajustes por inflación
- **Pipeline:** El Pipeline representa el valor teórico de las oportunidades en las que la empresa está trabajando desde una perspectiva comercial. El valor representado es una estimación y puede variar a lo largo del tiempo. No representa ninguna probabilidad ni el valor exacto u orientación de las ofertas presentadas por la empresa.
- **Últimos doce meses:** Los últimos doce meses ("LTM") es una medida utilizada para calcular ciertos ratios basados en los indicadores clave de rendimiento.

# Disclaimer

---

*Esta presentación ha sido elaborada y emitida por Talgo, S.A. (la “Sociedad”) con el único fin expresado en ella. Por lo tanto, ni esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta de venta o canje de valores, invitación a comprar o vender acciones de la Compañía o sus subsidiarias o cualquier consejo o recomendación con respecto a dichos valores.*

*El contenido de esta presentación tiene fines meramente informativos y las declaraciones que contiene pueden reflejar ciertas declaraciones prospectivas, expectativas y pronósticos sobre la Compañía y/o sus subsidiarias al momento de su elaboración. Estas expectativas y pronósticos no son en sí mismas garantías de desempeño futuro ya que están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores importantes fuera del control de la Compañía y/o sus subsidiarias que podrían resultar en resultados finales materialmente diferentes a los contenidos en estas declaraciones.*

*Este documento contiene información que no ha sido auditada. En este sentido, esta información está sujeta y debe leerse en conjunto con toda otra información disponible públicamente.*

*Además de la información financiera preparada bajo NIIF, esta presentación incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (“MAR”) a los efectos del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y según se define en las Directrices sobre Rendimiento Alternativo Medidas emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MAR son medidas de rendimiento que se han calculado a partir de la información financiera de Talgo, S.A. y de las sociedades de su grupo, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable. Estas MAR se están utilizando para permitir una mejor comprensión del desempeño financiero de Talgo, S.A. pero deben considerarse únicamente como información adicional y en ningún caso como un sustituto de la información financiera preparada bajo NIIF. Además, la forma en que Talgo, S.A. define y calcula estas MAR puede diferir de la forma en que las calculan otras empresas que utilizan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables.*

*Este descargo de responsabilidad debe ser tomado en consideración por todas las personas o entidades a quienes va dirigido este documento y por quienes consideren que tienen que tomar decisiones o emitir opiniones relacionadas con valores emitidos por la Sociedad.*

*En general, ni la Compañía ni ninguna de sus subsidiarias, ni sus directores, representantes, asociados, subsidiarias, gerentes, socios, empleados o asesores aceptan responsabilidad alguna por esta información, la exactitud de las estimaciones aquí contenidas o el uso no autorizado de la misma.*

Talgo