



Resultados Talgo
1T 2020

6 de Mayo de 2020



Talgo

Índice de contenido

- 1. COVID-19 situación e impacto en Talgo (Jose María Oriol, CEO)**
2. Resumen del primer trimestre de 2020 (Jose María Oriol, CEO)
3. Principales magnitudes financieras (Álvaro Segura, CFO)

ANEXO



Las medidas transversales implementadas por Talgo aseguran la correcta continuidad de la actividad industrial...

Actividad de fabricación

- Ralentización de la actividad de fabricación por i) determinados retrasos en la cadena de suministro y ii) un menor ratio de productividad registrado.
- Las fábricas se mantuvieron cerradas del 30 de marzo al 13 de abril de acuerdo con las medidas gubernamentales.



COVID en 1T2020

COVID estado de situación (Mayo '20)

- Cartera de pedidos asegurada.
- Las fábricas han retomado la actividad desde el 14 de abril.
- Comunicaciones realizadas a los clientes indicando al impacto esperado en los proyectos.
- Bajo riesgo de penalizaciones en un contexto de fuerza mayor.

Actividad de mantenimiento

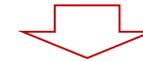
- Actividad de mantenimiento reducida desde mediados de marzo, adaptándola a los requerimientos de los clientes y a su nivel de actividad operativa.
- ERTE para 313 empleados de mantenimiento en España, cuya vigencia permanecerá hasta que se recupere la actividad normal.



- Impacto elevado y falta de visibilidad en el corto plazo
 - España: actividad reducida un 77%.
 - Arabia Saudí, Kazajistán, EEUU y Uzbekistán: actividad reducida un 100%.
 - Rusia: reducción parcial.
 - Alemania: actividad normal.

Otras actividades

- La actividad de remodelación se ha visto ralentizada en el periodo por causas relativas a la coyuntura actual.
- Ritmo normal en la actividad de ingeniería de los proyectos, con medidas de teletrabajo implementadas con éxito.



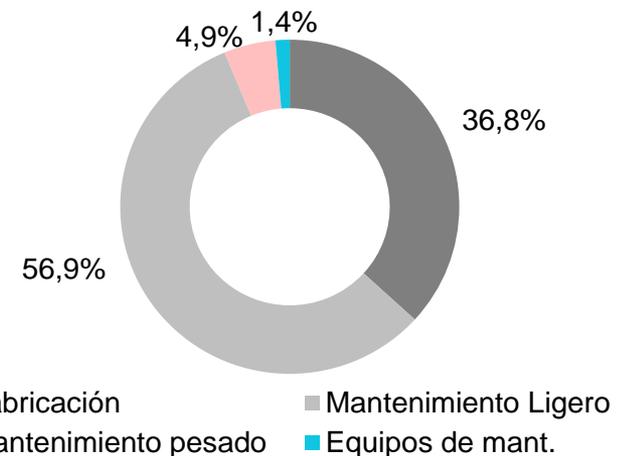
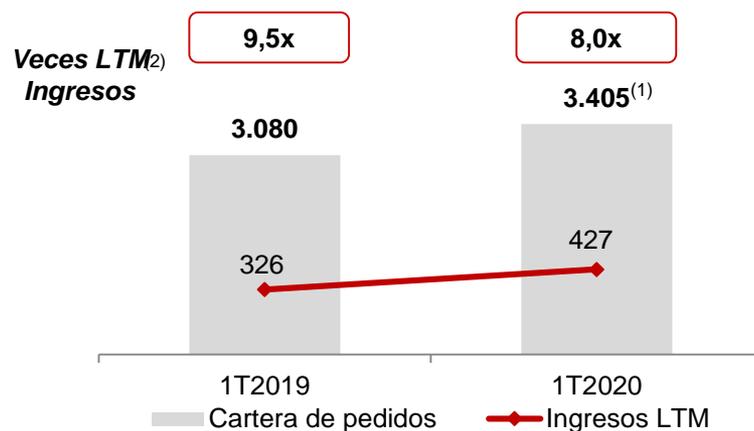
- Desempeño de los proyectos de remodelación en línea con la actividad de fabricación.
- Mantenimiento de las medidas correctamente implementadas en ingeniería y servicios centrales.

Talgo está implementando todas las medidas necesarias en la gestión de los proyectos y en términos de seguridad laboral para asegurar el buen desempeño de las distintas líneas de negocio, primando la protección de sus empleados y el cumplimiento de los compromisos establecidos con los clientes

... con una sólida cartera de pedidos y óptima posición financiera que generan visibilidad y posicionan adecuadamente a Talgo para una futura recuperación

- ✓ **Sólida cartera de pedidos con más de 1,2 €mm** en proyectos de fabricación que generan visibilidad de ingresos a largo plazo y asegura la actividad industrial para el periodo 2020-2024.
- ✓ **Compromiso de los clientes** con la continuidad de los proyectos de fabricación y remodelación en curso.
- ✓ **Adaptación a las necesidades de los clientes en la actividad de mantenimiento.**
- ✓ **Posición financiera óptima** para asegurar la correcta ejecución de los proyectos en cartera.
- ✓ **En proceso de implementación de medidas de ahorros de costes** en las distintas líneas de negocio con el fin de proteger los márgenes del negocio en 2020.

Cartera de pedidos 1T2020



(1) No incluye el importe relativo a los proyectos no firmados, los cuales ascienden a 317 €m adicionales
(2) LTM o Últimos Doce Meses hace referencia a los ingresos reconocidos en los últimos 12 meses a la fecha (1T2020)
Fuente: Compañía

Índice de contenido

1. COVID-19 situación e impacto en Talgo (Jose María Oriol, CEO)
- 2. Resumen del primer trimestre de 2020 (Jose María Oriol, CEO)**
3. Principales magnitudes financieras (Álvaro Segura, CFO)

ANEXO



Resiliencia del negocio con una sólida cartera de pedidos y una adecuada capacidad financiera que vertebran la visibilidad del negocio en el largo plazo

Ingresos

- **Los Ingresos Netos alcanzaron 112,8 €m en 1T2020**, resultado de una la alta actividad industrial al inicio del año y cierta ralentización por el COVID-19.
- La actividad de mantenimiento sufrió un mayor impacto derivado de las correspondientes declaraciones de estado de alarma en los distintos mercados donde Talgo tiene presencia.

Rentabilidad operativa

- **Correcta adaptación de las operaciones a la coyuntura actual**, con una sensible reducción de la rentabilidad de los proyectos en el periodo derivada de las circunstancias externas.
- **El EBITDA Ajustado alcanzó los 14,8 €m en el periodo** (13,1% de margen).

Beneficio Neto

- **El Beneficio Neto Ajustado ascendió a 5,3 €m en 1T2020** (4,7% de margen).

Estructura de Capital

- **El Capital Circulante** evolucionó según lo previsto, registrando consumo de caja en el periodo destinada a la ejecución de los proyectos de fabricación.
- **Incremento de la capacidad financiera**, con líneas de crédito disponibles hasta 135 €m a mayo 2020 (90 €m en FY2019), y habiendo refinanciado vencimientos de deuda previstos para 2020.
- El **Programa de Recompra se ejecutó correctamente** hasta alcanzar un 9,5% del capital, del cual el 7% será amortizado próximamente. El día 6 de mayo de 2020, la Compañía ha declarado el Programa vencido y ejecutado, una vez se cumpla su fecha de vencimiento (19 de mayo de 2020)

Cartera de pedidos

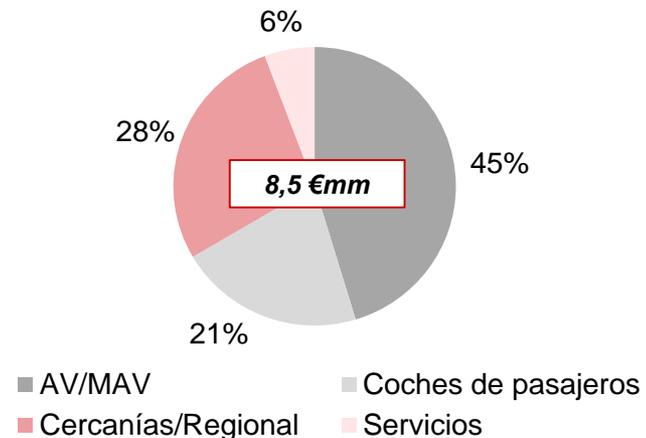
- **El volumen de nuevas órdenes ascendió a 141 €m en 1T2020**, principalmente por el proyecto adjudicado en Dinamarca para la fabricación de 8 composiciones Talgo 230 por 134 €m.
- **La cartera de pedidos alcanzó 3,4 €mm a cierre del 1T2020** (1,2 €mm en fabricación).

Perspectivas comerciales positivas donde Talgo se posiciona favorablemente con un producto sostenible y de referencia

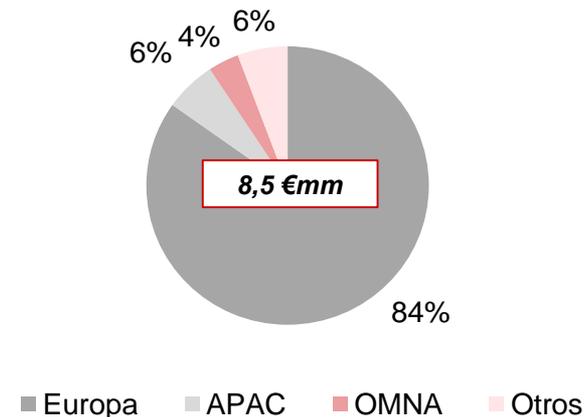
- Talgo trabaja actualmente en más de 15 oportunidades comerciales para los próximos 24 meses por un valor aproximado de 8,5 €mm.
- La situación actual generada por el COVID-19 podría generar determinados retrasos en los procesos de adjudicación, si bien **no se esperan modificaciones sustanciales o cancelaciones en las oportunidades comprendidas en el pipeline.**
- Perspectivas positivas en 1) **segmento de Alta Velocidad** con oportunidades atractivas en Europa liderado por el proyecto HS2 en Reino Unido; y 2) **segmento de cercanías** donde España se posiciona como la principal Fuente de oportunidades.

Actualmente, Talgo mantiene ofertas presentadas por valor aproximado de 5,2 €mm en oportunidades identificadas de acuerdo con una estrategia basada en consolidar una cartera de alta calidad que garantice el crecimiento sostenible en el largo plazo

Pipeline por segmento 1T2020 (24 meses)⁽¹⁾



Pipeline por área geográfica 1T2020 (24 meses)⁽¹⁾



1) Importes aproximados basados en información disponible. La actividad de mantenimiento se incluye según su disponibilidad.

Índice de contenido

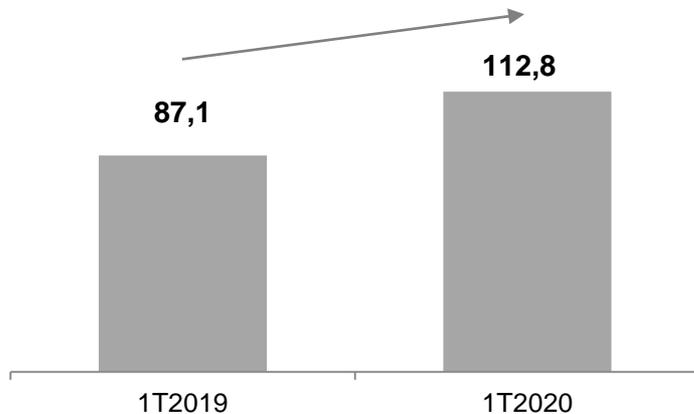
1. COVID-19 situación e impacto en Talgo (Jose María Oriol, CEO)
2. Resumen del primer trimestre de 2020 (Jose María Oriol, CEO)
- 3. Principales magnitudes financieras (Álvaro Segura, CFO)**

ANEXO

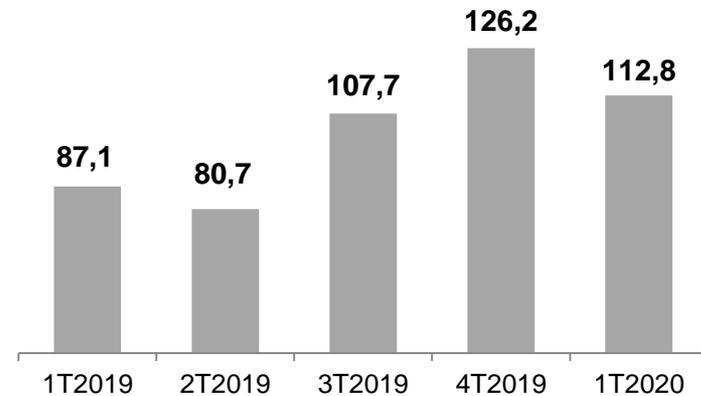


Nivel de ingresos consistente en el periodo impulsado por una elevada actividad de fabricación

Ingresos trimestrales (€m)



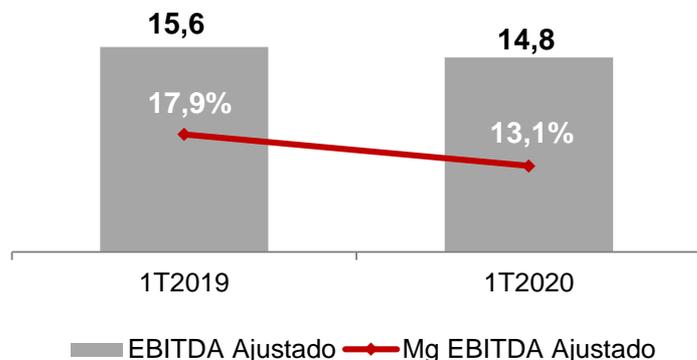
Evolución intertrimestral de Ingresos (€m)



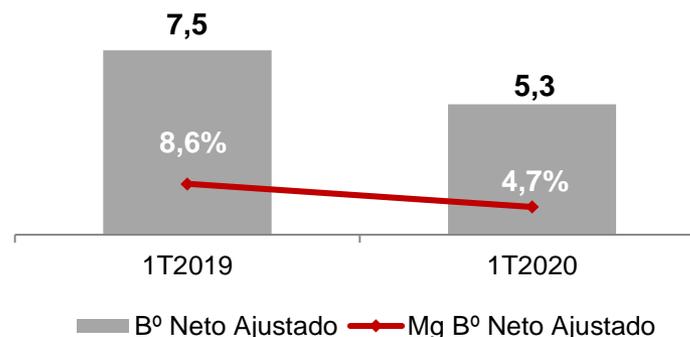
- **Los ingresos reconocidos alcanzaron 112,8 €m en 1T2020 (+29% vs. 1T2019)** derivados de una mayor actividad de fabricación, principalmente en el proyecto de Alta Velocidad de España (Renfe) y una menor actividad de mantenimiento.
- En términos intertrimestrales, los ingresos reconocidos se mantuvieron en los **niveles mas altos de los últimos tres años**, a pesar del impacto registrado por el COVID que se reflejó en una cierta ralentización de la actividad.
- **La sólida cartera de pedidos actúa como soporte de la actividad industrial e impulso de los ingresos de la Compañía para los próximos años.**
 - Los proyectos de fabricación retomaran el ritmo normal de actividad **adecuando conjuntamente con los clientes los calendarios y grado de avance a la situación coyuntural.**
 - **La actividad de mantenimiento se ha visto significativamente impactada.** La recuperación dependerá de la capacidad de nuestros clientes de retomar una operación comercial normal, cuya previsión es actualmente difícil debido a la falta de visibilidad.

Modelo de negocio basado en un estricto control de costes y en una actividad de mantenimiento que genere visibilidad en el medio y largo plazo

EBITDA Ajustado⁽¹⁾ (€m) y margen (%)



Beneficio Neto Ajustado (€m) y margen (%)



- **EBITDA ajustado⁽¹⁾** registrado en el periodo se mantuvo **estable con respecto al mismo periodo del año anterior alcanzando 14,8 €m en 1T2020**. Aun así, los márgenes reflejaron la situación extraordinaria provocada por el contexto coyuntural disminuyendo hasta **un margen EBITDA Ajustado del 13,1%**.
- Durante el mes de marzo y abril la Compañía ha diseñado **planes de contingencia y ahorros relevantes de costes** de manera transversal en la Compañía con el fin de proteger los márgenes de los proyectos del impacto coyuntural. Entre ellos, destacar la **reducción del 50% de la remuneración para 2020 del Consejo de Administración, Presidente y Consejero Delegado**.
- **El Beneficio Neto Ajustado alcanzó 5,3 €m en 1T2020 (margen del 4,7%)**, inferior al mismo periodo de 2019, si bien se reflejan las eficiencias financieras conseguidas por el menor volumen de avales y un menor coste de la deuda financiera.

(1) Ajustes a EBITDA incluye costes no recurrentes, principalmente avales financieros y despidos

Índice de contenido

1. COVID-19 situación e impacto en Talgo (Jose María Oriol, CEO)
2. Resumen del primer trimestre de 2020 (Jose María Oriol, CEO)
3. Principales magnitudes financieras (Álvaro Segura, CFO)

Anexo



Anexo 1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta de Resultados (€m)	1T2020	1T2019	Var. %
Importe neto cifra de negocios	112,8	87,1	29,6%
Otros ingresos	2,8	1,4	93,5%
Coste de aprovisionamientos	(63,1)	(28,1)	124,1%
Gastos de personal	(28,6)	(28,7)	(0,5%)
Otros gastos de explotación	(10,1)	(17,3)	(41,9%)
EBITDA	13,9	14,3	(3,0%)
<i>% margen</i>	<i>12,3%</i>	<i>16,4%</i>	
Ajuste IFRS 16	(0,7)	(0,4)	90,4%
Otros ajustes	1,6	1,6	(1,1%)
EBITDA ajustado	14,8	15,6	(5,0%)
<i>% margen</i>	<i>13,1%</i>	<i>17,9%</i>	
Depreciación (inc. depr. provisiones)	(4,6)	(3,5)	29,0%
EBIT	9,3	10,8	(13,6%)
<i>% margen</i>	<i>8,2%</i>	<i>12,3%</i>	
Otros ajustes	1,6	1,6	(1,1%)
Amortización Avril/ViTtal	0,6	0,6	0,0%
EBIT ajustado	11,5	12,9	(11,4%)
<i>% margen</i>	<i>10,2%</i>	<i>14,9%</i>	
Costes financieros netos	(1,7)	(2,0)	(15,4%)
Beneficio antes de impuestos	7,6	8,8	(13,2%)
Impuesto	(2,7)	(1,7)	0,6
Beneficio del ejercicio	4,9	7,1	(30,5%)
Beneficio ajustado	5,3	7,5	(28,8%)