



Presentación de Resultados 1T 2024

7 de Mayo 2024

Talgo

Disclaimer



This presentation has been prepared and issued by Talgo, S.A. (the “Company”) for the sole purpose expressed herein. Therefore, neither this presentation nor any of the information contained herein constitutes an offer, sale or exchange of securities, invitation to purchase, sale or exchange shares of the Company or its subsidiaries or any advice or recommendation with respect to such securities.

The content of this presentation is purely for information purposes and the statements it contains reflect certain forward-looking statements, expectations and forecasts about the Company and/or its subsidiaries, operations, capital expenses or strategy of the Company and/or its subsidiaries, or economic data at the time of its elaboration. These expectations and forecasts are not in themselves guarantees of future performance, operations, capital expenses, strategy or economic data as they are subject to risks (including those identified in the documents filed by the Company in the Spanish National Securities Market Commission), uncertainties and other important factors (including economic or industrial, liquidity and financing, capital markets trends, technological changes, regulatory, governmental, environmental, legal and tax, and commercial) beyond the control of the Company and/or its subsidiaries that could result in facts materially differing from those contained in these statements. Save as required by applicable law, the Company shall not update or revise any forward-looking statements, expectations and forecasts contained in this presentation.

This document contains information that has not been audited nor revised by any independent third party. In this sense, this information is subject to, and must be read in conjunction with, all other publicly available information.

In addition to the financial information prepared under IFRS, this presentation includes certain alternative performance measures (“APMs”) for the purposes of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, of March 14, 2019 and as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en). The APMs are performance measures that have been calculated using the financial information from Talgo, S.A. and the companies within its group, but that are not defined or detailed in the applicable financial information framework. These APMs are being used to allow for a better understanding of the financial performance of Talgo, S.A. with measures commonly used in the international financial markets but should be considered only as additional information and in no case as a substitute of the financial information prepared under IFRS. The way Talgo, S.A. defines and calculates these APMs may differ from the way these are calculated by other companies that use similar measures, and therefore they may not be comparable.

This disclaimer should be taken into consideration by all the individuals or entities to whom this document is targeted and by those who consider that they have to make decisions or issue opinions related to securities issued by the Company.

No warranty is made by the Company, its subsidiaries, their directors, representatives, associates, managers, partners, employees or advisors as to the impartiality, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions or statements expressed herein. None of that persons accept any responsibility for this information, the accuracy of the estimations contained herein or unauthorized use of the same.

Resumen ejecutivo



Desempeño del negocio

- **Magyar Vagon presentó una OPA por el 100% de las acciones de Talgo a 5,0 euros/acción.** La CNMV admitió a trámite la oferta el 22 de abril, que sigue sujeta tanto a la aprobación de la CNMV como a la recepción de las correspondientes autorizaciones regulatorias y de antitrust¹.
- La entrega y aceptación de los **trenes Renfe MAV comenzó en abril 2024.**
- Máximos niveles de **seguridad y salud** en todas las actividades.
- **Alto nivel de actividad de fabricación** en los próximos años. **Crecimiento del negocio de los servicios de mantenimiento.**
- Impulso comercial con **oportunidades comerciales por valor de c. 3,5 €b.**

	1T-2024
Accidentalidad ²	11,5
Gravedad ³	0,21
Cartera	4.063 €m
Oportunidades comerciales	3.528 €m

Resultados financieros

- El éxito comercial y la cartera de pedidos, en máximos históricos, proporcionan **gran visibilidad sobre los ingresos y actividad industrial.**
- **Perfil de negocio recurrente y fiable** de los servicios de mantenimiento.
- **Recompra de acciones realizada en enero de 2024** (2% del capital social adquirido) y posterior reducción del capital social.

	1T-2024
Ingresos	166,5 €m
EBITDA	20,1 €m
Mg. EBITDA	12,0%

Actualización del outlook

La resiliencia del negocio y el rendimiento de los proyectos permiten a Talgo confirmar sus perspectivas para el año 2024

	FY-2024
Ingresos	45%⁴
Mg. EBITDA	c. 11,5%
DFN	c. 3,0x⁵
Adjudicaciones	> 1,0x⁶

1) Para más información, consultar en la CNMV.

2) 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).

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

4) Ejecución de la cartera de pedidos en el periodo 2023-2024 basado en el importe de la cartera de pedidos del año 2022.(2.748 €m).

5) DFN sobre EBITDA de los últimos 12 meses (LTM). DFN excluye los anticipos reembolsables con entidades de la Administración Pública Española relativos a I+D, que no se considera deuda financiera.

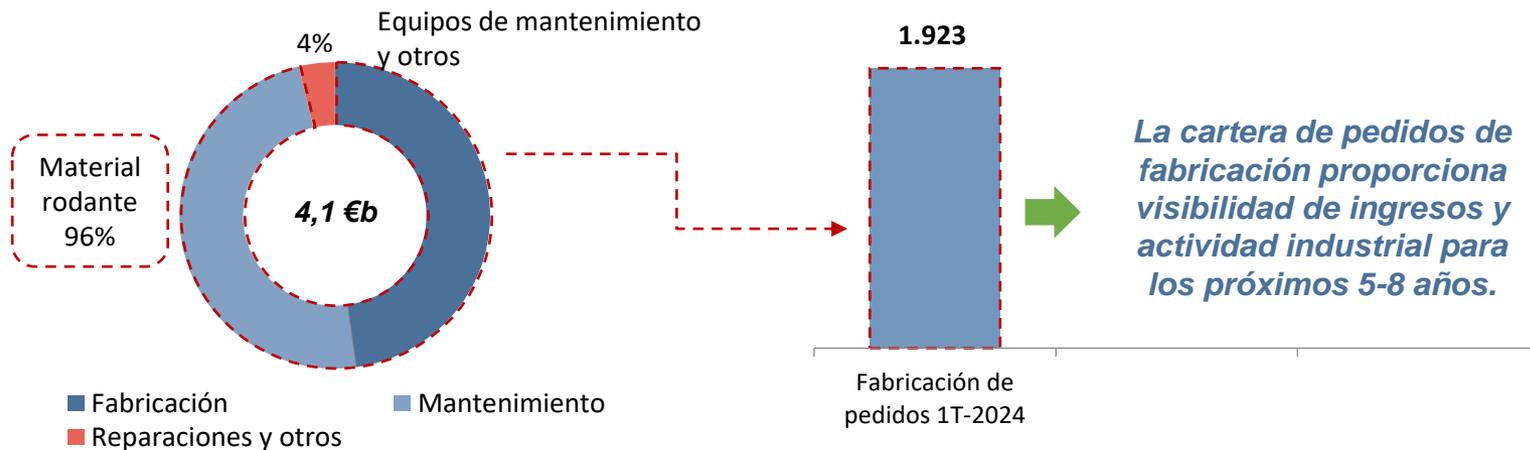
6) Ratio Book-to-bill: Volumen de nuevos pedidos sobre ingresos .

Desempeño del negocio



- Los proyectos adjudicados recientemente han llevado la cartera de pedidos de Talgo a máximos históricos con un volumen mayor a 4,0 €b...
 - La mayor parte de los **nuevos pedidos de fabricación son extensiones de contratos** (DB y DSB), que reducen el riesgo de ejecución y contribuyen a una visibilidad estable de los márgenes.
 - La actividad de servicios de mantenimiento apoya el crecimiento del negocio con contratos estables a largo plazo. **Los trenes de MAV de Renfe ya están en proceso de entrega, y se espera que continúen a lo largo del año.**
 - La incorporación de **cláusulas de indexación a la cartera de pedidos** mitiga los riesgos de inflación.
- ...y posiciona la tecnología única de Talgo como referencia en el mercado Europeo para abordar el proceso global de descarbonización del transporte.
 - Oportunidades comerciales de más de 15,0 €b, de los cuales 3,5 €b corresponden a oportunidades activas cuya resolución se espera en el corto y medio plazo.
 - Presencia comercial en los segmentos de larga distancia en todo el mundo, con foco especial en Europa, OMNA, aportando la tecnología destacada de Talgo (trenes más eficientes y con la mejor capacidad de acceso de pasajeros y estándares de calidad y seguridad para garantizar el mejor rendimiento a operadores de todo el mundo).

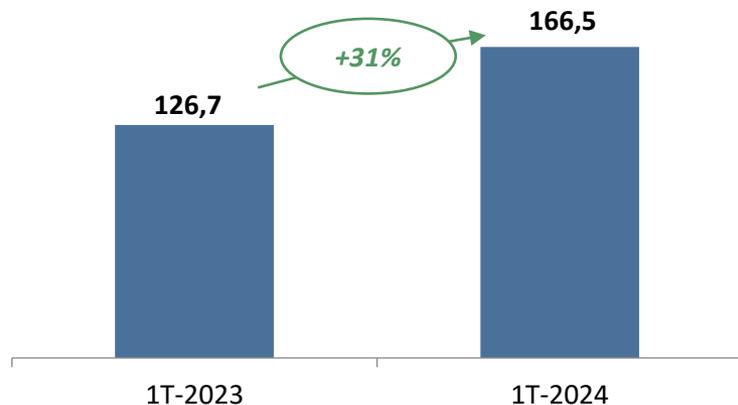
Cartera de pedidos 1T-2024 (€m)



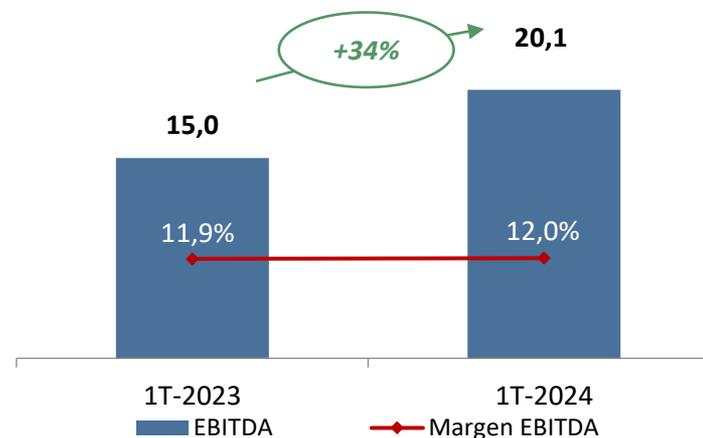
Principales magnitudes financieras



Ingresos (€m)



EBITDA (€m) y margen (%)



- **Los ingresos alcanzaron 166,5 €m en el 1T-2024**, reflejando un alto nivel de actividad de fabricación, con los proyectos DB (Alemania), DSB (Dinamarca) y las cabezas de Renfe (España) como principales contribuyentes a la actividad industrial de la Compañía, apoyados por la recurrencia de los servicios de mantenimiento.
- **El EBITDA alcanzó 20,1 €m en el 1T-2024, con un margen del 12,0%.**
 - El plan de acción de Talgo, destinado a mitigar las interrupciones de la cadena de suministro y las variaciones de precios reduce el riesgo de ejecución de los proyectos.
 - Las cláusulas de indexación incluidas en los proyectos de fabricación y mantenimiento reducen los riesgos de volatilidad de los materiales y las materias primas.
- **El beneficio neto ascendió a 10,4 €m en el 1T-2024.**

Perspectivas 2024



Perspectivas actuales

Rentabilidad



✓ EBITDA: c. 11,5%

Estructura de capital



- ✓ NOF: Estable³
- ✓ DFN: c. 3,0x EBITDA
- ✓ Capex: c. 30 €m¹

Desempeño del negocio



- ✓ Ejecución de cartera 2023-24 c. 45%²
- ✓ Ratio Book-to-Bill: >1,0x

Remuneración al accionista



- ✓ Dividendo para 2024 está pendiente de ser definido

Perspectivas actualizadas FY-2024

El desempeño del negocio en el primer trimestre de 2024 y las expectativas actuales permiten a Talgo confirmar las perspectivas del ejercicio 2024



1) No incluye inversiones en I+D.
2) En base a la cartera de pedidos en FY-2022 (2.748 €m).
3) Medido como % sobre ingresos.

Talgo