



Resultados del primer semestre 2022

## **Talgo registra 218 millones de euros de ingresos hasta junio**

- Los ingresos del primer semestre de 2022 disminuyen respecto al año anterior, debido a un descenso coyuntural en la actividad industrial por tensiones en la cadena de suministros.
- Los proyectos para el operador europeo Deutsche Bahn (Alemania), DSB (Dinamarca) y ENR (Egipto) serán los principales contribuidores de ingresos en los próximos meses.
- La compañía ha ajustado sus previsiones para el año 2022 al actual entorno económico.
- Talgo cuenta con una cartera de pedidos sólida (2.900 millones) con visibilidad de actividad industrial para los próximos años.

*Madrid, 28 de julio de 2022*

Talgo S.A., compañía líder en diseño, fabricación y mantenimiento de trenes ligeros de alta velocidad, registró ingresos de 218 millones de euros en el primer semestre de 2022, frente a los 293 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. La disminución de los ingresos se debe a un descenso coyuntural en la actividad industrial de los proyectos de fabricación, derivado de disrupciones en la cadena de suministros. Los ingresos de fabricación medios suponen más de la mitad de los ingresos totales, siendo los principales contribuidores de ingresos en los próximos meses los proyectos para el operador europeo Deutsche Bahn (Alemania), DSB (Dinamarca) y ENR (Egipto). Por su parte, la actividad de mantenimiento ha reanudado los servicios normales desde Covid 19, proporcionando así ingresos recurrentes y estabilidad.

La compañía registró un EBITDA ajustado de 23,4 millones de euros en el primer semestre de 2022. El descenso del EBITDA ajustado refleja el impacto del incremento de los precios de las materias primas, materiales, laborales y logística, debido a la inflación y la menor eficiencia por las disrupciones en la cadena de suministros. Sin embargo, los esfuerzos realizados en ahorros de costes y mejoras de eficiencias han conseguido estabilizar el margen operativo en el 10,7%, si bien el progreso en la recuperación de la rentabilidad continúa sujeto a factores exógenos al negocio como el actual entorno inflacionista. El beneficio neto, por su parte, alcanzó los 5,3 millones de euros en el primer semestre de 2022.

Talgo cuenta con una sólida y diversificada cartera de pedidos de más de 2.900 millones de euros, de los cuales cerca de 900 millones corresponden a proyectos de fabricación y remodelaciones, lo que garantiza un elevado nivel de actividad industrial para el periodo 2022-2025, mientras que los cerca de 2.000 millones de euros en proyectos de mantenimiento generan visibilidad de ingresos y caja a largo plazo.

El capital circulante se incrementó hasta los 277,7 millones de euros en el primer semestre de 2022, reflejando la fase actual de los proyectos en curso y el contexto económico. En concreto, este incremento corresponde con el grado de avance de proyectos de fabricación y el ciclo actual de los mismos.



Se espera un crecimiento en los ingresos a medida que los proyectos de fabricación recuperan su ritmo normal y aceleran sus entregas a finales de 2022 y 2023. Adicionalmente, la compañía está implementando un plan de acción para mejorar el perfil de flujo de caja de los proyectos, lo que se espera reduzca las necesidades de circulante en los próximos años.

Por su parte, las inversiones de Capex del periodo ascendieron a 10 millones de euros, en línea con lo previsto a principios de año, de los cuales casi el 80% fueron inversiones relacionadas con actividades de I+D.

Respecto a la Deuda Financiera Neta, la compañía mantiene un perfil financiero sólido en el primer semestre de 2022, con un vencimiento medio de la deuda a largo plazo de 2,95 años, y un coste medio del 1,09%. Cabe destacar que, en enero de 2022, Talgo firmó un préstamo verde a largo plazo con el BEI por 35 millones de euros para financiar proyectos de I+D y Capex, en línea con su compromiso con el nuevo desarrollo y los ODS en la agenda 2030. Talgo cuenta, así, con una alta capacidad financiera para ejecutar proyectos en cartera y seguir creciendo, de más de 400 millones de euros de liquidez.

### **Perspectivas 2022**

Talgo ha actualizado sus previsiones para 2022, tras adaptar la realidad del entorno inflacionista y las disrupciones coyunturales en la cadena de suministros. Las previsiones para este año siguen apoyadas en los proyectos de fabricación de Alemania, Dinamarca, Egipto y el proyecto de fabricación de 40 locomotoras para Renfe, así como unas buenas expectativas comerciales, si bien las previsiones están sujetas a un entorno inflacionista, así como a otros factores exógenos (logísticos, geopolíticos ...).

En línea con su compromiso con el crecimiento sostenido y selectivo, la compañía mantiene un objetivo de alcanzar un ratio aproximado de 1,0x book-to-bill para el periodo 2022. En términos de rentabilidad, la compañía ha ajustado su previsión de EBITDA ajustado al 11%, contando con una progresiva recuperación de la rentabilidad, supeditada a la evolución del contexto actual inflacionista y de suministros.

También en 2022, Talgo prevé una inversión neta en Necesidades Operativas de Fondos (NOF) para financiar proyectos en curso. Adicionalmente, Talgo mantiene la previsión de una inversión en Capex para 2022 de hasta 25 millones de euros, en línea con el año 2021. Respecto a la Deuda Financiera Neta, Talgo espera mantenerla en 2,5 veces el EBITDA ajustado, ligeramente por debajo del dato a junio y mayor al objetivo previo de 1,5 veces Ebitda ajustado.

En cuanto a la actividad comercial, actualmente Talgo trabaja en distintas oportunidades por un valor total de 9.200 millones de euros. De estas, el 57% corresponde a oportunidades en Europa y está principalmente enfocado en oportunidades de larga distancia e intercity. La estrategia comercial de la compañía combina la diversificación geográfica y de producto con un criterio selectivo de oportunidades, en las que la tecnología Talgo es altamente competitiva, y sigue siendo un pilar fundamental para consolidar una cartera de alta calidad que garantice el crecimiento sostenible en el largo plazo.

Respecto a la actividad de mantenimiento, su recuperación tras la pandemia continuará aportando recurrencia y estabilidad en 2022. Cabe destacar que la vida útil de las flotas es



elevada en todas las zonas geográficas, por lo que los contratos de servicios de mantenimiento se podrían ampliar en los próximos meses, proporcionando una ventaja adicional a una unidad de negocio recurrente.

La experiencia de Talgo en proyectos para descarbonizar el transporte ferroviario de pasajeros en Europa, como los actuales para DB y DSB, posiciona a la compañía de manera favorable en el proceso actual de descarbonización del sistema ferroviario global.

### **Compromiso con los accionistas**

En 2022, Talgo lanzó en el primer trimestre un Programa de Retribución de 10 millones de euros, implementado a través de un programa de scrip dividend y de recompra de acciones, ofreciendo así la posibilidad a los accionistas de elegir entre acciones o efectivo. El 83% de los accionistas de la empresa decidieron cobrar el dividendo flexible en acciones, en vez de en efectivo, reforzando así su posición en el capital social de Talgo, lo que supone una clara muestra de apoyo y confianza de los accionistas en el futuro de la empresa.

El pasado 5 de mayo la compañía anunció el inicio de ejecución de un Programa de Recompra, que contempla la posterior amortización de las acciones adquiridas. Esto permitirá eliminar cualquier efecto dilutivo sobre los accionistas que eligieron recibir su dividendo en efectivo, y a la vez incrementará la participación sobre el capital de los accionistas que solicitaron recibir su remuneración en acciones, generando una remuneración real en todos los accionistas. Este Programa de Recompra se ha lanzado tras la implementación del dividendo flexible, y en la misma proporción en la que se amplió capital, cuyo objetivo fue la entrega de acciones a aquellos accionistas que decidieron aumentar su participación. Permanecerá vigente desde el 5 de mayo de 2022 y como máximo hasta el 5 de noviembre de 2022.

### **Sobre Talgo**

Talgo S.A., es la compañía líder en diseño, fabricación y mantenimiento de trenes ligeros de alta velocidad con presencia industrial en siete países: España, Alemania, Kazajistán, Uzbekistán, Rusia, Arabia Saudí y Estados Unidos. La Compañía es reconocida a nivel mundial por su capacidad de innovación, tecnología única distintiva y fiabilidad. Talgo es el principal suministrador de trenes de alta y muy alta velocidad de Renfe y el suministrador de trenes en el proyecto de alta velocidad para la línea ferroviaria "Haramain" entre La Meca y Medina en Arabia Saudí. Talgo es además el fabricante elegido por la operadora alemana Deutsche Bahn y la operadora danesa DSB para descarbonizar su red con trenes de larga distancia Talgo 230.

### **Para más información**

#### Contacto de prensa:

Aída Prados y Carmen Baragaño - Estudio de Comunicación

Email: [talgo@estudiodecomunicacion.com](mailto:talgo@estudiodecomunicacion.com)

Teléfono: +34 91 576 52 50