



# Presentación de Resultados 1T 2022

12 de mayo de 2022

*Talgo*

# Principales magnitudes del negocio en 1T 2022

## Principales magnitudes

- **Seguridad y Salud** de las personas de Talgo como elemento principal en la búsqueda de la excelencia operativa.
- **Sólida cartera de pedidos** con visibilidad industrial en los próximos años y con contratos de mantenimiento que generan ingresos recurrentes.
- **Fuerte actividad comercial** con alto volumen de oportunidades impulsado por una creciente demanda de movilidad sostenible.
- **Volumen de ingresos y rentabilidad** que reflejan desempeños mixtos en las actividades de Talgo:
  - Proyectos de fabricación y remodelación marcados por las tensiones en la cadena de suministro y costes de materias primas, materiales y laborales...
  - ... compensado con la recuperación de la actividad de mantenimiento que proporciona estabilidad y recurrencia.

	4T 2021	1T 2022
Accidentalidad <sup>1</sup>	8,24	7,59
Gravedad <sup>2</sup>	0,22	0,20
Cartera	3.249 €m	3.137 €m

	1T 2021	1T 2022
Ingresos	147,1 €m	118,4 €m
EBITDA <sup>3</sup>	13,4 €m	12,6 €m
EBITDA Mg. <sup>3</sup>	9,1 %	10,7 %
EBIT <sup>3</sup>	8,8 €m	7,0 €m
Beneficio Neto	6,4 €m	3,4 €m

## Perspectivas 2022

- **Perspectivas del año 2022 mantenidas**, apoyadas en una previsible recuperación del ritmo de ejecución de proyectos y buenas expectativas comerciales...
- ... si bien sujetas a la estabilización de factores exógenos (geopolíticos, logísticos, inflación, Covid, etc.).
- LACMTA ha notificado la finalización de un proyecto en curso en Estados Unidos por valor de 90 \$m. Talgo, por su parte, ha notificado al cliente su desacuerdo y ya ha iniciado acciones legales contra el cliente.

(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

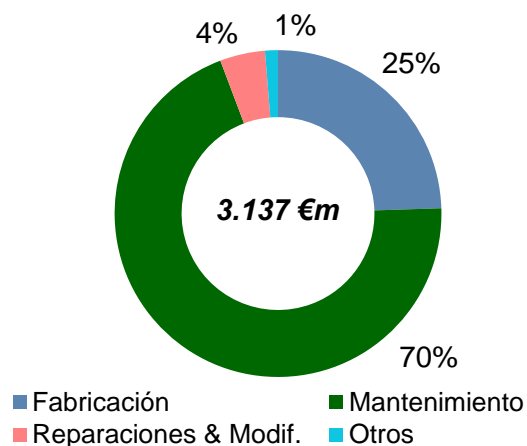
(3) EBITDA Ajustado y EBIT. Los ajustes incluyen partidas no recurrentes o reclasificaciones debidas a la naturaleza de los ingresos/costes.

Fuente: Compañía

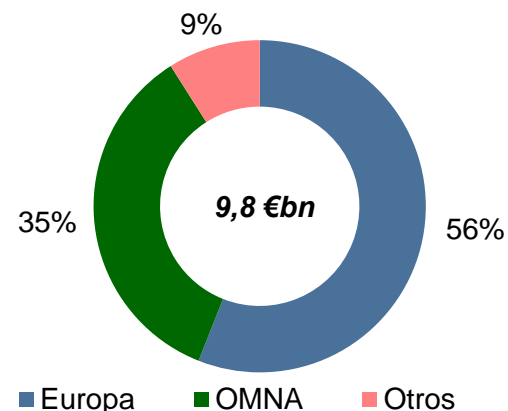
# Principales magnitudes operativas

- **Proyectos de fabricación y remodelación:**
  - Proyecto de España MAV con buenos resultados en fase de pruebas y esperando comenzar entregas en 2022.
  - Proyecto DB (Alemania) y ENR (Egipto) como principales contribuidores de ingresos en el periodo.
  - Proyecto DSB (Dinamarca) y locomotoras RENFE en fases iniciales con perspectivas de incrementar actividad en 2022 y 2023.
- **Servicios de mantenimiento recuperados adecuadamente** con operaciones comerciales cerca de niveles pre-Covid.
- **Proyectos comerciales** en fase de transición hacia un **modelo con precios indexados para trasladar variaciones de precios a cliente. Perspectivas positivas en el medio plazo respaldadas por el proceso global de descarbonización del transporte.**

*Cartera de pedidos 1T 2022*



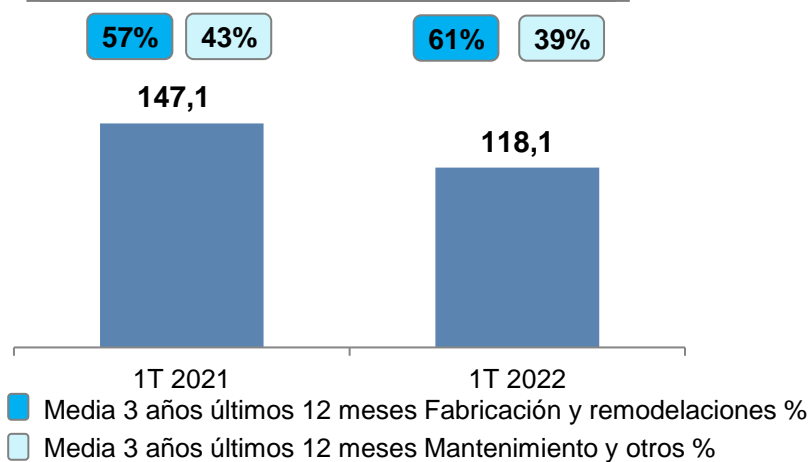
*Oportunidades por área geográfica 2022-2023*



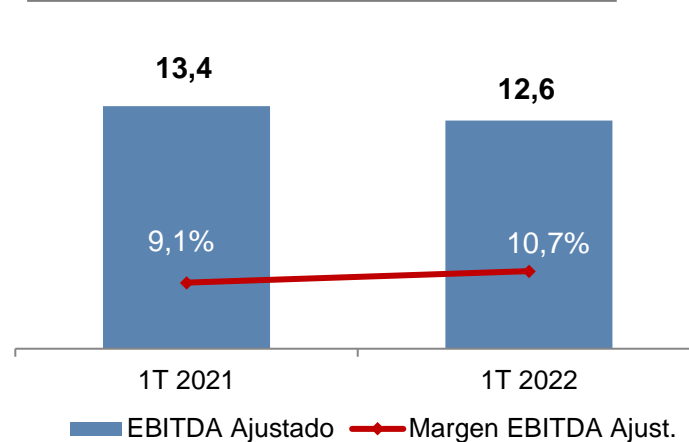
# Principales magnitudes financieras

- **Los ingresos disminuyeron a 118 €m en 1T 2022**, debido principalmente a una menor actividad de fabricación:
  - Cambio de mix de proyectos en ejecución, finalización el proyecto de MAV España e incrementando otros proyectos como Alemania, Egipto, Dinamarca o remodelaciones en España.
  - Disrupciones en la cadena de suministro, ralentizando temporalmente el ritmo de ejecución de los proyectos.
- **El EBITDA Ajustado alcanzó los 12,6 €m en 1T 2022** (10,7% de margen):
  - Riesgos derivados del aumento de los precios de las materias primas, los suministros, la mano de obra y el transporte reconocidos en el margen de los proyectos.
  - Las perspectivas de EBITDA para 2022 se mantienen en línea con las orientaciones anteriores, sujeto a que no haya un impacto adicional significativo de factores externos.

*Ingresos (€m)*



*EBITDA Ajustado (€m, %)*



# Actualización de Outlook 2022

	Referencia	Objetivos 2022 <small>(según la Presentación de Resultados 2021)</small>	Actualización 1T 2022
<b>Rentabilidad</b> →	✓ EBITDA Ajustado en 2021: <b>11-12%</b>	→ <b>&gt;13%</b>	==
<b>Estructura de capital</b> →	✓ NOF en 2021: <b>Consumo limitado de caja</b>	→ <b>Consumo de caja</b>	==
	✓ Deuda Neta en 2021: <b>c. 1,2x EBITDA Ajust.</b>	→ <b>c. 1,5x</b>	==
	✓ Capex en 2021: <b>c. 25 €m</b>	→ <b>c. 25 €m</b>	==
<b>Desempeño del negocio</b> →	✓ Ejecución de la cartera 2021-22: <b>35-37%</b>	→ <b>c. 34% en 2021-22</b>	==
	✓ Book-to-Bill medio en 2020-2021: <b>0,8-1,0x</b>	→ <b>c. 1,0x</b>	==
<b>Retribución al accionista</b> →	✓ Programa de Retribución al Accionista en 2022	→ <b>10 €m</b> <small>(Scrip Dividend + Recompra de acciones)</small>	Ver Anexo 1

Previsiones para el año 2022 mantenidas en base a calendarios actuales de ejecución y márgenes de los proyectos en cartera, si bien sujetas a la coyuntura económica actual

# Anexo 1: Scrip Dividend o Dividendo Flexible

---

- La Junta General de Accionistas de Talgo, celebrada el 29 de marzo de 2022, aprobó **un Programa de Scrip Dividend para remunerar a los accionistas con un importe total de 10 €m.**
- A través de este Programa, Talgo ofrecía a los accionistas la opción de recibir, tanto de manera total o parcial, el pago de dividendos en acciones o en efectivo.
- **El Programa finalizó el 28 de abril** con los siguientes resultados:
  - **El 83% de los accionistas optó por recibir acciones.**
  - **El 17% eligió recibir el dividendo en efectivo (los pagos en efectivo se realizaron el 26 de abril).**
- Como resultado, **Talgo emitirá 1.997.506 nuevas acciones, que representan el 1,6% del capital social.** Está previsto que las nuevas acciones comiencen a cotizar en mayo de 2022, a la espera de la aprobación de la escritura de ampliación de capital.
- Además, Talgo ya ha iniciado **un programa de recompra de acciones por el mismo importe que el resultante de la ampliación de capital, (1.997.596 acciones)** para compensar el efecto dilutivo de la ampliación de capital.