



Resultados del primer trimestre 2023

Talgo incrementa su actividad industrial y registra 126,7 millones de euros de ingresos hasta marzo

- Los ingresos aumentaron un 7% en el primer trimestre de 2023, impulsados por el crecimiento de su actividad industrial y la estabilización de los ingresos recurrentes
- El EBITDA ajustado ascendió un 22% más hasta los 15,4 millones de euros en el primer trimestre de 2023, con un margen del 12,2%
- Talgo reafirma la buena actividad comercial para 2023 con 464 millones de euros en pedidos de fabricación ya adjudicados y trabaja en más de 7.500 millones de euros en oportunidades adicionales de las que 2.500 millones de euros corresponden a extensiones de contratos actuales

Madrid, 11 de mayo de 2023

Talgo S.A., compañía líder en diseño, fabricación y mantenimiento de trenes ligeros de alta velocidad, registró unos ingresos de 126,7 millones de euros en el primer trimestre de 2023, un 7% más respecto a los 118,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este aumento de los ingresos viene impulsado por el incremento de la actividad industrial de la compañía y la estabilidad de los ingresos recurrentes provenientes de los servicios de mantenimiento.

Talgo registró un EBITDA ajustado de 15,4 millones de euros en el primer trimestre de 2023, lo que supone un margen del 12% y un 22% más frente a los 12,6 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, donde el margen fue del 11%. A pesar de continuar experimentando disrupciones en la cadena de suministro, la compañía ha logrado adaptar los calendarios de fabricación de los proyectos al contexto actual.

Respecto al beneficio neto, éste se situó en los 2,4 millones de euros en el primer trimestre de 2023, lo que supone una disminución respecto a los 3,4 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, principalmente motivados por unos mayores gastos financieros e impuesto efectivo devengado en el periodo.

Durante el primer trimestre de 2023 la actividad industrial de la compañía reflejaba el esperado crecimiento, marcado por un aumento en el ritmo de fabricación de los proyectos en curso, tendencia que se espera continúe en los próximos trimestres de acuerdo con las expectativas de la compañía.

Adicionalmente, la compañía se encuentra en un momento comercial muy positivo en el actual contexto global de descarbonización del transporte con el ferrocarril como alternativa eficaz y eficiente para la movilidad. Prueba de ello son la reciente extensión de acuerdo marco firmado con la operadora danesa DSB para la ampliación de su flota de trenes y el nuevo contrato firmado con empresa estatal egipcia ENR para trenes nocturnos, por un valor agregado de 464 millones de euros.

Nota: Esta nota de prensa contiene medidas alternativas de rendimiento ("MAR") según se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015. El desglose y definiciones de las mismas cuyo objetivo es conciliar las mismas con las Normas Internacionales de Información Financiera, se encuentran en la Presentación de Resultados del Primer Trimestre de 2023, a la cual se puede acceder a través de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) o a través de la web de inversores de Talgo (<https://investors.talgo.com/es/informacion/C3%B3n-financiera-trimestral-2023>)



Cartera de pedidos y visibilidad comercial

Talgo dispone de una cartera de pedidos de 2.631 millones de euros, que, si se tienen en cuenta las recientes adjudicaciones a la operadora danesa DSB y a la empresa estatal egipcia ENR, pendientes de aprobación final, la cartera de pedidos superaría los 3.000 millones de euros. Además, estas adjudicaciones suponen un aumento de más del 80% en la cartera de proyectos de fabricación, lo que genera visibilidad sobre el esperado alto nivel de actividad industrial en los próximos años.

Respecto a la actividad comercial en 2023, Talgo trabaja actualmente en un gran abanico de oportunidades comerciales, tanto de nuevas adjudicaciones como de ampliaciones de contratos vigentes por un valor conjunto de aproximadamente 7.500 millones de euros. En estas nuevas oportunidades de negocio, mayoritariamente localizadas en Europa y Oriente Medio, predominan los proyectos de larga distancia, segmento *core* para Talgo y en donde dispone de un producto de referencia en el mercado. Adicionalmente, es destacable los más de 2.500 millones de euros en potenciales extensiones de contratos ya existentes, principalmente el acuerdo marco firmado con DSB en Dinamarca con una inversión máxima de 500 millones de euros, el acuerdo marco firmado con Deutsche Bahn en Alemania para un alcance máximo de hasta 100 trenes Talgo 230, y la opción disponible en Saudi para una extensión de 20 trenes de Muy Alta Velocidad adicionales. El servicio de mantenimiento por su lado, fuente de ingresos recurrentes de la compañía, representa un 72% de la cartera de pedidos. Además, la dilatada experiencia en esta actividad, conjuntamente con la fiabilidad de los trenes de Talgo en su actividad operativa y el hecho de que todos los contratos de esta clase están indexados a la inflación, genera gran visibilidad en el largo plazo sobre la recurrencia en ingresos y sostenibilidad de la rentabilidad.

En este sentido, Talgo se ha adaptado al nuevo paradigma operativo y comercial incorporando fórmulas de indexación de precios y estrategias de cobertura, entre otras medidas para mitigar los riesgos de la inflación. De igual manera, se ha redefinido la estrategia de aprovisionamientos mediante la ampliación y reubicación de proveedores con el fin de reducir las disrupciones que se han venido experimentando los últimos años en la cadena de suministro.

En el marco de la visibilidad comercial, cabe destacar que Talgo ayer fue galardonada con el Premio 'Empresa del Año 2023' entregado por la Federación de Cámaras Oficiales de España en Europa, África, Asia y Oceanía (FEDECOM) como reconocimiento a su alto perfil internacional y actividad comercial en el extranjero.

Perspectivas 2023

La compañía confirma sus previsiones para 2023, que siguen focalizadas en el incremento de ritmo de ejecución de los proyectos en cartera, con una ejecución del 40% en la cartera de pedidos actual prevista para el periodo 2023-2024 lo que previsiblemente impulsará los ingresos en el año.

Nota: Esta nota de prensa contiene medidas alternativas de rendimiento ("MAR") según se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015. El desglose y definiciones de las mismas cuyo objetivo es conciliar las mismas con las Normas Internacionales de Información Financiera, se encuentran en la Presentación de Resultados del Primer Trimestre de 2023, a la cual se puede acceder a través de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) o a través de la web de inversores de Talgo (<https://investors.talgo.com/es/informacion/C3%B3n-financiera-trimestral-2023>)



En línea con las buenas expectativas comerciales, Talgo establece un objetivo de alcanzar un volumen de adjudicaciones relevante en el año, que se traduce en un ratio objetivo de, aproximadamente, dos veces sobre los ingresos de 2023.

En términos de rentabilidad, la compañía prevé un EBITDA ajustado en el entorno del 12% para el ejercicio, derivado de una progresiva recuperación de la rentabilidad sujeto a la evolución del contexto actual inflacionista y de interrupciones en la cadena de suministro.

También en 2023, Talgo establece una previsión de inversión en Capex de hasta 30 millones de euros. En relación con la Deuda Financiera Neta, la compañía espera mantenerla en 2,0 veces el Ebitda ajustado, en línea con las necesidades previstas de caja de los proyectos.

Compromiso con los accionistas

Talgo mantiene su compromiso de remuneración al accionista para lo que implementará un programa de dividendo flexible o 'Scrip Dividend' y de recompra de acciones estimado en 12 millones de euros, un 20% más que el año anterior.

Cabe recordar que, en el ejercicio 2022, Talgo ejecutó un Programa de Retribución de 10 millones de euros implementado también a través de un programa de dividendo flexible o 'Scrip Dividend' y de recompra de acciones, dándole a los accionistas la posibilidad 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 supuso una clara muestra de apoyo y confianza de los accionistas en el futuro de la empresa.

Acerca de Talgo

Talgo S.A., es la compañía líder en diseño, fabricación y mantenimiento de trenes ligeros de alta velocidad con presencia industrial, entre otros países: en España, Alemania, Kazajistán, Uzbekistán, Arabia Saudí, Egipto 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 la movilidad con trenes de larga distancia Talgo 230.

Para más información

Contacto de prensa:

Aída Prados y Berta de Arístegui - Estudio de Comunicación

Email: talgo@estudiodecomunicacion.com

Teléfono: +34 91 576 52 50

Nota: Esta nota de prensa contiene medidas alternativas de rendimiento ("MAR") según se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015. El desglose y definiciones de las mismas cuyo objetivo es conciliar las mismas con las Normas Internacionales de Información Financiera, se encuentran en la Presentación de Resultados del Primer Trimestre de 2023, a la cual se puede acceder a través de la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) o a través de la web de inversores de Talgo (<https://investors.talgo.com/es/informacion/C3%B3-financiera-trimestral-2023>)