



Resultados anuales de 2022

Talgo registra 469 millones de euros de ingresos en 2022 y prevé un fuerte crecimiento en 2023

- El EBITDA ajustado alcanzó los 52,5 millones de euros en 2022, con un margen del 11,2%, lo que refleja una estabilización de márgenes previo a la recuperación esperada a partir de 2023
- El Beneficio neto fue de 1,4 millones de euros, impactado por aspectos extraordinarios asociados al cierre de la actividad de Talgo en Rusia y la reversión de bases imponibles negativas en la filial de estados unidos
- La deuda financiera neta del grupo mejora respecto a los resultados de junio, situándose en 97 millones de euros a cierre del ejercicio
- Respecto a la remuneración al accionista, Talgo prevé incrementar el dividendo en un 20% hasta los 12 millones de euros en 2023
- Talgo prevé año 2023 muy positivo en su actividad comercial de mano de potenciales extensiones de contratos actuales y nuevos clientes
- Talgo confirma la buena marcha de los proyectos de fabricación para Deutsche Bahn (Alemania) y DSB (Dinamarca), que serán los principales impulsores de actividad industrial en el próximo año

Madrid, 28 de febrero de 2023

Talgo S.A., compañía líder en diseño, fabricación y mantenimiento de trenes ligeros de alta velocidad, registró una cifra de negocio de 469,1 millones de euros en 2022, lo que supone un descenso del 15,5% frente a los 555,4 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior, debido principalmente a la actual coyuntura internacional, marcada por un incremento en el coste de las materias primas, las disrupciones en las cadenas de suministro globales y la inflación. La compañía prevé un incremento de la cifra de negocio en 2023, impulsado por el avance de los proyectos en curso y el buen rendimiento del sector.

Talgo registró un EBITDA ajustado de 52,5 millones de euros en 2022, un 18,6% menos que los 60,6 millones de euros del ejercicio anterior, derivado de las disrupciones en las cadenas de suministro globales y el impacto de la inflación. Aun así, los márgenes se estabilizaron durante el segundo semestre del ejercicio situándose en el 11,2%, y las previsiones señaladas indican el inicio de una recuperación en los mismos. El beneficio neto se situó en los 1,4 millones de euros en 2022, impactado por aspectos extraordinarios como el cierre de Rusia o la reversión de bases imponibles negativas registrada en la filial de estados unidos, además de unos mayores gastos financieros que resultan de la subida de los tipos de interés en el mercado.

La compañía continúa implementando su plan de acción de control de costes, con el objetivo de mejorar la competitividad y la flexibilidad, de cara a reducir el efecto de la inflación en la cartera de pedidos actual.

Las necesidades operativas de fondos, a cierre de 2022, ascendieron hasta los 217,3 millones de euros debido a las variaciones naturales temporales en las necesidades de caja de los proyectos, si bien disminuyeron según en el segundo semestre del año de acuerdo con lo esperado. En concreto, el proyecto de muy alta velocidad en España, cuya flota ya está



completamente terminada y pendiente de certificaciones, ha sido el principal impulsor de circulante en el ejercicio, si bien comenzará a generar fuertes cobros según comiencen las entregas en 2023.

Respecto a la deuda financiera, la compañía se anticipó a la coyuntura actual de subida de tipos con la emisión de deuda en exceso en los meses previos, manteniendo a cierre un nivel de apalancamiento sostenible con 97,4 millones de euros de deuda neta, lo que supone 1,9 veces EBITDA ajustado. Continúa siendo destacable que, de la totalidad de la deuda del grupo a largo plazo, el 74% de está cerrada a tipo fijo, con un coste medio del 1,7% y un plazo de vencimiento medio de 2,5 años. Al mismo tiempo, esta realidad sitúa a Talgo con una elevada capacidad de financiación con más de 400 millones de euros de liquidez (tesorería, líneas de crédito y líneas de financiación basadas en proyectos) que permiten a la compañía financiar con solvencia los proyectos actuales y futuros.

Las inversiones en Capex ascendieron a 21 millones de euros en el periodo, mejor por tanto a lo previsto a principios de año, correspondiendo un 74% a actividades de I+D y un 12% a incremento de capacidad.

Respecto a los criterios ESG, Talgo publica este martes la Memoria de Sostenibilidad del año 2022, que es clave para entender todos los aspectos relativos a las actividades de Talgo en materia de medioambiente, impacto social y gobierno corporativo. Durante el pasado ejercicio se aprobó el Plan estratégico 2022-2024 de sostenibilidad y responsabilidad, que incluyen 29 proyectos y 94 objetivos que alcanzan a toda la organización, y se creó la Comisión de Sostenibilidad y Estrategia, que asume de manera integral todas las palancas clave de ESG. Esta memoria también recoge las acciones de sostenibilidad que se llevaron a cabo el pasado ejercicio, como la verificación y publicación de la EPD (Environmental Product Declaration EPD) del modelo Talgo Avril, que ha dado como resultado un índice de reciclabilidad del tren del 94%, al tiempo que se ha podido clasificar como el tren con menos emisiones de CO2 del mundo.

Cartera de pedidos y visibilidad comercial

Talgo cuenta a cierre de 2022 con una amplia cartera de pedidos que se sitúa en los 2.748 millones de euros, o en los 3.000 millones de euros si se tiene en cuenta los contratos adjudicados pendientes de cumplimiento de condiciones precedentes. Esta cifra asegura un alto nivel de actividad industrial para el periodo 2023-2025. La cartera de pedidos está liderada por proyectos significativos como el diseño y fabricación de 23 trenes Intercity Talgo 230 para la alemana Deutsche Bahn, que forma parte de un proyecto marco que contempla el diseño y fabricación de hasta 100 trenes; el diseño y fabricación de 8 trenes Intercity Talgo 230 para la danesa DSB y la fabricación de 23 cabezas tractoras de muy alta velocidad para Renfe y el mantenimiento de 13 trenes, entre otros.

El servicio de mantenimiento, el cual se encuentra completamente operativo en todos los mercados, representa el 71% de la actual cartera de pedidos y comprende una gran variedad de clientes en España, Alemania, Arabia Saudí, Kazajistán, Uzbekistán, Egipto y Estados Unidos. Cabe destacar que, en marzo de 2022, Talgo canceló toda actividad de mantenimiento en Rusia. La sólida presencia global de acuerdos de mantenimiento está, en su gran mayoría, indexada a la inflación para protegerse de la volatilidad de precios. De igual manera, esta línea de negocio aporta una fuente de ingresos y un flujo de caja recurrente a largo plazo.



Perspectivas 2023

Entre los objetivos de Talgo para el año 2023 se encuentra la continuación de la ejecución de los proyectos en cartera y, que de acuerdo con los calendarios actuales de ejecución, impulsará previsiblemente los ingresos en el año.

Este crecimiento en la cifra de negocio previsto para este año se basa, por tanto, en una mayor actividad industrial, a través de la fabricación y el mantenimiento de los trenes en sus diversos proyectos, con una ejecución del 40% en la cartera de pedidos actual prevista para el periodo 2023-2024. En línea con las buenas expectativas comerciales, Talgo establece un objetivo de alcanzar un volumen de adjudicaciones relevante en el año 2023, que se traduce en un ratio objetivo de aproximadamente dos veces sobre los ingresos del 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.

Talgo trabaja en distintas oportunidades a nivel geográfico por un valor total de 7.600 millones de euros para el periodo 2023-2024. De estas, Europa y los países que integran la región de Oriente Medio y el norte de África se posicionan como los principales mercados en crecimiento para Talgo, donde la compañía tiene oportunidades por valor de 2.500 millones de euros en concepto de ampliaciones de contratos a corto y medio plazo. Estos proyectos aseguran el continuo compromiso de Talgo con una gestión sostenible y responsable con el medio ambiente, en un entorno marcado por una mayor descarbonización global del transporte,

Así, en el contexto actual que sitúa el transporte ferroviario de pasajeros como industria clave para abordar los procesos de descarbonización, sumado al proceso de liberalización del mercado ferroviario de pasajeros en la Unión Europea, Talgo aspira a convertirse en una referencia mundial como proveedor de soluciones de transporte sostenibles. De hecho, en Europa se consagra ya como actor principal de este proceso con proyectos como el de Deutsche Bahn (Alemania) y DSB (Dinamarca), que se encuentran en curso y progresan favorablemente.

Compromiso con los accionistas

Respecto a la remuneración al accionista, el Consejo de administración de Talgo ha propuesto una nueva inversión estimada de 12 millones de euros, esto es un 20% superior al año anterior.

En el ejercicio 2022, Talgo ejecutó un Programa de Retribución de 10 millones de euros implementado 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 supone una clara muestra de apoyo y confianza de los accionistas en el futuro de la empresa.

El Programa de Recompra, ejecutado en octubre de 2022, contemplaba la posterior amortización de las acciones adquiridas y ha permitido eliminar cualquier efecto dilutivo sobre



los accionistas que eligieron recibir su dividendo en efectivo, a la vez que ha incrementado la participación sobre el capital de los accionistas que solicitaron recibir su remuneración en acciones, generando una remuneración real en todos los accionistas.

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 - Estudio de Comunicación

Email: talgo@estudiodecomunicacion.com

Teléfono: +34 91 576 52 50