



Resultados Talgo Primer Trimestre 2017

11 de mayo de 2017



Disclaimer

This presentation has been prepared and issued by Talgo, S.A. (the “Company”) for the sole purpose expressed therein. Therefore, neither this presentation nor any of the information contained herein constitutes an offer sale or exchange of securities, invitation to purchase or sale 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 may reflect certain forward-looking statements, expectations and forecasts about the Company and/or its subsidiaries at the time of its elaboration. These expectations and forecasts are not in themselves guarantees of future performance as they are subject to risks, uncertainties and other important factors beyond the control of the Company and/or its subsidiaries that could result in final results materially differing from those contained in these statements.

This document contains information that has not been audited. In this sense, this information is subject to, and must be read in conjunction with, all other publicly available information.

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.

In general, neither the Company or any of its subsidiaries, nor their directors, representatives, associates, subsidiaries, managers, partners, employees or advisors accept any responsibility for this information, the accuracy of the estimations contained herein or unauthorized use of the same. The Company expressly declare that is not obligated to updated or revise such information and/or estimations.

Índice de contenidos

- 1. Resumen primer trimestre de 2017 (Jose Maria de Oriol, CEO)**
2. Principales magnitudes financieras (Eduardo Fernández-Gorostiaga, CFO)
3. Pipeline y perspectivas 2017 (Jose María de Oriol, CEO)

ANEXO



1. El primer trimestre refleja la actividad actual de mantenimiento y resaltan los esfuerzos realizados en eficiencia

Ingresos

- Los **Ingresos Netos** alcanzaron 121 m€ en 1T2017, reflejando la fase actual de los contratos de fabricación en ejecución.
- La actividad de mantenimiento continua con buen desempeño proporcionando estabilidad y generación de caja recurrente.

Rentabilidad

- EI EBITDA y EBITDA Ajustado** alcanzó 28 m€ y 26 m€, respectivamente, con márgenes altos como resultado de (i) revisión del presupuesto en proyectos y (ii) mix de proyectos ejecutados.

Bº Neto

- El **Beneficio Neto** alcanzó 16 m€ en el periodo (Beneficio Neto Ajustado alcanzó 18 m€).

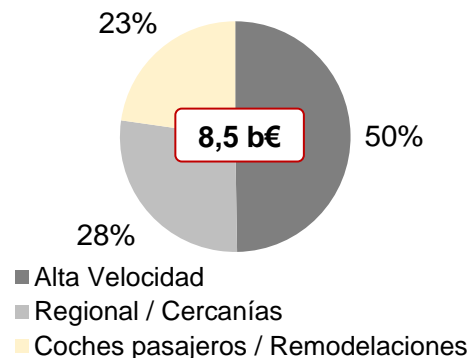
Otros

- NOF y DFN** evolucionó de acuerdo con lo esperado, y se mantienen las perspectivas para 2017.

Nuevos contratos

- Talgo está trabajando en diferentes oportunidades a nivel internacional con buenas expectativas de continuar incrementando la cartera de pedidos en 2017
 - Ofertas presentadas** para diferentes proyectos de fabricación en España y OMNA por un valor total de 480 millones de euros⁽¹⁾.
 - Contrato de España 15 trenes de Muy Alta Velocidad adjudicado en diciembre de 2016, fue firmado en Abril 2017.

Pipeline por segmento 2017-2020



- Talgo ha identificado un pipeline para el periodo 2017-2020 con oportunidades que ascienden a 8,5 b€.
- El segmento de Alta Velocidad lidera el pipeline gracias a oportunidades en Europa, Asia and OMNA.
- Coches de pasajeros (28% del pipeline) incluye principalmente oportunidades en países donde la pendulación natural es una ventaja competitiva.
- Trenes de cercanías y Regionales se sitúan como nuevo segmento con un gran numero de oportunidades a nivel internacional donde Talgo espera entrar en el corto y medio plazo.

Índice de contenidos

1. Resumen primer trimestre de 2017 (Jose Maria de Oriol, CEO)
- 2. Principales magnitudes financieras (Eduardo Fernández-Gorostiaga, CFO)**
3. Pipeline y perspectivas 2017 (Jose María de Oriol, CEO)

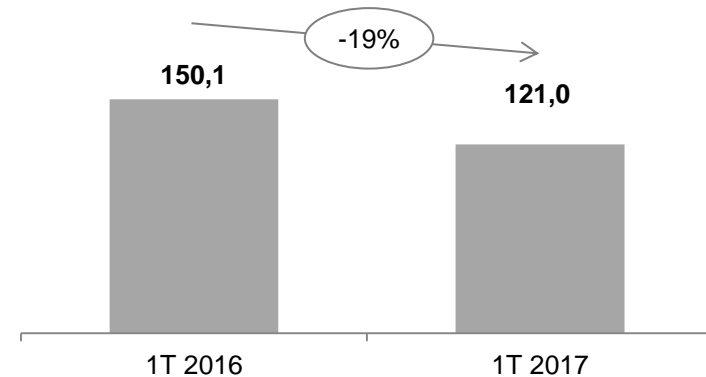
ANEXO



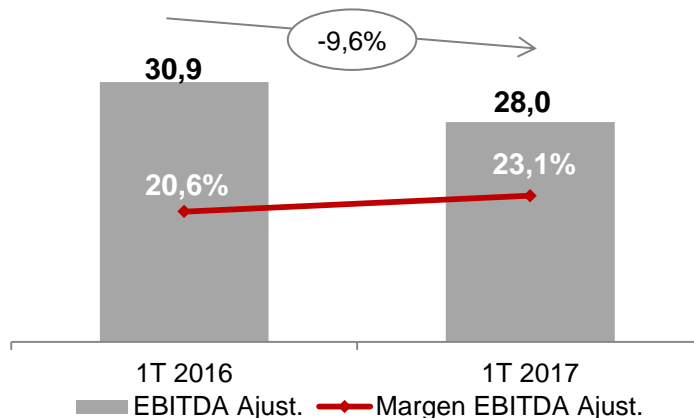
1. Altos márgenes debido a los proyectos en ejecución y la excelencia operativa

- **Los Ingresos Netos** alcanzaron 121 m€ en el primer trimestre de 2017 debido principalmente a:
 - ✓ **Ejecución de la cartera de pedidos (principalmente Meca-Medina and Kazajistán).**
 - ✓ **Actividad de mantenimiento** exitosa proporcionando estabilidad en términos de recurrencia y caja generada.
 - ✓ **Equipos de mantenimiento** comercializados a operadores y otros clientes internacionalmente.
- **EBITDA Ajustado** alcanzó 28 millones de euros en el primer trimestre de 2017 (30,9 m€ in 1T2016), mejorando los márgenes hasta 23,1% gracias al mix de proyectos en ejecución.

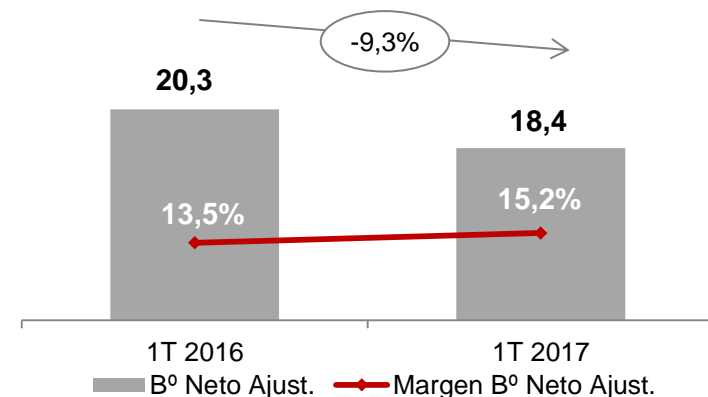
Ingresos Netos (m€)



Adj. EBITDA (€m) and Adj. EBITDA margin (%)



B° Beto Ajust. (m€) y margen B° Neto Ajust. (%)



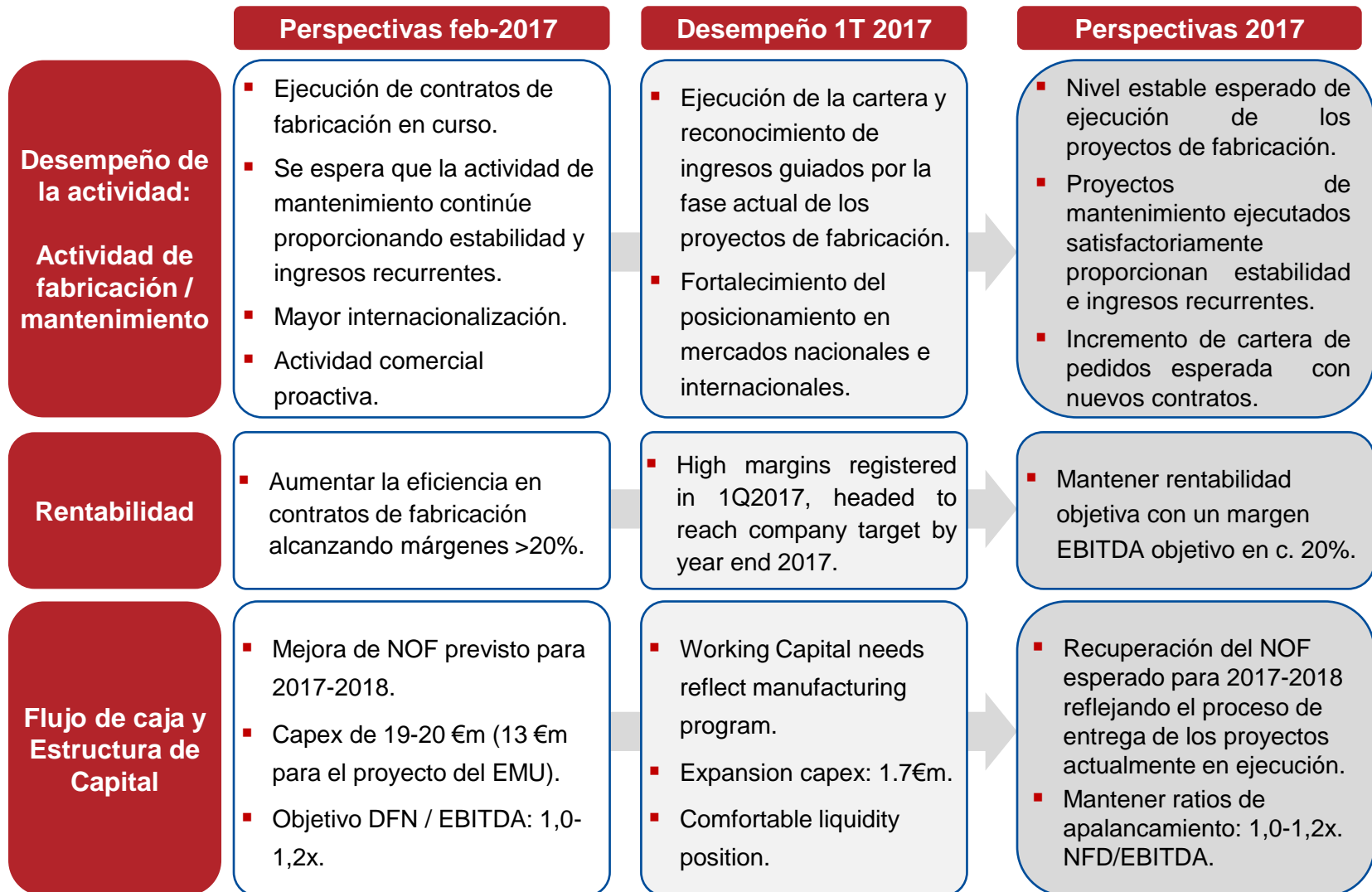
Índice de contenidos

1. Resumen primer trimestre de 2017 (Jose Maria de Oriol, CEO)
2. Principales magnitudes financieras (Eduardo Fernández-Gorostiaga, CFO)
- 3. Pipeline y perspectivas 2017 (Jose María de Oriol, CEO)**

ANEXO



1. Resultados del primer trimestre en línea con las expectativas de la compañía



Índice de contenidos

1. Resumen primer trimestre de 2017 (Jose Maria de Oriol, CEO)
2. Principales magnitudes financieras (Eduardo Fernández-Gorostiaga, CFO)
3. Pipeline y perspectivas 2017 (Jose María de Oriol, CEO)

ANEXO



Anexo 1. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Cuenta de Resultados (€m.)	1T 2017	1T 2016	1T 2015
Importe neto cifra de negocios	121.0	150.1	86.5
Otros ingresos	1.2	1.8	0.8
Coste de aprovisionamientos	(56.1)	(84.7)	(34.3)
Gastos de personal	(25.3)	(23.4)	(24.2)
Otros gastos de explotación	(13.6)	(13.7)	(12.8)
EBITDA	27.1	30.1	16.1
<i>% margen</i>	22.4%	20.1%	18.6%
Costes IPO y acciones empleados	0.8	0.8	1.3
Plan de Compensación en Acciones	-	-	1.6
EBITDA ajustado	28.0	30.9	19.1
<i>% margen</i>	23.1%	20.6%	22.0%
Depreciación (inc. depr. provisiones)	(5.0)	(5.2)	(4.5)
EBIT	22.1	25.0	11.7
<i>% margen</i>	18.3%	16.6%	13.5%
Costes IPO y acciones empleados	0.8	0.8	1.3
Plan de Compensación en Acciones	-	-	1.6
Amortización AVRIL	2.8	2.0	2.0
EBIT ajustado	25.8	27.7	16.6
<i>% margen</i>	21.3%	18.5%	19.2%
Costes financieros netos	(2.2)	(1.8)	(0.5)
Beneficio antes de impuestos	19.9	23.2	11.2
Impuesto	(4.3)	(4.9)	(2.7)
Beneficio del ejercicio	15.6	18.3	8.5
Beneficio ajustado	18.4	20.3	12.1