

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

Estructura organizativa

Entre las principales responsabilidades del Consejo de Administración del Grupo se encuentra la gestión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos, el control operativo así como la contabilidad y los informes financieros elaborados por el Grupo.

El comité de Dirección del Grupo está formado tanto por miembros del consejo de administración, como por los máximos responsables de cada uno de los segmentos y el personal directivo clave, en estas reuniones se analiza el desarrollo del negocio y los aspectos relacionados con la estrategia del Grupo.

Estrategia

La estrategia del Grupo en los últimos años ha permitido que se hayan producido márgenes estables en el segmento clave de Material Rodante, investigando y desarrollando nuevos mercados y aumentando su volumen de negocio progresivamente en el área internacional ganando este peso respecto al nacional en los últimos años y siendo clara esta tendencia de cara a futuro.

La clave de la estrategia ha sido desarrollar el negocio hacia productos y servicios de mayor valor añadido adaptados a las necesidades que demanda el mercado.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio del Grupo es suficientemente flexible para adaptarse a las circunstancias del mercado en el contexto económico global.

Ofrece valor a largo plazo a los grupos de interés existentes en el Grupo, apoyado en el modelo financiero del Grupo ha permitido a éste incrementar progresivamente la cifra de negocios manteniendo unos márgenes estables y rentabilidad a las partes interesadas en el mismo.

El Grupo en los últimos años ha fortalecido su posición estratégica realizando fuertes inversiones destinadas al desarrollo de nuevos productos para atender las necesidades que el mercado demanda, trenes más eficientes de mayor capacidad como es el caso del AVRIL y del EMU así como incrementando la capacidad productiva de sus centros de fabricación en España con el objetivo de acometer el crecimiento de la cartera de pedidos recibida fundamentalmente en el mercado internacional.

Evolución del resultado

El EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 29,8 millones de euros frente a los 48,2 millones de euros del ejercicio anterior.

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 18,7 millones de euros frente a los 38,1 millones del ejercicio anterior.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Beneficio después de impuestos a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 10 millones frente a los 26,1 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo a cierre del primer semestre del ejercicio 2018 asciende a 2.739 millones de euros (2.747 millones de euros a 31 de diciembre del 2017).

Evolución del negocio

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2018 los contratos de construcción que tenía en cartera entre los que destacan los 603 coches para los Ferrocarriles de la República de Kazajstán, y los 36 trenes de Alta Velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO. En relación con este último contrato, se están ultimando las pruebas y certificación de los trenes en Arabia Saudí, así como los viajes de demostración acordados con el cliente, para comenzar en los próximos meses la operación comercial.

Por otra parte, a raíz de la última adjudicación llevada a cabo por parte de RENFE para el suministro de 15+15 trenes opcionales de Alta velocidad y su mantenimiento durante 30 años, el Grupo viene realizando desde la firma de los contratos, los trabajos de desarrollo del proyecto para cumplir con los plazos establecidos en los mismos, habiéndose comenzado también en las últimas fechas los trabajos de integración de bastidores y cajas de coches. Aparte de lo anterior, y dentro de línea de negocio de grandes operaciones de mantenimiento de trenes, la filial Talgo Inc. en Estados Unidos viene desarrollando en las instalaciones alquiladas al ayuntamiento de Milwaukee la remodelación de 74 unidades para el Metro de Los Ángeles (LACMTA), una vez que esta última adjudicó a Talgo Inc. la ampliación de 36 unidades opcionales.

Con fecha 5 de Febrero de 2018, RENFE adjudicó a la matriz del Grupo en España un contrato para la transformación de trenes hotel de la serie 7 a composiciones aptas para circular a 330 km/h, cuyo contrato ha sido firmado durante este mes de Junio. En la actualidad, ya se han comenzado los primeros trabajos de ingeniería y de desmontaje en fábrica de los coches que corresponden a este proyecto.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 el Grupo ha continuado en España con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora y ADIF del parque de trenes de material remolcado, interciti y trenes de alta velocidad. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Rusia, Kazajstán y Uzbekistán para las compañías nacionales de ferrocarriles FPK, Temir Zholy y Temir Yollari respectivamente y a través de sus filiales en Alemania y Estados Unidos para la Deutsche Bahn y Amtrak respectivamente. De igual modo, se están ultimando ya los trabajos para la preparación de las operaciones de mantenimiento en Arabia Saudí de los trenes de alta velocidad Meca-Medina entre los que se incluía fundamentalmente todo el acopio de materiales de repuesto y contratación de personal.

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su portfolio de productos, durante este primer semestre de 2018 y entre otros proyectos, ha continuado realizando pruebas de optimización y mejora sobre el prototipo de Alta Velocidad AVRIL y ha proseguido con el proyecto de un tren de cercanías Talgo y resto de proyectos transversales en áreas como interoperabilidad, digitalización, señalización, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

aligeramiento de materiales, confort, ruido y vibración, uniones de elementos, tracción y desgaste.

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La constante tarea de investigación y desarrollo de nuevos productos, le ha valido a Talgo el reconocimiento internacional, haciendo posible a la empresa competir con otros fabricantes de material ferroviario a nivel mundial. Gracias a ello, hoy en día podemos ver circular diariamente composiciones Talgo en España, Rusia, Kazajstán, Uzbekistán, Arabia Saudí o Estados Unidos.

Desde el mismo inicio de su actividad y, si cabe, con más énfasis en los últimos años, Talgo apuesta porque la innovación sea el pilar fundamental sobre el que se sustente el presente y, sobre todo, el futuro de la compañía. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, sin centrarse únicamente en producto, sino en generar y mejorar iniciativas que involucren a todo el ecosistema de innovación que engloba a Talgo, aprovechando así todo el potencial creativo colectivo y generando una cultura innovadora aún más potente. De este modo, la innovación ayuda a la compañía a tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos, promover actividades de vigilancia y previsión tecnológica, y generar un ambiente óptimo para el pensamiento evolutivo y disruptivo.

Con este objetivo, se trabaja con un Modelo de Innovación corporativa que promueve un enfoque de mejora continua, potenciando año tras año nuevas iniciativas a nivel global. Un ejemplo de ello es la consolidación del Sistema de Gestión de Conocimiento de Talgo, el cual, sirve para fortalecer y hacer crecer el principal activo de la organización: el conocimiento de sus empleados. Su finalidad es compartir mejor el conocimiento existente y generar con mayor rapidez conocimiento nuevo, requisitos básicos para conseguir mejoras en los proyectos y procesos de todo tipo, incluyendo por supuesto a los de innovación. Para ello, entre otras iniciativas, se ha promovido la creación de Comunidades y Grupos colaborativos que sirven como foro para compartir y trabajar de manera transversal sobre conocimientos clave de la compañía.

Otra iniciativa puesta en marcha y fuertemente asentada en Talgo es el “Radar Tecnológico”. Esta herramienta identifica, selecciona, captura y vigila toda la información externa que puede convertirse en conocimiento y que puede aportar valor al desarrollo tecnológico de la empresa, permitiendo la minimización de riesgos durante la toma de decisiones, así como la anticipación estratégica frente a los posibles cambios tecnológicos que sufre el sector.

Además, son también reseñables las herramientas de “Innovación abierta” que se emplean para permitir una evolución hacia un concepto todavía más amplio de innovación colaborativa, en la que aprovechando la creatividad individual de los trabajadores y de otros agentes externos, así como los diferentes enfoques de cada uno, se consigue obtener soluciones innovadoras y efectivas a los retos de la compañía. Estas herramientas se ejemplifican a través de sesiones de resolución creativa de problemas y

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Miles de euros)

mediante retos abiertos al público, tanto dentro como fuera de la compañía.

Del mismo modo, Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus procesos, productos y servicios de mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones en proyectos y grupos de trabajo con distintos socios nacionales y europeos, entre los que se encuentran universidades y centros tecnológicos de gran prestigio, así como algunas de las principales industrias ferroviarias. Algunas de las principales colaboraciones de este tipo se enmarcan dentro del programa Shift2Rail, el cual se engloba a su vez en la iniciativa “Horizonte 2020” de la Comisión Europea, donde Talgo tiene un papel muy relevante en algunos de los proyectos clave de tracción, aligeramiento de estructura primaria, sistemas de rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones.

Gracias a todo ello, Talgo ha pasado de ser una empresa marcadamente nacional, cuyos procesos innovadores se focalizaban en la satisfacción de un único cliente interno; a ser una empresa cuya actividad innovadora se enfoca al mercado internacional, y que, no sólo compite con el estado del arte de la tecnología a nivel mundial, si no que intenta anticiparse a las necesidades de sus clientes del futuro.

No en vano, desde sus inicios Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo de satisfacer las necesidades específicas de los clientes a través de soluciones personalizadas; lo que se ve favorecido por el tamaño, estructura y valores de la compañía. Esta filosofía de trabajo y de atención permanente al cliente marca la diferencia frente a sus competidores, siendo un aspecto muy valorado en los concursos comerciales.

En definitiva, Talgo sigue mirando al futuro convencida de afrontar y superar nuevos retos, aprovechando la capacidad innovadora y creativa de su excelente capital humano; y entendiendo el ferrocarril como un sistema en conjunto, que únicamente visto desde su perspectiva más global permitirá que este sueño, de más de 75 años, siga adelante impulsado por un espíritu innovador que ha sido desde el inicio su seña de identidad.

Política de riesgos

Los Administradores consideran que los riesgos principales del Grupo son los típicos de las actividades en las que opera inherentes a la propia industria y del entorno macroeconómico actual. El Grupo gestiona activamente los principales riesgos y considera que los controles diseñados e implementados en este sentido son eficaces para mitigar su impacto, en caso de que se materialicen.

El objetivo principal de la gestión del riesgo financiero del Grupo es asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos con terceros. Esta gestión se basa en la identificación de riesgos, análisis de la tolerancia y cobertura de los mismos para mitigarlos.

Calidad y Medio ambiente

La calidad, el medioambiente y la prevención de riesgos son elementos fundamentales en las actividades y cultura del Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Miles de euros)

En la realización de nuestras actividades, se pone mucho énfasis en la mejora de nuestros sistemas de gestión de manera sostenible y segura con el objetivo de alcanzar la máxima satisfacción de nuestros clientes, empleados y proveedores.

Este compromiso se promueve y anima en todos los niveles de la organización y en todos los países en que el Grupo está presente.

Los principios por los que se rigen estas actividades quedan recogidos a través de nuestra política de calidad, prevención y medioambiente, que está acorde a las directrices de las normas ISO 9001, ISO 14001 e IRIS.

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

Las sociedades del Grupo españolas continúan haciendo un esfuerzo por ajustar progresivamente sus plazos de pago para adaptarse a lo establecido en la Ley 15/2010.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas es de 60 días

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a 30 de junio de 2018, 22.431 acciones propias (nota 12.e).