

Talgo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



**Estados financieros
resumidos intermedios
consolidados
30 de junio de 2020**

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	4	59 339	61 044
Activos intangibles	5	45 882	44 946
Fondo de comercio	6	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	8	29	29
Activos por impuestos diferidos	15	27 743	28 990
Otros activos financieros	8	2 608	2 513
		<u>248 040</u>	<u>249 961</u>
Activos corrientes			
Existencias	10	157 251	129 784
Clientes y otras cuentas a cobrar	9,17	167 099	165 107
Otros activos financieros	8	10 126	10 128
Periodificaciones de activo		2 043	2 367
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	281 114	325 550
		<u>617 633</u>	<u>632 936</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>865 673</u>	<u>882 897</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2020.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	12	38 228	41 105
Prima de emisión	12	871	6 784
Instrumentos de patrimonio propio	12	(23 051)	(62 562)
Otras reservas	12	3 297	3 177
Ganancias acumuladas	12	<u>252 772</u>	<u>303 222</u>
Total patrimonio neto		<u>272 117</u>	<u>291 726</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	13	239 624	219 469
Instrumentos financieros derivados		59	68
Pasivos por impuestos diferidos	15	8 027	7 646
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	43 614	44 180
Subvenciones oficiales		<u>1 695</u>	<u>1 925</u>
		<u>293 019</u>	<u>273 288</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	14, 17	238 067	244 716
Pasivos por impuesto corriente		75	166
Recursos ajenos	13	55 664	65 829
Provisiones para otros pasivos y gastos	16	<u>6 731</u>	<u>7 172</u>
		<u>300 537</u>	<u>317 883</u>
Total pasivos		<u>593 556</u>	<u>591 171</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>865 673</u>	<u>882 897</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de situación financiera intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2020.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019 (Expresado en Miles de euros)

	Nota	30.06.2020	30.06.2019
Importe neto de la cifra de negocios	3	216 625	167 773
Otros ingresos		1 220	1 052
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		2 498	1 544
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		3 726	1 582
Coste de aprovisionamientos		(128 037)	(57 364)
Gastos por retribución de los empleados	18	(59 046)	(59 892)
Otros gastos de explotación		(27 251)	(26 844)
Gastos por amortización	4,5	(8 065)	(7 216)
Otros resultados		156	140
Beneficio de explotación		1 826	20 775
Ingresos financieros	19	23	30
Costes financieros	19	(3 902)	(4 093)
Costes financieros netos		(3 879)	(4 063)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos		(2 053)	16 712
Gasto por impuesto sobre las ganancias	15	(3 651)	(2 725)
Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio de operaciones continuadas		(5 704)	13 987
Beneficio / (Pérdida) del periodo		(5 704)	13 987
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	12	(5 704)	13 987
Participaciones no dominantes		-	-
Ganancias / (Pérdidas) básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	(0,05)	0,10
Total		(0,05)	0,10
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	12	(0,05)	0,11
Total		(0,05)	0,11

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado de resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
Resultado del ejercicio	(5 704)	13 987
Otro resultado global:		
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	9	(77)
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	(2)	19
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	113	133
Total Otro resultado global	120	75
Resultado global total del periodo		
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	(5 584)	14 062
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del periodo	(5 584)	14 062

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019

(Expresado en Miles de euros)

	Capital social (Nota 12)	Prima de emisión	Otras reservas (Nota 12)	Ganancias acumuladas	Instrumentos de patrimonio propio (Nota 12)	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo a 31 de diciembre de 2018	41 105	6 784	2 851	281 421	(4 046)	328 115	-	328 115
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	13 987	-	13 987	-	13 987
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	133	-	-	133	-	133
Derivado de cobertura	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Total resultado Global	-	-	75	13 987	-	14 062	-	14 062
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (Plan recompra de acciones)	-	-	-	-	(34 586)	(34 586)	-	(34 586)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones totales con propietarios	-	-	-	-	(34 586)	(34 586)	-	(34 586)
Saldo a 30 de junio de 2019	41 105	6 784	2 926	295 408	(38 632)	307 591	-	307 591
Saldo a 31 de diciembre de 2019	41 105	6 784	3 177	303 222	(62 562)	291 726	-	291 726
Resultado Global								
Beneficio o pérdida	-	-	-	(5 704)	-	(5 704)	-	(5 704)
Otro Resultado Global								
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	113	-	-	113	-	113
Derivado de cobertura	-	-	7	-	-	7	-	7
Total resultado Global	-	-	120	(5 704)	-	(5 584)	-	(5 584)
Transacciones con propietarios								
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (Plan recompra de acciones)	-	-	-	-	(13 969)	(13 969)	-	(13 969)
Reducción de capital	(2 877)	-	-	-	2 877	-	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	(50 603)	50 603	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio neto	-	(5 913)	-	5 857	-	(56)	-	(56)
Transacciones totales con propietarios	(2 877)	(5 913)	-	(44 746)	39 511	(14 025)	-	(14 025)
Saldo a 30 de junio de 2020	38 228	871	3 297	252 772	(23 051)	272 117	-	272 117

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CORRESPONDIENTE A LOS 6 MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019 (Expresado en Miles de euros)

	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo utilizado en las operaciones	(23 750)	7 119
Intereses pagados	(3 069)	(4 517)
Intereses cobrados	15	25
Impuestos pagados	(4 724)	(4 432)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(31 528)	(1 805)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material	(2 356)	(1 061)
Adquisiciones de activos intangibles	(4 932)	(2 490)
Inversiones en activos financieros	-	(10 000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(7 288)	(13 551)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(14 235)	(34 774)
Desembolsos por cancelación de préstamos	(48 722)	(49 384)
Ingresos por recursos ajenos recibidos	58 683	29 021
Deudas por arrendamiento	(1 346)	(958)
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(5 620)	(56 095)
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	(44 436)	(71 451)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del periodo	325 550	383 733
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del periodo	<u>281 114</u>	<u>312 282</u>

Las notas 1 a 21 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo intermedio resumido del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020.

ÍNDICE

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019.

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido correspondiente al primer semestre de los ejercicios 2020 y 2019.

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020.

1. Información general
2. Resumen de las principales políticas contables aplicadas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
3. Información financiera por segmentos
4. Inmovilizado material
5. Activos intangibles
6. Fondo de Comercio
7. Instrumentos financieros por categoría
8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas
9. Clientes y otras cuentas a cobrar
10. Existencias
11. Efectivo y equivalentes al efectivo
12. Patrimonio neto
13. Recursos ajenos
14. Proveedores y otras cuentas a pagar
15. Impuesto sobre beneficios
16. Provisiones, garantías y otras contingencias
17. Transacciones y saldos con partes vinculadas
18. Gasto por retribución a los empleados
19. Costes e ingresos financieros
20. Efectivo generado por las operaciones
21. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

1. Información general

Talgo, S.A., en adelante la “Sociedad dominante”, se constituyó como sociedad limitada el 30 de septiembre de 2005 en España. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas, Madrid (España) y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de marzo de 2015 se aprobó el cambio de denominación de Pegaso Rail International, S.A. a Talgo, S.A., quedando el mismo inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 9 de abril de 2015.

Con fecha 7 de mayo de 2015 se materializó la Oferta Pública de Venta del 45% de las acciones de la Sociedad y la admisión a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios. Talgo, S.A. tiene, conforme al artículo 2 de sus estatutos sociales, el siguiente objeto social:

- a) La construcción, reparación, conservación, mantenimiento, compra, venta importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- b) Construcción, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, y piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- c) La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- d) La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que sea de aplicación.
- e) La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

2. Resumen de las principales políticas contables aplicadas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados

2.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros semestrales resumidos se presentan de acuerdo a la NIC 34 sobre información financiera intermedia y han sido formulados por los administradores del Grupo en su reunión mantenida el 21 de julio de 2020. Esta información

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

financiera intermedia resumida consolidada se ha presentado a partir de los registros contables de Talgo, S.A. y el resto de sociedades integradas en el Grupo e incluye los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a los efectos de los estados financieros consolidados.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y evitando el duplicar la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019. Es por ello, que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2019.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, excepto por las normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2020 y que detallamos más adelante.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados y explicados en el ejercicio 2019.

2.1.2 Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2020:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIC 1 y NIC 8. Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018).	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7. Reforma de los Tipos de Interés de Referencia (publicada en septiembre de 2019).	Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 relacionados con la reforma en curso de los índices de referencia.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3. Definición de negocio (publicada en octubre de 2018).	Clarificaciones a la definición de negocio.	1 de enero de 2020
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
Modificaciones		
Modificación a la NIIF 16. Arrendamientos-Mejoras de rentas (publicada en mayo 2020)	Modificación para facilitar a los arrendatarios la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionadas con el COVID-19.	1 de junio de 2020

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2020 las normas e interpretaciones antes señaladas, cuyos impactos, han sido tenidos en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2020. El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación en ejercicios posteriores al ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2020:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
NIIF 17. Contrato de seguros (publicada en mayo de 2017).	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIC 1. Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (publicada en enero de 2020).	Clarificaciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2023 (1)

(1) El IASB ha propuesto su aplazamiento a 1 de enero de 2023 (borrador de modificación de 3 de junio 2020).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

2.3 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre de 2020 sólo se ha producido un cambio en el perímetro de consolidación como consecuencia de la disolución de Talgo Rus, sociedad participada por Patentes Talgo, S.L.U. en un 51%.

2.4 Estimaciones realizadas y juicios contables importantes

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios, políticas contables y criterios de valoración se detallan en las notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables en circunstancias normales.

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no coincidirán exactamente con los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección del Grupo:

- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio.
- Impuesto sobre las ganancias y activos de naturaleza fiscal, que de acuerdo a la NIC 34 se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.
- Reconocimiento de ingresos por grado de avance.
- Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles.
- Cálculo de provisiones.
- La evolución de los costes estimados en los presupuestos de los proyectos de las obras ejecutadas.

Impactos e incertidumbres relacionadas con la pandemia COVID-19

La expansión global a un gran número de países del SARS-CoV-2(COVID-19) tras su aparición en enero de 2020 ha motivado que este brote vírico sea considerado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos, las consecuencias para las operaciones del Grupo son inciertas y van a

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

dependen en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

No obstante, los administradores y la Dirección del Grupo, han realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- **Riesgo de liquidez:** La situación general de los mercados ha provocado un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, el Grupo ha aumentado su capacidad financiera aumentando las líneas de crédito disponibles y renegociando parte de su deuda bancaria (nota 13).
- **Riesgo de operaciones:** En el primer semestre del ejercicio 2020 se ha producido una reducción significativa de los ingresos en las actividades de mantenimiento de trenes, derivadas de las restricciones del tráfico ferroviario impuestas por el Gobierno tanto español como por parte de los distintos gobiernos en las distintas geografías donde opera el Grupo, no siendo posible estimar en la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados el desenlace de esta situación y su impacto definitivo. Derivado de esta situación, el Grupo en España y en Arabia Saudí presentó ante los organismos laborales competentes sendos expedientes de regulación temporal de empleo (ERTE) afectando parcialmente a un máximo de 351 personas en España y 26 en Arabia Saudí. Adicionalmente, el Grupo ha establecido comités de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de sus operaciones, con el fin de minimizar su impacto.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** Los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para el Grupo tales como "Importe neto de la cifra de negocios", "Resultado operativo" o "Beneficio antes/después de impuestos", ó un incremento de covenants asociados a la deuda bancaria, si bien a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados no es posible cuantificar su impacto de manera fiable. En este sentido el Grupo ha cumplido con los covenants y demás obligaciones asociadas a su deuda bancaria en el primer semestre de 2020 (nota 13) y estima mantener esta situación al cierre del ejercicio.
- **Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance:** El Grupo ha realizado los análisis y cálculos adecuados asociados a la valoración contable de determinados activos (fondo de comercio, activos no corrientes, créditos fiscales, clientes, etc.) así como los relativos a la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos (notas 6,9,15 y 16). En este sentido no se han detectado indicios de deterioro de ninguna de las partidas revisadas. Al cierre del

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

primer semestre del ejercicio 2020 y siguiendo un criterio conservador ante la situación actual descrita, no se ha procedido a la activación de las bases imponibles negativas generadas por el Grupo Fiscal español (nota 15) en ese periodo. Tan pronto como cambien las estimaciones y el desarrollo de la actividad del Grupo ante la situación actual, dichos análisis serán recalculados y las hipótesis reestimadas.

- **Riesgo de continuidad (going concern):** teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran que a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados no se han materializado riesgos relacionados con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Por último, resaltar que los administradores y la Dirección del Grupo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar, prevenir y minimizar los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

2.5 Activos y pasivos contingentes

En la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados resumidos semestrales.

3. Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas, la evolución de los resultados de los segmentos y la asignación de recursos a los mismos.

El Consejo de Administración monitoriza el negocio desde un punto de vista de actividad, considerando el rendimiento de los segmentos operativos de Material rodante y Máquinas auxiliares y Otros, que coinciden con los segmentos reportables. La medida de resultados que el Consejo de Administración utiliza para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Resultado de explotación.

Dentro del segmento de “Material rodante” se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí.

Igualmente la actividad “Máquinas auxiliares y Otros”, incluye fundamentalmente las actividades de construcción y mantenimiento de tornos y otros equipos, reparaciones,

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

modificaciones, venta de repuestos. El segmento general, incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	30.06.2020			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	186 048	30 577	-	216 625
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	186 048	30 577	-	216 625
Amortizaciones	5 706	283	2 076	8 065
Resultado de explotación	17 060	5 187	(20 421)	1 826
Ingresos Financieros	15	-	8	23
Gastos Financieros	(3 124)	(348)	(430)	(3 902)
Resultados antes de impuestos	13 951	4 839	(20 843)	(2 053)
Total Activos	737 594	91 088	36 991	865 673
Total Pasivos	468 840	50 703	74 013	593 556
Inversiones de activos fijos	5 644	49	1 595	7 288

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

	30.06.2019			
	Miles de euros			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	148 533	19 240	-	167 773
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	148 533	19 240	-	167 773
Amortizaciones	6 271	113	832	7 216
Resultado de explotación	35 620	3 589	(18 434)	20 775
Ingresos Financieros	29	1	-	30
Gastos Financieros	(2 946)	(370)	(777)	(4 093)
Resultados antes de impuestos	32 703	3 220	(19 211)	16 712
Total Activos	737 940	77 046	38 527	853 513
Total Pasivos	451 071	28 558	66 293	545 922
Inversiones de activos fijos	2 221	41	2 850	5 112

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos, los activos totales y los pasivos totales de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con criterios uniformes.

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en el primer semestre de 2020 y 2019 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
España	151 547	88 675
Resto de Europa	17 768	10 469
América	9 438	9 006
Oriente Medio y Norte de África	19 895	28 139
Comunidad de Estados Independientes	17 440	30 443
Asia	537	1 041
	216 625	167 773

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en el primer semestre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
España	206 812	206 888
Extranjero	10 848	11 541
	217 660	218 429

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

4. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.19	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 30.06.20
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	9 310	-	341	-	-	9 651
Construcciones	48 324	3	-	-	15	48 342
Instalaciones técnicas y maquinaria	31 215	6	66	-	31	31 318
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	55 700	3	89	(2)	134	55 924
Anticipos e inmovilizado en curso	2 426	-	1 758	-	190	4 374
Otro inmovilizado	10 071	-	102	(1)	1	10 173
	166 940	12	2 356	(3)	371	169 676
Amortización						
Activos por derechos de uso	(2 186)	9	(1 346)	-	-	(3 523)
Construcciones	(28 486)	(3)	(680)	-	-	(29 169)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(24 094)	(6)	(845)	-	-	(24 945)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(43 745)	(3)	(1 245)	2	-	(44 991)
Otro inmovilizado	(7 385)	-	(324)	-	-	(7 709)
	(105 896)	(3)	(4 440)	2	-	(110 337)
Valor neto contable	61 044	9	(2 084)	(1)	371	59 339

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros						
	Saldo a 31.12.18	Diferencias de conversión	Transición NIIF 16	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo a 31.12.19
Coste							
Terrenos	9 894	-	-	-	-	-	9 894
Activos por derechos de uso	-	52	5 912	3 465	(119)	-	9 310
Construcciones	55 522	18	-	3	(7 517)	298	48 324
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 857	37	-	156	(153)	318	31 215
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 927	19	-	145	(432)	2 041	55 700
Anticipos e inmovilizado en curso	2 611	-	-	3 895	-	(4 080)	2 426
Otro inmovilizado	8 648	2	-	21	(23)	1 423	10 071
	161 459	128	5 912	7 685	(8 244)	-	166 940
Amortización							
Activos por derechos de uso	-	(3)	-	(2 220)	37	-	(2 186)
Construcciones	(29 067)	(18)	-	(1 617)	2 216	-	(28 486)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(22 457)	(35)	-	(1 714)	112	-	(24 094)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(41 575)	(18)	-	(2 400)	248	-	(43 745)
Otro inmovilizado	(6 802)	(1)	-	(605)	23	-	(7 385)
	(99 901)	(75)	-	(8 556)	2 636	-	(105 896)
Valor neto contable	61 558	53	5 912	(871)	(5 608)	-	61 044

La entrada en vigor de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, supuso que el Grupo incrementara su inmovilizado material y su deuda (nota 13.b) en 5.912 miles de euros a esa fecha. El aumento del inmovilizado se correspondía con el reconocimiento de activos por derecho de uso relativos a los contratos, que cumplen la definición de arrendamiento bajo la NIIF 16.

Los naturaleza de las actividades de los activos por derecho de uso se refieren, fundamentalmente, al alquiler de oficinas y locales para el desarrollo de las actividades del Grupo.

Las principales adiciones del inmovilizado material en el primer semestre del ejercicio 2020, se corresponden principalmente, con la adquisición en la filial Patentes Talgo, S.L.U., de equipos informáticos, instalaciones técnicas y maquinaria.

La partida de Terrenos y Construcciones, incluye las dos propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

A 30 de junio de 2020, existe inmovilizado material con un coste original de 67.702 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (54.942 miles de euros a 30 de junio de 2019).

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

individual, ya que se estima, que el valor razonable minorado por los costes de venta será superior al valor por el que el activo se encuentra registrado en libros.

Ninguno de los elementos del inmovilizado material está afecto a garantías.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, así como, las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

5. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos intangibles y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante el primer semestre del ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.19	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 30.06.20
Coste						
Desarrollo	116 670	-	-	-	81	116 751
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 425	3	-	-	815	16 243
Activos por derechos de uso	3 967	-	-	-	-	3 967
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	16 167	-	4 932	-	(1 267)	19 832
	<u>179 047</u>	<u>3</u>	<u>4 932</u>	<u>-</u>	<u>(371)</u>	<u>183 611</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(106 380)	-	(1 447)	-	-	(107 827)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(12 674)	(3)	(817)	-	-	(13 494)
Activos por derecho de uso	(1 728)	-	(397)	-	-	(2 125)
Contratos de mantenimiento	(11 568)	-	(964)	-	-	(12 532)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(134 101)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3 625)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(137 729)</u>
Valor neto contable	<u>44 946</u>	<u>-</u>	<u>1 307</u>	<u>-</u>	<u>(371)</u>	<u>45 882</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.18	Diferencias de conversión	Transición NIIF 16	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.19
Coste							
Desarrollo	115 510	-	-	-	-	1 160	116 670
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 414	18	(2 931)	84	-	2 840	15 425
Activos por derechos de uso	-	-	2 931	-	-	1 036	3 967
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	6 796	-	-	14 407	-	(5 036)	16 167
	<u>164 538</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>14 491</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179 047</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro							
Desarrollo	(103 188)	-	-	(3 192)	-	-	(106 380)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(12 245)	(18)	1 004	(1 415)	-	-	(12 674)
Activos por derecho de uso	-	-	(1 004)	(724)	-	-	(1 728)
Contratos de mantenimiento	(9 640)	-	-	(1 928)	-	-	(11 568)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(126 824)</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>(7 259)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(134 101)</u>
Valor neto contable	<u>37 714</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7 232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44 946</u>

Las principales altas del ejercicio se corresponden con proyectos de Desarrollo que tiene el Grupo en España.

El Grupo tiene contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado intangible, calificados tras la entrada en vigor de la NIIF 16 como activos por derecho a uso (nota 13.b). El coste de los elementos de inmovilizado intangible sujetos a contratos de arrendamiento financiero corresponden al derecho de uso de diversas plataformas de IT.

A 30 de junio de 2020 existe inmovilizado intangible con un coste original de 113.695 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (111.142 miles de euros a 30 de junio de 2019).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 y el ejercicio 2019 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

Periódicamente, en los cierres intermedios, el Grupo realiza el test de deterioro de los contratos de mantenimiento asociados al intangible creado con la adquisición del 49% de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Como resultado del mismo, no se ha puesto de manifiesto signos de deterioro del activo "Contratos de mantenimiento".

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 6,1% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

6. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo a 31.12.18	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 31.12.19	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo a 30.06.20	112 439

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo identificadas según los segmentos operativos.

A continuación se presenta un resumen a nivel de segmentos de la asignación del fondo de comercio:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.20</u>	<u>31.12.19</u>
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	112 439	112 439

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso.

Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas.

La Dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, manteniendo los mismos en línea con los márgenes de los últimos ejercicios. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en el primer semestre de 2020 y 2019 se indican a continuación:

- a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: Se ha considerado que los flujos de caja crecen a una tasa media equivalente no superior al crecimiento medio a largo plazo para el sector en el que opera el grupo.
- b) Tasa de descuento: Para el cálculo de la misma se ha utilizado el coste medio ponderado de capital (WACC). El Grupo ha utilizado la media ponderada entre el coste de su deuda y el coste de sus recursos propios o capital. A su vez, para obtener la Beta empleada en el cálculo del coste de su capital, el Grupo ha empleado como mejor estimación las Betas históricas de compañías del sector en el que opera.
- c) Proyecciones de flujos de caja a 5 años: La Dirección del Grupo prepara y actualiza su plan de negocio por proyectos correspondientes a los distintos segmentos definidos. Los principales componentes de dicho plan son proyecciones de márgenes, capital circulante y otros costes de estructura. El plan de negocio y en consecuencia las proyecciones han sido preparadas sobre la base de la experiencia y las mejores estimaciones disponibles.
- d) Inversiones, Impuesto de sociedades y otros: En las proyecciones se han considerado las inversiones necesarias para el mantenimiento de los activos actuales y aquellas necesarias para la ejecución del plan de negocio. Se ha considerado el pago del impuesto de sociedades en base al tipo medio impositivo esperado.

Hipótesis clave:

Se ha considerado los flujos de caja generados por los proyectos como la principal hipótesis clave y principal magnitud utilizada por los administradores del Grupo para monitorizar el seguimiento del negocio.

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso en 2019 y el primer semestre de 2020 han sido una tasa de descuento del 6,1 % y una tasa de crecimiento del 0,5%.

Análisis de sensibilidad:

Se ha procedido a hacer un análisis de sensibilidad combinando variaciones de los flujos de caja netos de los proyectos en un más menos 30%.

Adicionalmente, se ha contemplado una sensibilidad en la variación de la tasa de crecimiento a perpetuidad en una franja de más menos 50 puntos básicos, así como una franja de variación en la tasa de descuento de más menos 300 puntos básicos.

Igualmente se han sometido a análisis de sensibilidad la combinación de las variables anteriores.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de la UGE dentro del segmento operativo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2019 y el primer semestre del ejercicio 2020 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

7. Instrumentos financieros por categoría

El desglose de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Inversiones en fondos monetarios</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2020			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	154 766	-	154 766
Otros activos financieros (nota 8)	2 728	10 035	12 763
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	281 114	-	281 114
	438 608	10 035	448 643
31 de diciembre de 2019			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)*	159 087	-	159 087
Otros activos financieros (nota 8)	2 642	10 028	12 670
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 11)	325 550	-	325 550
	487 279	10 028	497 307

*Los saldos correspondientes al epígrafe administraciones públicas, con excepción de las subvenciones concedidas, han sido excluidos del estado de situación financiera de Clientes y otras cuentas a cobrar por no ser instrumentos financieros.

	Miles de euros		
	<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2020			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	295 288	-	295 288
Instrumentos financieros derivados	-	59	59
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	169 678	-	169 678
	464 966	59	465 025
31 de diciembre de 2019			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 13)	285 298	-	285 298
Instrumentos financieros derivados	-	68	68
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)*	171 288	-	171 288
	456 586	68	456 654

*Los saldos correspondientes a anticipos recibidos y a seguridad social y otros impuestos han sido excluidos del estado de situación financiera de Proveedores y otras cuentas a pagar por no ser instrumentos financieros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

8. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 8 a)	807	807
Depósitos y fianzas (nota 8 b)	1 801	1 706
Inversiones en asociadas	29	29
	2 637	2 542
Otros activos financieros corrientes		
Inversiones en fondos monetarios (nota 8 c)	10 035	10 028
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas	40	49
	10 126	10 128
Total Otros activos financieros	12 763	12 670

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos, incluye saldo con partes vinculadas por importe de 654 miles de euros (notas 17 y 18) y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 153 miles de euros.

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente a 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, se recoge, fundamentalmente, un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial.

c) Inversiones en fondos monetarios

Con fecha 19 de abril de 2019 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó una inversión en un fondo monetario por importe de 10.000 miles de euros, adquiriendo 98.570,724 acciones del fondo. Esta inversión se caracteriza por su alto componente de liquidez y su rentabilidad va ligada al valor de la inversión en la fecha de su recuperación.

9. Clientes y otras cuentas a cobrar

Los principales clientes del Grupo son las administraciones de ferrocarriles de los países donde el Grupo tiene actividad y otros clientes relacionados.

Los saldos recogidos bajo este epígrafe, corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

El valor en libros de los saldos de Clientes y Otras Cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Clientes	61 503	128 049
Construcción ejecutada pendiente de facturar	90 363	29 131
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	2 292	3 797
Provisión por pérdidas por deterioro	(4 924)	(4 523)
Clientes – Neto	149 234	156 454
Administraciones públicas	15 323	7 566
Deudores varios	1 844	586
Personal	698	501
Total	167 099	165 107

A 30 de junio de 2020, la cartera de pedidos del Grupo asciende a 3.304 millones de euros (30 de junio de 2019: 3.251 millones de euros).

El Grupo reconoce las provisiones oportunas en base al modelo de pérdida esperada sobre sus activos financieros en aplicación de la NIIF 9.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
A 1 de enero	4 523	4 522
Dotación a la provisión	413	96
Bajas	(12)	(39)
A 30 de junio	4 924	4 579

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar, no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

El desglose del epígrafe “Administraciones Públicas” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Hacienda pública deudora por IVA	5 429	1 966
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	2 990	1 546
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	2 880	539
Hacienda pública deudora por Impuesto de sociedades	4 024	3 515
	15 323	7 566

10. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Materias Primas	119 179	93 631
Productos en curso	24 965	22 418
Anticipos	22 301	22 186
Provisión depreciación materias primas	(9 194)	(8 451)
	157 251	129 784

A 30 de junio de 2020, los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 373.913 miles de euros (30 de junio de 2019: 343.628 miles de euros).

La variación del epígrafe “Provisión depreciación materias primas” es la siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.19	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Saldo al 30.06.20
Provisión depreciación materias primas	(8 451)	(7)	(831)	95	(9 194)
	(8 451)	(7)	(831)	95	(9 194)

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

11. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Tesorería	281 114	312 028
Otros activos líquidos equivalentes	-	13 522
Total	281 114	325 550

El saldo incluido en el epígrafe de Otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2019, se correspondía con una imposición realizada por la filial Talgo Inc., la cuál ha sido cancelada durante el primer semestre del ejercicio 2020.

Este epígrafe del balance es en su totalidad de libre disposición.

12. Patrimonio neto

El movimiento del Patrimonio Neto se desglosa en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social y Prima de Emisión

Las variaciones durante el ejercicio 2019 y el primer semestre del ejercicio 2020 del número de acciones y la cuenta de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Número de acciones	Miles de euros Capital Social
A 31 de diciembre de 2018	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
A 31 de diciembre de 2019	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	(9 559 382)	(2 877)
A 30 de junio de 2020	127 003 216	38 228

El capital social a 31 de diciembre de 2019 estaba representado por 136.562.598 acciones de valor nominal 0,301 euros.

Con fecha 21 de mayo de 2019 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó una reducción de capital social mediante la amortización de un máximo de 12.973.446 acciones propias representativas de un máximo del 9,50% del capital social actual de la Sociedad dominante. Con fecha 27 de febrero de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante del Grupo acordó reducir el capital social en

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

2.877 miles de euros mediante la amortización de 9.559.382 acciones propias de 0,301 euros de valor nominal cada una de ellas, y por un importe total de 53.480 miles de euros representativas del 7% del capital social de la Sociedad dominante previo a la referida reducción de capital.

De conformidad con lo previsto en el acuerdo adoptado por la Junta General, la reducción de capital se realiza con cargo a reservas de libre disposición mediante la dotación de una reserva por un importe igual al valor nominal de las acciones amortizadas, esto es, 2.877 miles de euros; de la que sólo se podrá disponer con los mismos requisitos exigidos para la reducción de capital social, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 335.c) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La mencionada operación de reducción de capital ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 10 de junio de 2020.

El capital social a 30 de junio de 2020, tras la operación descrita anteriormente, ha quedado representado por un total de 127.003.216 acciones ordinarias de 0,301 euros de valor nominal.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del Capital Social a 30 de junio de 2020, son las siguientes:

	<u>% de participación</u>
Sociedad	
Trilantic Capital Investment GP Limited	38,16%
Santa Lucia S.A. Cía. de Seguros	5,10%
	<u>43,26%</u>

b) Distribución del Resultado

Con fecha 10 de junio de 2020, la Junta General de Accionistas, aprobó distribuir el beneficio de la Sociedad dominante del ejercicio 2019, de la manera siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2019</u>
A reservas	53 085
	<u>53 085</u>

c) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras Reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de las filiales Talgo Inc., Patentes Talgo Tashkent, LLC, Talgo India Private Limited y Talgo Shanghai Railways Equipment Co., Ltd.

d) Ganancias por acción

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan, dividiendo el resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (resultado neto atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	(5 704)	13 987
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 165 707	131 930 944
Ganancias/ (Pérdidas) básicas de operaciones continuadas	(0,05)	0,10
	(0,05)	0,10

Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calculan, ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en acciones en vigor al cierre de cada periodo.

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	(5 704)	13 987
Resultado utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	(5 704)	13 987
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	122 665 707	132 097 611
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	122 665 707	132 097 611
Ganancias/ (Pérdidas) diluidas de operaciones continuadas	(0,05)	0,11
	(0,05)	0,11

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

e) Instrumentos de Patrimonio Propio

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad era titular de 4.083.222 acciones y 11.228.358 acciones en autocartera, respectivamente. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>Nº de Acciones</u>	<u>Coste medio adquisición</u>	<u>Cotización al cierre</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>% Capital social</u>
Acciones en autocartera a 30.06.2020	4.083.222	5,6	4,2	17.313	3,22%
Acciones en autocartera a 31.12.2019	11.228.358	5,6	6,1	68.380	8,22%

Durante el primer trimestre del ejercicio 2020 la Sociedad dominante ha adquirido un total de 2.414.246 acciones con un coste de 13.969 miles de euros.

La adquisición de las mencionadas acciones se realizó en cumplimiento del Plan de Recompra de acciones cuyas características se definen en la nota 14 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y que fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha 15 de noviembre de 2018.

Con fecha 6 de mayo de 2020 se comunica el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante mediante el que se declara vencido y totalmente ejecutado el acuerdo de recompra de acciones propias adoptado el 15 de noviembre de 2018 una vez se cumpla su fecha de vencimiento el 19 de mayo de 2020.

Tras la operación de reducción de capital mediante amortización de autocartera descrita en el apartado a) anterior, llevada a cabo con posterioridad a la finalización del Plan de Recompra de acciones, la autocartera a 30 de junio ha quedado compuesta por 4.083.222 acciones propias.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

13. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
No corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	217 554	198 705
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	5 928	5 582
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	16 142	15 182
	<u>239 624</u>	<u>219 469</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito (nota 13.a)	48 987	58 609
Deudas por arrendamientos (nota 13.b)	1 760	3 339
Otros pasivos financieros (nota 13.c)	4 917	3 881
	<u>55 664</u>	<u>65 829</u>
Total recursos ajenos	<u>295 288</u>	<u>285 298</u>

a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 21 de diciembre de 2017 se firmó un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por un importe máximo de hasta 30.000 miles de euros, que se dispuso en su totalidad durante el ejercicio 2018. El saldo a 30 de junio de 2020 asciende a 30.000 miles de euros y se encuentra clasificado en el pasivo no corriente, siendo la fecha de su primera amortización en el último trimestre del ejercicio 2021, devengando un tipo de interés fijo de mercado.

El anterior contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía, Ratio de Compromisos y Ratio de Gastos Financieros que el Grupo ha cumplido desde el inicio del contrato junto con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mismo.

Con fecha 16 de abril de 2015 la Sociedad dominante y la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. formalizaron un contrato de préstamo por importe inicial de 100.000 miles de euros, que devengaba un tipo de interés fijo de mercado. El importe pendiente, neto de costes asociados al mismo, al cierre del ejercicio 2019 ascendía a 32.460 miles de euros, habiendo sido amortizado en su totalidad durante el primer semestre del ejercicio 2020.

Con fecha 29 de julio de 2016 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó sendos contratos de préstamo por importe de 50.000 miles de euros con dos entidades financieras, 25.000 miles de euros con cada una de ellas, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. En el ejercicio 2019, se renegociaron determinados términos de dichos contratos, produciéndose una cancelación anticipada de 5.000 miles de euros en cada uno de los mismos, y una modificación del calendario de vencimiento, pasando a tener un calendario de amortizaciones parciales comprendidas entre los ejercicios 2021 y 2024.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2020 se encuentran registrados en el pasivo no corriente y corriente del estado de situación financiera intermedia consolidado por importes de 30.000 y 10.000 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentra registrados intereses y comisiones devengados por importe de 225 miles de euros.

Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 55.000 miles de euros, habiendo sido el mismo ampliado durante el ejercicio 2017 en 6.500 miles de euros. Devenga un tipo de interés fijo de mercado. Durante el ejercicio 2019, se renegociaron determinados términos del contrato ampliando el vencimiento único del mismo al ejercicio 2025.

El importe pendiente neto de los costes asociados se encuentra registrado en el pasivo no corriente en su totalidad. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 70 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó contratos de préstamo por importe de 55.000 miles de euros con tres entidades financieras, uno por importe de 25.000 miles de euros y dos por importe de 15.000 miles de euros cada uno, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. Durante el primer semestre del ejercicio 2020 uno de los contratos formalizados por importe de 15.000 miles de euros ha sido amortizado anticipadamente a su vencimiento.

Los importes pendientes a 30 de junio de 2020 de los mencionados contratos, se encuentran registrados en el pasivo no corriente y corriente por 10.000 y 30.000 miles de euros, respectivamente. Los contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 25 miles de euros.

Con fecha 21 de diciembre de 2018 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo de mercado y con un periodo de carencia de 12 meses. Se encuentra registrado en el pasivo no corriente y corriente por importes de 8.000 y 2.000 miles de euros, respectivamente, a 30 de junio de 2020. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 67 miles de euros.

Con fecha 14 de enero de 2019 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, referenciado a un tipo de interés fijo de mercado. La deuda contraída se amortiza en un periodo de 5 años contado

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

a partir de la finalización del periodo de carencia de capital de 12 meses, siendo el pago de la primera cuota 24 meses tras la fecha de formalización, por lo que la totalidad de la deuda pendiente se encuentra registrada en el pasivo no corriente y corriente por importes de 8.000 y 2.000 miles de euros, respectivamente, a 30 de junio de 2020. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados 55 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

En el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó un contrato de préstamo por importe de 7.500 miles de euros referenciado a un tipo de interés fijo de mercado. El contrato se amortiza en 5 años, contado a partir de la finalización del periodo de carencia del principal de 12 meses desde la fecha de desembolso. La deuda pendiente de pago se encuentra registrada en el pasivo no corriente y corriente por importe de 5.625 y 1.500 miles de euros, respectivamente, a 30 de junio de 2020. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados 19 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

Con fecha 11 de enero de 2019 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado un contrato de préstamo por importe de 10.000 miles de euros, referenciado a Euribor a 6 meses. El contrato se amortiza en 8 cuotas semestrales, siendo la última cuota establecida en febrero de 2024. A 30 de junio de 2020 el contrato se encuentra registrado en el pasivo no corriente y corriente por importes de 7.500 y 2.500 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados 51 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

Con fecha 23 de junio de 2020 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. ha formalizado dos contratos de préstamo por importe de 15.000 y 10.000 miles de euros, referenciados a un tipo de interés fijo y con un vencimiento único establecido en el ejercicio 2023, por lo que la totalidad de la deuda aparece recogida en el pasivo no corriente a 30 de junio de 2020. Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados 6 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

Con fecha 15 de abril de 2020 la sociedad dominante del Grupo, Talgo, S.A. ha formalizado un préstamo por importe de 32.500 miles de euros referenciado a un tipo de interés variable y con una amortización única a vencimiento establecida en el ejercicio 2023. El importe pendiente neto de los costes asociados se encuentra registrado en su totalidad en el pasivo no corriente a 30 de junio de 2020.

Adicionalmente, en el pasivo corriente se encuentran registrados 91 miles de euros en concepto de comisiones e intereses devengados.

A 30 de junio de 2020 el Grupo tiene líneas de crédito disponibles por importe de 145.000 miles de euros (75.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), no manteniendo saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito a cierre del ejercicio 2019 ni a 30 de junio de 2020.

El desglose del epígrafe Deuda con entidades de crédito por año de vencimiento se muestra a continuación:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

30 de junio de 2020	Miles de euros					
	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	9 905	52 119	27 113	79 637	97 767	266 541

31 de diciembre de 2019	Miles de euros					
	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	58 609	52 150	27 146	22 146	97 263	257 314

b) Deudas por arrendamientos

Dentro de este epígrafe del estado de situación financiera intermedio consolidado se registran, entre otras, las deudas contraídas por contratos de arrendamiento que cumplen los requisitos de la NIIF 16 tal como se explica en las notas 4 y 5. Con la entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2019 y la desaparición de la distinción de los arrendamientos operativos y financieros, el Grupo unificó y reconoció los contratos que cumplen la definición de arrendamiento bajo un modelo único.

c) Otros pasivos financieros

El epígrafe de Otros pasivos financieros corriente y no corriente se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	11 192	12 904
Otras deudas	4 950	2 278
	16 142	15 182
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	4 765	3 752
Otras deudas	152	129
	4 917	3 881
Total Otros pasivos financieros	21 059	19 063

c.1) Deudas por anticipos reembolsables

Este epígrafe recoge las deudas que la filial Patentes Talgo, S.L.U. mantiene con el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para diversos proyectos de desarrollo tecnológico así como con el Ministerio de Educación y Ciencia. Estos préstamos están retribuidos a un tipo de interés inferior al de mercado, procediendo el Grupo a registrar la subvención correspondiente por la diferencia con los tipos de interés de mercado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe a 30 de junio 2020 se incluyen, fundamentalmente, deudas transformables en subvenciones no corrientes, por importe de 4.803 miles de euros (2.185 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Estas deudas responden a los fondos recibidos de la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Shift2Rail", "RODEMAV" y FLEXITRAC, cuyo valor razonable se aproxima a su valor contable.

14. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Proveedores	153 684	149 579
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	9 983	8 903
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	61 439	63 285
Seguridad social y otros impuestos	6 950	10 143
Personal	6 011	12 806
Total	238 067	244 716

15. Impuesto sobre beneficios

Desde el ejercicio 2006, la Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo, S.L.U. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

En el ejercicio 2010 se incorporó al mencionado grupo fiscal la filial Talgo Kazajstán, S.L.U. y en el ejercicio 2017 se incorporó la sociedad Motion Rail, S.A.U., habiendo salido ésta última en el ejercicio 2019.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos	(2 053)	16 712
Impuesto consolidado al 25%	(513)	4 178
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	(289)	(1 177)
Diferencias permanentes	127	75
Activación de deducciones	-	(351)
Base imponible negativa pendiente de activar	4 326	-
Gasto por impuesto	3 651	2 725

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

La Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo, S.L.U. recibieron con fecha 10 de julio de 2017 notificación de las autoridades fiscales de comprobación parcial del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 a 2015 y de las retenciones e ingresos a cuenta (rendimientos del trabajo y profesionales) del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los períodos comprendidos entre mayo 2013 (la Sociedad) /abril 2013 (su filial) y diciembre de 2015.

Como resultado del mencionado procedimiento, en el mes de octubre de 2019 se firmaron actas en disconformidad por parte de ambas sociedades (en el IRPF) y por la Sociedad, como dominante del grupo fiscal (en el Impuesto sobre Sociedades), que fueron confirmadas mediante acuerdos de liquidación notificados en noviembre de 2019, el impacto contable de las mencionadas actas ha sido detallado en la nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Durante el mes de diciembre de 2019 la Sociedad y su filial interpusieron reclamaciones económico-administrativas frente a los mencionados acuerdos de liquidación. Además, en enero de 2020 fue solicitada la suspensión automática de la ejecución de la deuda mediante aportación de aval bancario por importe de 21,2 millones de euros. La suspensión ha sido concedida.

Los administradores de la Sociedad dominante y sus asesores fiscales consideran que declararon correctamente los impuestos regularizados, motivo por el que han interpuesto las referidas reclamaciones. No obstante, tal y como se indica en la nota 4.1.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, los administradores tras evaluar la incertidumbre asociada a los asuntos en discusión, derivada de la escasa y dispar doctrina existente en relación con las cuestiones discutidas, procedieron a realizar los ajustes contables correspondientes, que afectaron a la reducción de los activos fiscales y al registro de provisiones a cierre del ejercicio 2019.

Adicionalmente, el Grupo fiscal español tiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios del resto de impuestos que no están siendo objeto de comprobación que le son aplicables. En el resto de países en los que opera el Grupo, se encuentran abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables a las distintas sociedades en los ejercicios que indican sus respectivas legislaciones fiscales.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

El análisis de los impuestos diferidos atendiendo al momento de su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.20</u>	<u>31.12.19</u>
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	<u>27 743</u>	<u>28 990</u>
	<u>27 743</u>	<u>28 990</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	<u>8 027</u>	<u>7 646</u>
	<u>8 027</u>	<u>7 646</u>
Activos por impuesto diferido (neto)	<u>19 716</u>	<u>21 344</u>

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante el ejercicio 2019 y el primer semestre del ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.19	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo a 30.06.20
Diferencias temporarias						
Garantías	4 190	-	3 308	(4 200)	10	3 308
Otros conceptos	3 863	-	387	(515)	120	3 855
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	18 284	23	-	(444)	64	17 927
Deducciones	<u>2 653</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 653</u>
	<u>28 990</u>	<u>23</u>	<u>3 695</u>	<u>(5 159)</u>	<u>194</u>	<u>27 743</u>

	Miles de euros					
	Saldo a 31.12.18	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo a 31.12.19
Diferencias temporarias						
Garantías	4 524	-	4 200	(4 506)	(28)	4 190
Otros conceptos	4 564	-	958	(1 659)	-	3 863
Créditos fiscales						
Bases imponibles negativas	17 709	105	7 207	(8 494)	1 757	18 284
Deducciones	<u>1 735</u>	<u>-</u>	<u>1 122</u>	<u>-</u>	<u>(204)</u>	<u>2 653</u>
	<u>28 532</u>	<u>105</u>	<u>13 487</u>	<u>(14 659)</u>	<u>1 525</u>	<u>28 990</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera por considerar los administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

	Miles de euros			
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018	17 709	1 735	9 088	28 532
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	7 209	1 122	(1 007)	7 324
Otros movimientos y traspasos	(6 634)	(204)	(28)	(6 866)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	18 284	2 653	8 053	28 990
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	(444)	-	(1 020)	(1 464)
Otros movimientos y traspasos	87	-	130	217
Saldo a 30 de junio de 2020	17 927	2 653	7 163	27 743

b) Otros Conceptos y créditos fiscales

El epígrafe de Otros conceptos se origina, fundamentalmente, por las diferencias temporarias derivadas de las dotaciones efectuadas durante el ejercicio a las provisiones por grandes reparaciones, por las amortizaciones del inmovilizado material y por otros conceptos análogos.

Asimismo, el Grupo tiene registrado en el estado de situación financiera adjunto impuestos diferidos de activos asociados a las bases imponibles negativas generadas por la filial Talgo Inc. al considerar que en base a la evaluación realizada del negocio de la sociedad dependiente, se considera probable que se generen en el futuro bases imponibles positivas que permitan su recuperación.

A 30 de junio de 2020, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 26.851 miles de euros (27.201 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

	Miles de euros	Ultimo año
2004	7 680	2024
2005	8 304	2025
2006	7 065	2026
2012	3 802	2032
	26 851	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2020, las bases imponibles negativas activadas y no activadas, pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06 son las siguientes:

Año	Miles de euros
2018	23 945
2019	28 800
2020	17 302
	70 047

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante el ejercicio 2019 y el primer semestre del ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	6 889	6 889
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	757	757
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2019	-	7 646	7 646
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	381	381
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2020	-	8 027	8 027

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

16. Provisiones, garantías y otras contingencias

El movimiento de los epígrafes provisiones para otros pasivos y gastos del pasivo corriente y no corriente durante el primer semestre del ejercicio 2020, ha sido el siguiente:

	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total	Otras provisiones	Provisión por garantía	Total
Saldo a 31.12.19	30 059	14 121	44 180	-	7 172	7 172
Dotaciones	1 881	-	1 881	-	-	-
Aplicaciones	(1 895)	(996)	(2 891)	-	-	-
Trasposos	-	441	441	-	(441)	(441)
Diferencias de conversión	-	3	3	-	-	-
Saldo a 30.06.20	30 045	13 569	43 614	-	6 731	6 731

El Grupo al cierre del ejercicio 2019 y del primer semestre del ejercicio 2020 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

El epígrafe "Otras provisiones" recoge, por un lado, la provisión dotada durante el ejercicio 2019 correspondiente a las actas fiscales firmadas en disconformidad explicadas en la nota 15 y en la memoria consolidada del ejercicio 2019, y por otro lado, las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes, principalmente, relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento.

A 30 de junio de 2020, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 739 millones de euros (junio 2019: 952 millones de euros), de los cuales, 519 millones de euros (junio 2019: 847 millones de euros) corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos.

El resto del importe se compone de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

A 30 de junio de 2020, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 1.058 millones de euros (842 millones de euros al cierre de junio 2019).

En virtud del acuerdo firmado por el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina con el cliente final, todos los miembros del Consorcio responden solidariamente frente al cliente final, pudiendo en todo caso cada miembro del consorcio reclamar vis a vis a las otras partes según la distribución de la ejecución del contrato.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

La Dirección del Grupo no conoce pasivos contingentes que pudiera tener en el curso normal del negocio efectos distintos a los provisionados al cierre del primer semestre del ejercicio 2020.

a) Compromisos de compra de activo fijo

A 30 de junio de 2020 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 6.116 miles de euros (30 de junio de 2019: 2.773 miles de euros).

b) Compromisos por arrendamiento

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento futuros vigentes en los cierres de junio de 2020 y diciembre 2019.

17. Transacciones y saldos con partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro. Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

Los detalles de transacciones realizadas entre el Grupo y otras partes vinculadas se detallan a continuación:

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los directivos están detallados en las notas 8.a. y 18.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 271 miles de euros (30 de junio de 2019: 392 miles de euros).

c) Transacciones comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Servicios del exterior:		
Inmajor, S.A.	-	19
Consortio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	539	228
Gastos	539	247

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

A 30 de junio de 2020 y desde 31 de diciembre de 2019 la sociedad Inmajor, S.A. ha perdido su condición de parte vinculada.

d) Saldos comerciales con partes vinculadas:

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Clientes empresas multigrupo y asociadas (nota 9)	2 292	3 797
Clientes empresas multigrupo y asociadas	2 292	3 797

	Miles de euros	
	30.06.20	31.12.19
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 14)	9 983	8 903
Proveedores empresas multigrupo y asociadas	9 983	8 903

e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2020	30.06.2019
Compras	10 896	11 413
Ventas	23 236	32 119

18. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Sueldos, salarios y asimilados	43 751	45 086
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 200	1 149
Otras cargas sociales	14 095	13 657
	59 046	59 892

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 30 de junio de 2020 ascienden a 195 miles de euros (30 de junio de 2019: 290 miles de euros) y el coste correspondiente a la retribución de la Alta Dirección explicada en la nota 18.b.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

b) Compensaciones de la Alta Dirección y administradores del Grupo:

Las retribuciones de la alta dirección, entendida ésta como los miembros que forman parte del comité de dirección, ascienden a 1.020 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo, (1.211 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 30 de junio de 2019). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 718 miles de euros, (1.037 miles a 30 de junio de 2019).

El Grupo tiene contratado para todos sus empleados, incluyendo el personal directivo un seguro de vida, ascendiendo su coste para este personal de la Alta Dirección durante el primer semestre del ejercicio 2020 a 27 miles de euros (26 miles de euros a 30 de junio de 2019). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo ascendió a 49 miles de euros para el primer semestre del ejercicio 2020 y 2019. Adicionalmente, para algunos miembros de la Alta Dirección existen pólizas de seguro de responsabilidad civil, cuya cobertura es considerada suficiente.

Durante el ejercicio 2015 la filial Patentes Talgo, S.L.U. otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones por importe de 879 miles de euros, este préstamo fue parcialmente devuelto junto con sus intereses durante el primer semestre del ejercicio 2017 siendo su saldo a 30 de junio de 2020 de 654 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 8).

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad dominante acordó el lanzamiento de un Plan de incentivos de Largo Plazo, con un horizonte temporal de tres años (2019-2021), como sistema de retribución variable dirigido tanto a consejeros ejecutivos, como a miembros del equipo gestor de la Sociedad dominante o sus sociedades dependientes (colectivo elegible). Este plan de remuneración en acciones está vinculado por una parte al cumplimiento de objetivos estratégicos ligados al plan de negocio del Grupo consolidado (EBITDA, margen bruto, flujos de efectivo, cartera de pedidos) y, por otra, al incremento de valor de la acción, vinculado todo ello a la permanencia hasta la finalización del horizonte temporal mencionado. El mencionado plan puede ser abonado en efectivo o en acciones de la Sociedad dominante. El importe máximo derivado del mencionado plan aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante es de 3,1 millones de euros.

Teniendo en cuenta las condiciones del mencionado plan, el Grupo reconoce, a lo largo de periodo de consolidación, un gasto de personal por los servicios recibidos, así como el correspondiente incremento en el patrimonio neto, por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio ofrecidos determinado en la fecha de concesión. Durante el primer semestre de 2020 no se ha devengado cantidad alguna por este plan.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

La distribución de la plantilla media a 30 de junio de 2020 y 2019 por categoría y sexo es la siguiente:

	30.06.20		30.06.19	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	11	3	11	3
Dirección	39	4	38	3
Mandos Intermedios	297	46	239	31
Técnicos	1 981	287	1 760	237
	2 328	340	2 048	274

19. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(3 086)	(4 059)
- Diferencias de cambio	(816)	(34)
Costes financieros	(3 902)	(4 093)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo y variación del valor razonable de Instrumentos financieros	23	25
- Ingresos por intereses por préstamos a partes vinculadas	-	5
Ingresos financieros	23	30
Costes financieros netos	(3 879)	(4 063)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

20. Efectivo generado por las operaciones

El desglose del Efectivo generado por las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.20	30.06.19
Beneficio/ (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	(2 053)	16 712
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 4)	4 440	4 048
- Amortización de los activos intangibles (nota 5)	3 625	3 168
- Variación neta de provisiones (nota 16)	(1 010)	(2 525)
- Correcciones valorativas por deterioro (notas 9 y 10)	1 931	(53)
- Gastos financieros (nota 19)	3 086	4 059
- Ingresos financieros (nota 19)	(23)	(30)
- Imputación de subvenciones	(237)	(287)
- Otros ingresos y gastos	(594)	(1 698)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	(32 915)	(16 275)
Existencias (nota 10)	(28 162)	(18 094)
Otros activos financieros (nota 8)	(86)	(384)
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 9)	1 802	16 603
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 14)	(6 939)	(13 517)
Otros activos a corto plazo	470	(883)
Efectivo generado por las operaciones:	(23 750)	7 119

21. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

No se han producido acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en estos estados financieros consolidados intermedios resumidos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020

(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 tres años ha fortalecido su posición estratégica realizando en los últimos años 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 (Electric Múltiple Unit), 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.

Evolución del resultado

El EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 11,8 millones de euros frente a los 27,8 millones de euros del ejercicio anterior.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 1,8 millones de euros frente a los 20,8 millones del ejercicio anterior.

El resultado después de impuestos al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 5,7 millones de pérdidas frente a los 13,9 millones de beneficio del mismo periodo del ejercicio anterior.

La cartera de pedidos del Grupo al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 3.304 millones de euros (3.251 millones de euros a 30 de junio del 2019).

Evolución del negocio e impactos y medidas del COVID19.

El Grupo ha continuado ejecutando durante el primer semestre de 2020 los contratos de construcción de trenes que tiene en cartera. Entre estos contratos destaca el de los 36 trenes de alta velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO, de los cuales se han enviado ya a Arabia 36 unidades, incluido el tren VIP. Este proyecto ha finalizado ya la fase de pruebas y homologación quedando únicamente algunos tests residuales pendientes de la finalización de las labores de infraestructura. Al mismo tiempo se han venido simultaneando la terminación de las pruebas con servicios comerciales con viajeros utilizando de 12 a 16 trenes para circular entre Mecca y Medina.

Por otra parte, se ha continuado con el desarrollo técnico y primeras fases de construcción para el suministro de los 15 trenes de alta velocidad para ancho UIC tritensión (con velocidad máxima a 330 km/h) más 15 trenes adicionales con rodadura desplazable, para RENFE donde Talgo ha conseguido comercializar con éxito su nuevo modelo de tren AVRIL de alta capacidad.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020 el Grupo ha comenzado también las tareas técnicas de desarrollo de los últimos contratos conseguidos, como son: i) el primer pedido para el suministro de 23 trenes dentro del contrato marco con los ferrocarriles alemanes (Deutsche Bahn) para la fabricación de hasta 100 trenes autopropulsados para una velocidad máxima de 230 km/h. ii) el contrato para el suministro de dos nuevos trenes de alta velocidad para la empresa ferroviaria estatal de Uzbekistán (UTY) idénticos a los que ya están en servicio en el país, iii) el contrato para el suministro de 6 trenes con capacidad para cerca de 500 pasajeros para la empresa estatal de ferrocarriles de Egipto ENR (Egyptian National Railways) que incluye además el mantenimiento de los trenes durante un periodo de 8 años, iv) el contrato para el suministro y mantenimiento de un tren Auscultador tipo AVRIL para el gestor de infraestructuras ferroviarias español ADIF.

Adicionalmente, durante este primer semestre, Talgo ha continuado con éxito su labor comercial añadiendo a su cartera de pedidos un contrato con la operadora danesa DSB para el suministro de 8 trenes tipo Talgo 230 (de la misma serie que los de la Deutsche Bahn) así como el suministro durante 16 años de piezas de parque para su mantenimiento. Esta adjudicación forma parte de un contrato marco de hasta 500 millones de euros, conseguido tras un proceso de licitación internacional competitiva y abierta. DSB ha elegido la plataforma Talgo 230 para líneas convencionales y de altas prestaciones como el nuevo

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020 (Expresado en Miles de euros)

modelo de tren para su flota, basándose en sus altas prestaciones y con el objetivo de descarbonizar su sistema de transportes.

En relación con la actividad de remodelación de material ferroviario, se ha continuado con los trabajos de transformación 13 composiciones tren Hotel de RENFE a composiciones aptas para circular a 330 km/h. Igualmente, durante el ejercicio 2020 se ha continuado con las actividades de mejoras en trenes de Alta velocidad de RENFE para ampliación de plazas (Trenes AVLO de gran capacidad) o para instalación de Wifi. Por último, destacar que se continúan en Estados Unidos las actividades de remodelación de 74 unidades ferroviarias para Los Ángeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA), y con la fase técnica del contrato con la compañía Southern California Regional Rail Authority (SCRRA) para ejecución de un programa de remodelación de los primeros 50 de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios. Adicionalmente, durante el mes de febrero, Patentes Talgo cerró un contrato para la remodelación de 28 coches de la Serie 6 propiedad de Talgo, para la compañía KSL Systems Private Limit con el objeto de operarlos en India. Este pedido refuerza la apuesta que Talgo viene realizando por esta nueva línea de negocio de grandes operaciones de mantenimiento y remodelación, de la misma forma que amplía el ámbito geográfico de la cartera internacional del Grupo a un país estratégico en el ferrocarril en las próximas décadas como va a ser la India.

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante el primer semestre de 2020 se ha continuado la ejecución de los contratos plurianuales de mantenimiento de trenes en los distintos países donde el Grupo se encuentra establecido como son España (RENFE y ADIF), Kazajstán (KTZ), Uzbekistán (UTY), Estados Unidos (Amtrak y Oregón State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios) y Rusia (RZD). Como se indica anteriormente, en Arabia Saudí, el Grupo, a través de su establecimiento permanente, presta servicios de mantenimiento en explotación comercial avanzada sobre 12 a 16 de los trenes de Alta velocidad en recorridos con viajeros.

En algunos de estos países, especialmente en Arabia, dado el incremento de la flota en operación, se está incorporando y formado a nueva plantilla para la realización de las actividades necesarias.

Respecto a la actividad de equipos para mantenimiento, se ha continuado durante el año con la producción de tornos y equipos de medida. Adicionalmente, como complemento a esta actividad de producción, el Grupo ha continuado con sus labores de mantenimiento y venta de repuestos para los equipos instalados a lo largo del mundo.

El Grupo, siguiendo con la política de innovación y diversificación de su portfolio de productos, durante este semestre del año 2020 y entre otros proyectos, ha continuado con los desarrollos y pruebas de optimización y mejora para la 2ª generación de la plataforma de trenes de Alta Velocidad AVRIL. En paralelo se vienen realizando, entre otros, diferentes proyectos transversales en áreas muy diversas como interoperabilidad, digitalización e industria 4.0, señalización, seguridad, experiencia del pasajero y accesibilidad, eficiencia energética y sostenibilidad, aligeramiento de materiales, y soluciones mecatrónicas, autoconfiguración, instalaciones versátiles de diagnóstico automatizado en vía, redes neuronales para aplicación de inteligencia a grandes volúmenes de datos y parámetros, mejoras de confort, ruido y vibración, estandarización, fabricación aditiva, uniones de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

elementos, nuevos combustibles menos contaminantes para la cadena de tracción como hidrógeno y optimización del desgaste de rueda.

Tal y como se indica en la nota 2.4, la expansión global del SARS-CoV-2(COVID-19) está afectando de forma significativa a la economía global debido a la interrupción ó ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Debido a las medidas adoptadas para evitar la propagación de la pandemia en España y en el resto de países del mundo donde el Grupo está presente, la actividad se ha visto afectada significativamente en el primer semestre de 2020. En todos los proyectos en curso, nuestros clientes han sido informados de las posibles consecuencias que los mismos podrían sufrir en términos de plazo. En los proyectos de construcción y remodelación de trenes, las consecuencias, en principio, han sido más limitadas, dado que este tipo de proyectos han podido continuar tras dos semanas de parada con las medidas de seguridad adoptadas. El impacto sufrido en estos proyectos ha sido causado, fundamentalmente, por los retrasos en acopios de materiales de proveedores nacionales e internaciones que han sido afectados por la pandemia, así como por unos menores ratios de productividad registrados en las plantas. Por el lado de los servicios de mantenimiento, la fuerte caída de la actividad de nuestros principales clientes en todos los mercados en los que el Grupo está presente (RENFE, SRO, Amtrak, Deutsche Bahn, Pazzazierski Perevorski, Uzbekistan Temir Yollari, etc) ha producido una significativa reducción en los ingresos previstos durante el primer semestre, y por ende, ha afectado a nuestros márgenes, aunque la previsión es que se produzca una recuperación progresiva durante el segundo semestre del año. Como consecuencia derivada de la parada actividad, se aprobó un Expediente de Regulación Temporal de Empleo en distintas localizaciones donde opera el Grupo, que se estima vaya reduciéndose paulatinamente en función de la recuperación de la actividad .

Igualmente, para evitar la propagación del COVID-19, se han tomado diversas medidas de limitación de movimientos de personas y aplicado estrictos protocolos de prevención de riesgos y cuidado de la salud de los empleados, como han sido la suspensión de los viajes del personal, el cierre temporal de los distintos centros de trabajo, reorganización de turnos y espacios de trabajo, flexibilización de la jornada laboral favoreciendo la conciliación de la vida laboral y familiar, contando para ello con el importante fomento del Teletrabajo que ha conllevado la realización de inversiones tecnológicas adicionales. Asimismo, se han realizado inversiones en equipos y materiales de protección, test de diagnóstico disponibles para toda la plantilla, así como donativos a diversas entidades investigadoras para contribuir en todo aquello relacionado con la prevención de la propagación del virus. Se han adaptado pro bono Trenes Talgo para RENFE con configuraciones medicalizadas para el transporte de enfermos.

Tal como se menciona en la nota 13, para evitar el riesgo de liquidez asociado a la situación actual se han renegociado vencimientos de la deuda bancaria y formalizado nuevas líneas de crédito.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo ha establecido comités de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de sus operaciones, con el fin de minimizar su impacto. Y en esa línea continúa con su política de optimización de costes en todas sus áreas de actividad.

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, permitiéndole competir con otras empresas fabricantes de material ferroviario en los diferentes concursos a nivel mundial. Hoy en día podemos ver circular diariamente composiciones Talgo en España, Rusia, Kazajstán, Uzbekistán, Arabia Saudí o Estados Unidos, entre otros países.

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 del Grupo. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, no estando centrado 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 tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos, promueva actividades de vigilancia y previsión tecnológica, y genere un ambiente todavía más óptimo para el pensamiento tanto evolutivo como disruptivo.

Con este objetivo, se trabaja con un Modelo de Innovación basado en la Estrategia corporativa de Innovación, que promueve un enfoque de mejora continua potenciando año tras año nuevas iniciativas a nivel global. Un ejemplo de ello sería la constante evolución del sistema de inteligencia tecnológica, el cual, basado en potentes herramientas de búsqueda, selección y análisis de información, permite conocer la aparición, evolución, y uso por parte de otros fabricantes ferroviarios, de tecnologías evolutivas y disruptivas potencialmente interesantes para Talgo, siendo esta la base para la definición anual del portfolio de proyectos de innovación.

Además, son también reseñables las herramientas de lecciones aprendidas, innovación abierta, transferencia tecnológica y aceleración de la innovación, que se emplean, las cuales están permitiendo una evolución hacia un conocimiento mucho más profundo de causas y consecuencias de cada una de las actividades críticas, hacia un concepto más amplio de innovación colaborativa, y hacia un modelo de innovación mucho más ágil.

Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus productos y de sus servicios de mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones con distintos socios a nivel europeo, 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 "Horizon 2020" de la Comisión Europea, donde Talgo tiene un papel muy relevante en algunos de los proyectos clave de tracción, aligeramiento

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020

(Expresado en Miles de euros)

de estructura primaria, sistemas activos para rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones.

Desde sus inicios, Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo satisfacer las necesidades específicas de los clientes, ofreciendo soluciones personalizadas, lo que se ve favorecido por el tamaño, estructura y valores del Grupo. 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. Sólo el continuo perfeccionamiento de un sistema ferroviario, visto desde su perspectiva más global, permitirá que todo este sueño, de más de 75 años, siga adelante, lo cual liga definitivamente al Grupo a un espíritu innovador que, de facto, 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, muestra de ello es el Certificado Medioambiental bajo la norma UNE en ISO 14001 de las actividades de Diseño, Fabricación y Mantenimiento de material ferroviario.

En la realización de nuestras actividades, se da prioridad a la mejora de la eficacia de nuestros sistemas de gestión de manera sostenible, segura y con la calidad que permita alcanzar la máxima satisfacción de nuestros clientes, empleados y proveedores.

Para ello, existe el compromiso de entregar productos y servicios libres de defectos e impactos medioambientales, cumplir la legislación y normativa existente, establecer acciones para erradicar la causa raíz y repeticiones futuras de los problemas identificados y promover la continua formación y capacitación profesional del personal.

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

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020 (Expresado en Miles de euros)

Adicionalmente, la implantación y certificación, según los requerimientos de la norma de calidad IRIS, propia del sector ferroviario, supone una potente herramienta de mejora de todos los procesos basada en una profunda reflexión que permite identificar claramente los puntos de mejora de la organización, lo que permite una mayor eficacia y competitividad que redundan en la internacionalización del Grupo.

Así mismo, la integración de los Sistemas de Gestión de Calidad e Innovación constituye una herramienta transversal a todos los procesos del Grupo, que permite ordenar la actividad y encaminarla día a día hacia la mejora continua y la excelencia profesional e industrial, lo que constituye una de nuestras más importantes estrategias comerciales.

Los principios por los que se rigen estas actividades quedan recogidos a través de nuestras políticas de calidad, prevención y medioambiente, que están alineadas con 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 2020, 4.083.222 acciones propias (nota 12.e).

Hechos más relevantes posteriores al cierre del periodo

Los acontecimientos posteriores han sido detallados en la nota 21.