

Presentación de Resultados 3T 2022

10 de noviembre de 2022

Talgo

Principales magnitudes del negocio



- **Mejores prácticas en materia de Salud y Seguridad así como en ASG** como elementos clave en la excelencia empresarial. Actualmente instalando tecnología solar fotovoltaica destinada al autoconsumo en sus instalaciones.
- **Proceso exitosos de adaptación de la estrategia operativa de para hacer frente al actual panorama macro y geopolítico** y su impacto en las materias primas, la inflación y cadena de suministro.
- **Ganando Momentum comercial** de cara a 2023.

9M-2022

Accidentalidad ¹	8,99
Gravedad ²	0,22
Cartera de pedidos	2.771 €m
Adjudicaciones	291 €m ³



- Los ingresos trimestrales reflejan el **aumento de la actividad industrial de fabricación**.
- **Márgenes estables** soportados en una cartera sólida y de alta calidad.

9M-2022

Ingresos	352,2 €m
aEBITDA	38,5 €m
aEBITDA Mg.	10,9%
Beneficio Neto	9,1 €m



- **Perspectivas para 2022 confirmadas.**
- Previsiones sujetas a la estabilización de **factores exógenos** (macroeconómicos y geopolíticos) **todavía muy volátiles.**

FY 2022

Ingresos	32% ⁴
aEBITDA mg.	c. 11,0%
DFN	2,5x ⁵

1) Ratio de accidentalidad: Incluye Talgo España FTEs. Accidentes industriales por millón de horas-hombre trabajadas. FTEs (Full Time Equivalent Employees o Equivalente de Empleado a Tiempo Completo).

2) Índice de gravedad: Número de días laborables perdidos por cada 1.000 horas trabajadas. Talgo España FTEs.

3) Incluye un pedido de ENR en Egipto por valor de 280 €m (no incluido en la cartera de pedidos a septiembre de 2022) ya adjudicado y firmado, aunque todavía sujeto a condiciones de financiación del proyecto.

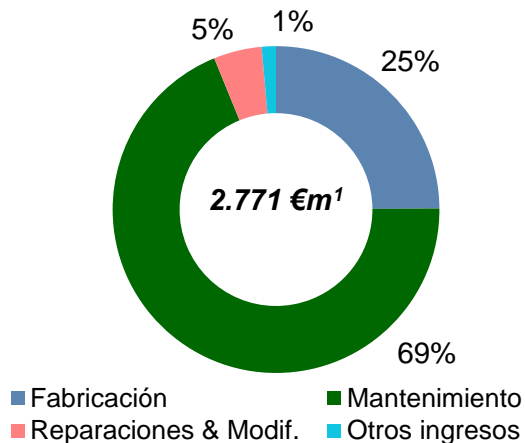
4) Ratio calculado como los ingresos totales en el periodo 2021-2022 sobre la cartera de pedidos del ejercicio 2020.

5) Veces I TM (últimos doce meses). EBITDA Ajustado.

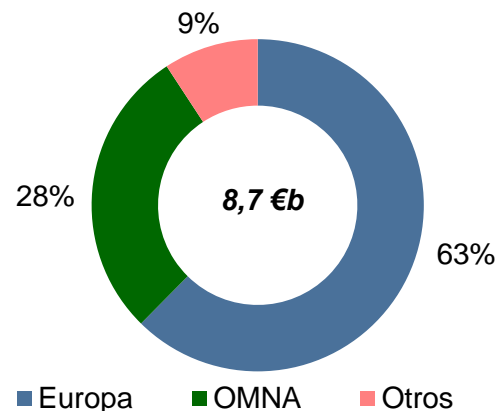
Principales magnitudes operativas

- **Proyectos de fabricación y remodelación:**
 - Proyecto de MAV de RENFE (España) completado, con entregas esperadas para el corto plazo, en función de finalización de las fases de prueba.
 - Proyectos DB (Alemania) y ENR (Egipto) como principales impulsores del crecimiento de la actividad en los próximos trimestres.
 - El proyecto DSB (Dinamarca) y las locomotoras de RENFE (España) en fases iniciales con perspectivas de aumentar la actividad en 2023.
- **Servicios de mantenimiento** en línea con las expectativas en todas las áreas geográficas y proporcionando **ingresos estables e indexados a la inflación.**
- **Actividad comercial cogiendo impulso:**
 - **Proceso de descarbonización del transporte mundial** con organizaciones gubernamentales y clientes buscando modos de transporte eficientes y respetuosos con el medio ambiente.
 - Modelo de precios transitorios con tarifas indexadas y/o estrategias de cobertura implementándose en las licitaciones con el fin **de trasladar volatilidades al cliente y mitigar los riesgos de los proyectos.**

Cartera de pedidos 9M-2022 (€m)



Oportunidades por área geográfica 2022-2023



1) No incluye el proyecto ENR (Egipto) de 280 millones de euros ya adjudicado, ya que su formalización está sujeta a condiciones precedentes relativas a la financiación del proyecto.

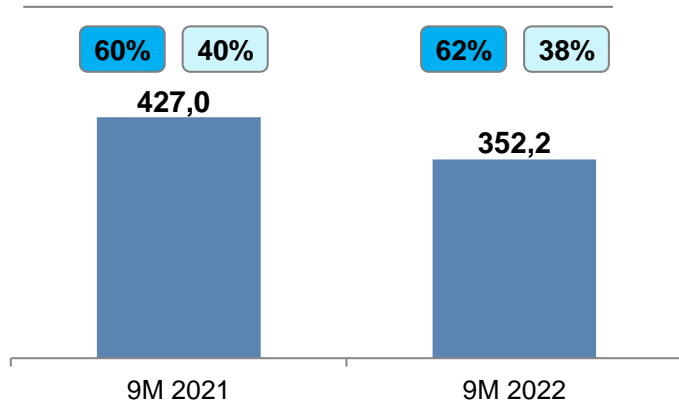
Principales magnitudes operativas – Nuevo paradigma y plan de acción

	Principales retos operativos	Plan de acción
Inflación / Materias primas	<ul style="list-style-type: none">▪ Aumento de los costes laborales.▪ Nuevas ofertas con menores riesgos de inflación y otros impactos exógenos.▪ Alta volatilidad de los precios de las materias primas.	<ul style="list-style-type: none">→ Actualización de base salarial para 2021-22 (9.2%).→ c. 70% de la cartera de pedidos cubiertos con cláusulas de indexación (mantenimiento principalmente).→ Negociación de cláusulas <i>pass-through</i>, indexaciones y caps de inflación con clientes para repercutir las variaciones extraordinarias. <p>Estrategias de cobertura de costes mientras se diversifica y negocia con los proveedores en busca de acuerdos a largo plazo.</p>
Cadena de suministro	<ul style="list-style-type: none">▪ Retrasos en las entregas de materiales y componentes.▪ Mayores costes en el transporte debido a factores geopolíticos y al coste de la energía.	<ul style="list-style-type: none">→ Adaptación de calendarios y recursos en proyectos de fabricación, y estableciendo nuevas fechas de entrega (reclamaciones <i>fuerza mayor</i> en los contratos).
Otros retos relevantes	<ul style="list-style-type: none">▪ Actividad en Rusia.▪ Finalización contrato LACMTA (USA).▪ Penalizaciones de Renfe (España)	<ul style="list-style-type: none">→ Sin actividades prestadas en el país desde que se suspendieron todos los servicios en marzo de 2022.→ Acciones legales implementadas contra el cliente con las correspondientes demandas en curso.→ Requerimientos de RENFE ya contestados y en total desacuerdo alegando <i>fuerza mayor</i>, entre otros.

Principales magnitudes financieras

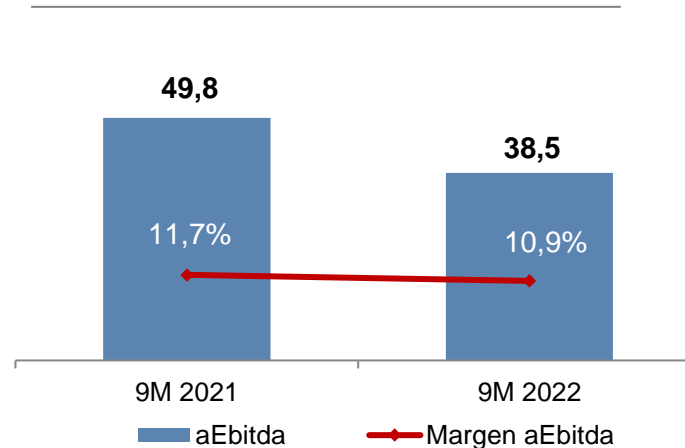
- **Los ingresos alcanzaron los 352,2 €m en 9M-2022** impulsados por una creciente actividad de fabricación y recuperación completa de los ingresos de mantenimiento.
 - Aumento de los ingresos de fabricación impulsados por DB (Alemania), ENR (Egipto) y DSB (Dinamarca).
 - Los proyectos internacionales aportan mas del 70% de los ingresos totales de la compañía.
 - Las interrupciones en la cadena de suministro continúan afectando la actividad de fabricación ralentizando el ritmo de los proyectos. Aún así, las medidas de mitigación aplicadas promueven mejoras ya visibles.
- **El aEBITDA ascendió a 38,5 €m en 9M-2022** (margen del 10,9%):
 - Estabilización de los márgenes de los proyectos como resultado de unas sólidas medidas y acciones para adaptar el negocio al difícil contexto actual...
 - ... aunque los riesgos relacionados con la inflación y los retrasos siguen siendo estando presentes en los proyectos en ejecución

Ingresos acumulados- (€m)



- Media 3 años ingresos LTM de fabricación y remodelación (%)
- Media 3 años de ingresos LTM de mantenimiento y otros (%)

aEBITDA (€m) y margen (%)



Actualización de las perspectivas para 2022

	Objetivos 2022 (según la presentación de resultados del 1S-2022)	Actualización 9M-2022
Rentabilidad →	✓ aEBITDA: 11%	→ c. 11%
Estructura de capital →	✓ NOF: Consumo de caja	→ Consumo de caja
	✓ Deuda Neta: 2,5x aEBITDA	→ c. 2,5x
	✓ Capex: c. 25 €m	→ c. 25 €m
Desempeño del negocio →	✓ Ejecución de la cartera 2021-22: c. 32%	→ c. 32% en 2021-22
	✓ Ratio Book-to-Bill: c. 1,0x	→ c. 1,0x ¹
Retribución al accionista →	✓ Programa de Retribución al Accionista: 10 €m (Dividendo flexible + recompra de acciones)	→ 10 €m ✓

Previsiones para 2022 confirmadas pero sujetas a los persistentes riesgos macroeconómicos y geopolíticos

Anexo – Medidas de rendimiento o “APMs”: definiciones

- **EBITDA:** Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones ("EBITDA"). Corresponde al resultado neto de explotación más las amortizaciones y depreciaciones. Este indicador se ajusta a las prácticas del mercado.
- **EBIT:** Beneficio antes de intereses e impuestos ("EBIT"). Corresponde a los ingresos de explotación netos. Este indicador se ajusta a la práctica del mercado.
- **EBITDA y EBIT Ajustado:** El EBITDA ajustado ("aEBITDA") y el EBIT ("aEBIT") son indicadores clave de rendimiento para presentar el nivel de rendimiento operativo recurrente. Los ajustes al EBITDA incluyen los costes no recurrentes, principalmente las garantías, despidos y obsolescencia. Estos indicadores se ajustan a las prácticas del mercado y son comparables a los de los competidores directos.
- **Capex:** Gastos de capital o inversiones en activos fijos dedicados a las operaciones del negocio. Incluye los costes de desarrollo capitalizados. No incluye los ingresos por enajenación de activos fijos.
- **Deuda financiera neta:** La caja/(deuda) neta se define como la caja y los equivalentes de caja menos el pasivo financiero a corto y largo plazo, incluido el arrendamiento financiero. La Deuda Financiera Neta excluye los anticipos reembolsables con entidades pertenecientes a la Administración Pública española relacionados con la I+D, que no se consideran deuda financiera por su recurrencia y tipo de interés cero.
- **Cartera de pedidos:** La cartera de pedidos representa el importe total de los ingresos que se espera contabilizar en el negocio futuro sobre la base de los contratos ya adjudicados y firmados. Se mide en base al valor firmado por contrato en el caso de los contratos de fabricación y remodelación, mientras que los contratos de mantenimiento se basan en estimaciones considerando el tiempo y el precio unitario. No tiene en cuenta los ajustes por inflación
- **Pipeline:** El Pipeline representa el valor teórico de las oportunidades en las que la empresa está trabajando desde una perspectiva comercial. El valor representado es una estimación y puede variar a lo largo del tiempo. No representa ninguna probabilidad ni el valor exacto u orientación de las ofertas presentadas por la empresa.
- **Últimos doce meses:** Los últimos doce meses ("LTM") es una medida utilizada para calcular ciertos ratios basados en los indicadores clave de rendimiento.

Disclaimer

This presentation has been prepared and issued by Talgo, S.A. (the “Company”) for the sole purpose expressed therein. Therefore, neither this presentation nor any of the information contained herein constitutes an offer sale or exchange of securities, invitation to purchase or sale shares of the Company or its subsidiaries or any advice or recommendation with respect to such securities.

The content of this presentation is purely for information purposes and the statements it contains may reflect certain forward-looking statements, expectations and forecasts about the Company and/or its subsidiaries at the time of its elaboration. These expectations and forecasts are not in themselves guarantees of future performance as they are subject to risks, uncertainties and other important factors beyond the control of the Company and/or its subsidiaries that could result in final results materially differing from those contained in these statements.

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

In addition to the financial information prepared under IFRS, this presentation includes certain alternative performance measures (“APMs”) for the purposes of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, of March 14, 2019 and as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415es). The APMs are performance measures that have been calculated using the financial information from Talgo, S.A. and the companies within its group, but that are not defined or detailed in the applicable financial information framework. These APMs are being used to allow for a better understanding of the financial performance of Talgo, S.A. but should be considered only as additional information and in no case as a substitute of the financial information prepared under IFRS. Moreover, the way Talgo, S.A. defines and calculates these APMs may differ from the way these are calculated by other companies that use similar measures, and therefore they may not be comparable.

This disclaimer should be taken into consideration by all the individuals or entities to whom this document is targeted and by those who consider that they have to make decisions or issue opinions related to securities issued by the Company.

In general, neither the Company or any of its subsidiaries, nor their directors, representatives, associates, subsidiaries, managers, partners, employees or advisors accept any responsibility for this information, the accuracy of the estimations contained herein or unauthorized use of the same.

Talgo