

Presentación de resultados 1S 2023

7 Septiembre 2023

La información que contiene esta presentación de resultados ha sido preparada por Arteche Lantegi Elkartea, S.A. (en adelante, la Sociedad o Grupo Arteche) e incluye información financiera extraída de los estados financieros intermedios consolidados de la Sociedad y su Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, revisadas por Ernst & Young S.L, así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Grupo Arteche no constituyen hechos históricos, estando basadas en numerosas asunciones y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Grupo Arteche. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y previsiones futuras. Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Principales hitos 1S 2023



- ✓ La **contratación crece** en el primer semestre un **+28,7%** hasta 247,3 M€, muy por encima del crecimiento de mercado. Todas las regiones geográficas y segmentos de negocio crecen significativamente.
- ✓ La **facturación se incrementa** un **+20,3%** hasta 188,0 M€ y **crece** a doble dígito tanto en **T1** como en **T2**.
- ✓ El **margen directo mejora** progresivamente a lo largo del año hasta alcanzar un **32,0%** en **1S 23** vs 28,6% en 1S 22.
- ✓ El **EBITDA** alcanzó 17,4 M€, **creciendo un +32,9% a/a**.
- ✓ **Continúa el desapalancamiento** hasta **1,76x DFN/EBITDA** a 30 Junio 2023 vs **1,90x** a 30 Junio 2022.
- ✓ El **beneficio neto** creció un 41,0% respecto al año anterior, hasta **4,3 M€**.

Principales magnitudes financieras 1S 2023



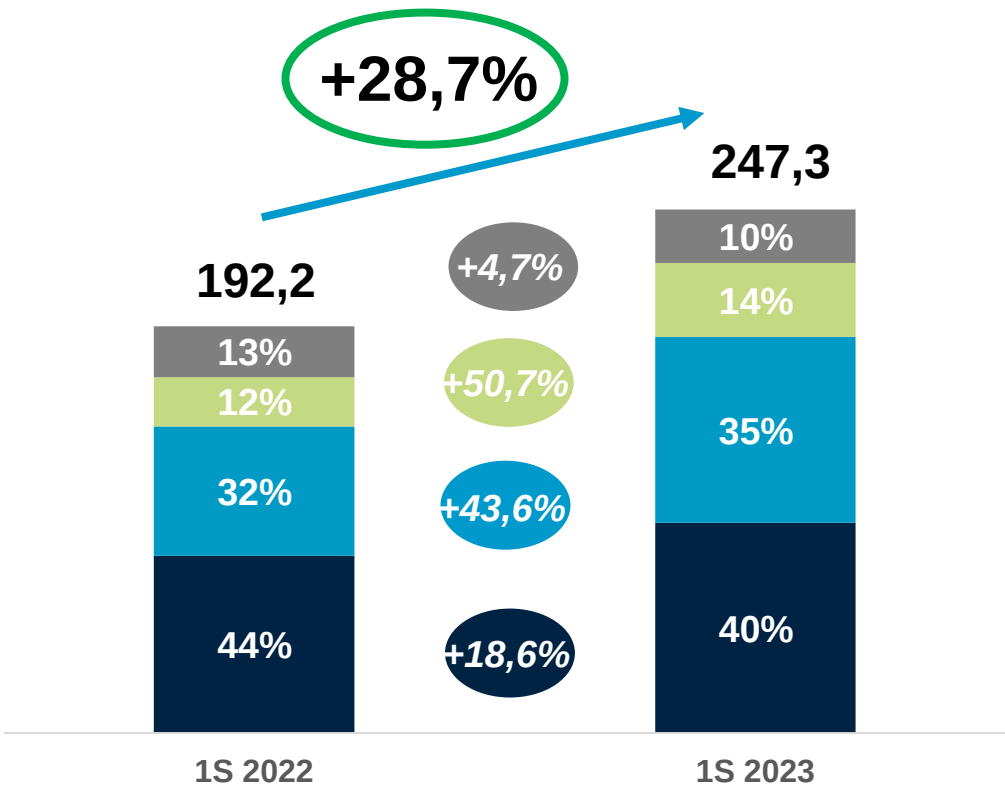
Contratación	Facturación	Margen Directo ⁽¹⁾	EBITDA	Beneficio neto	DFN / EBITDA
€247,3m	€188,0m	€66,2m	€17,4m	€4,3m	1,76x
+28,7% a/a	+20,3% a/a (+24,4% a divisa constante)	+46,3% a/a (+52,5% a divisa constante)	+32,9% a/a (+33,7% a divisa constante)	+41,0% a/a	vs 1,90x a 30 Junio 2022

(1) Margen directo = Ingresos a precio de venta – aprovisionamientos – mano de obra directa – gastos operativos directos

Crecimiento de doble dígito en ingresos en 1S 2023



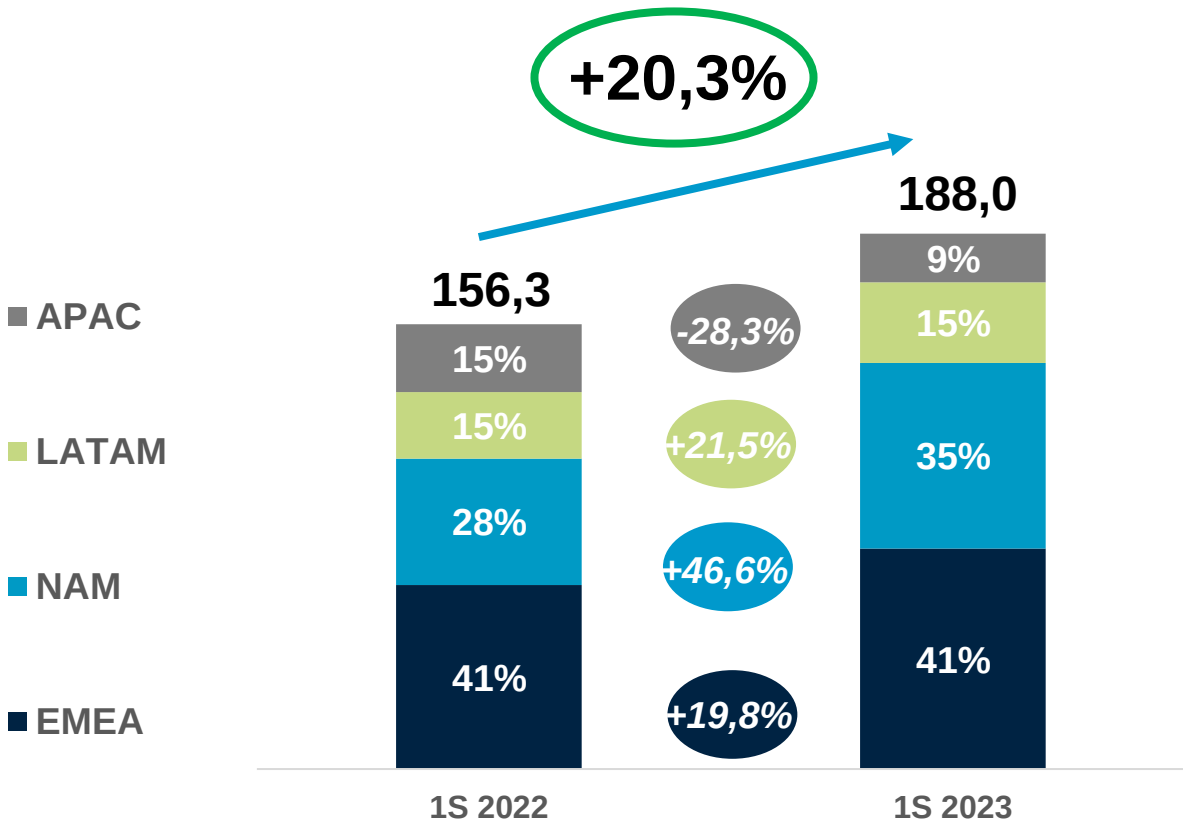
Contratación (M€,%)



Book - to - Bill: 1,32x

Cartera: €218,8m

Ingresos por región geográfica⁽¹⁾ (M€,%)



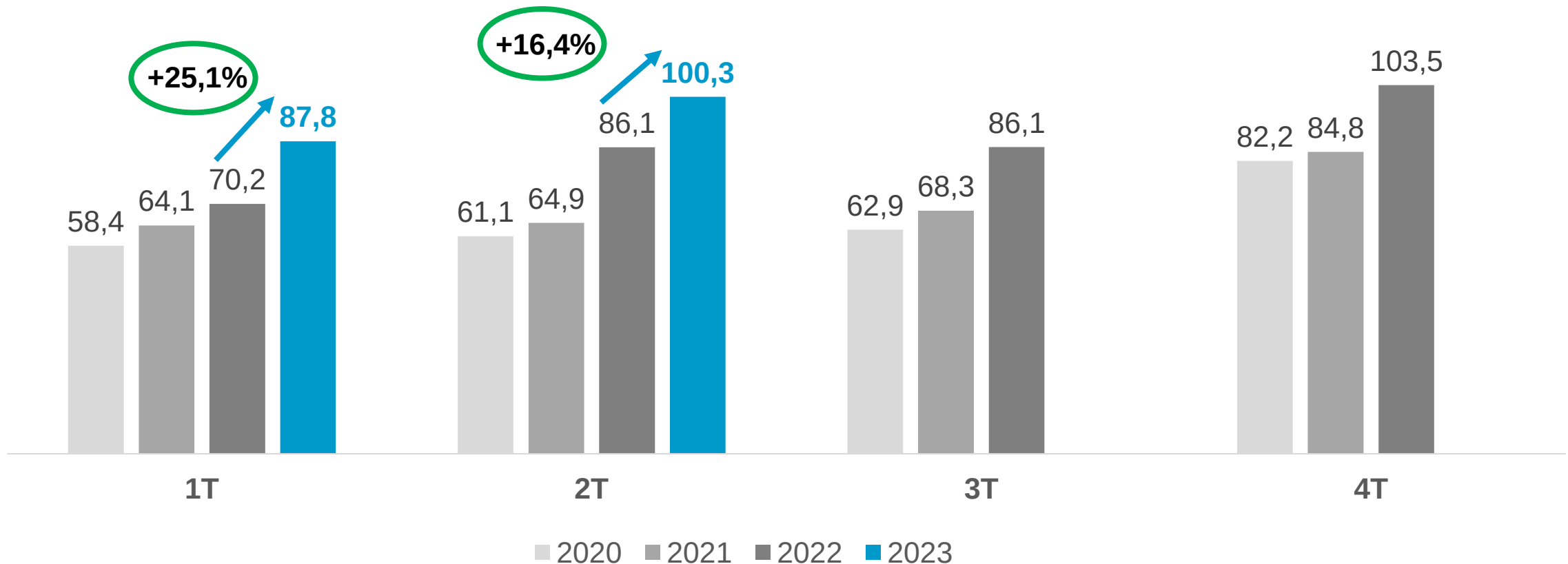
(1) Ventas por destino: EMEA (Europa, Oriente Medio y África), NAM (México, USA y Canadá), APAC (Asia Pacífico y Turquía), LATAM (América Central y del Sur).

Crecimiento a doble dígito de la facturación en todos los trimestres

Récord histórico de facturación en el primer semestre



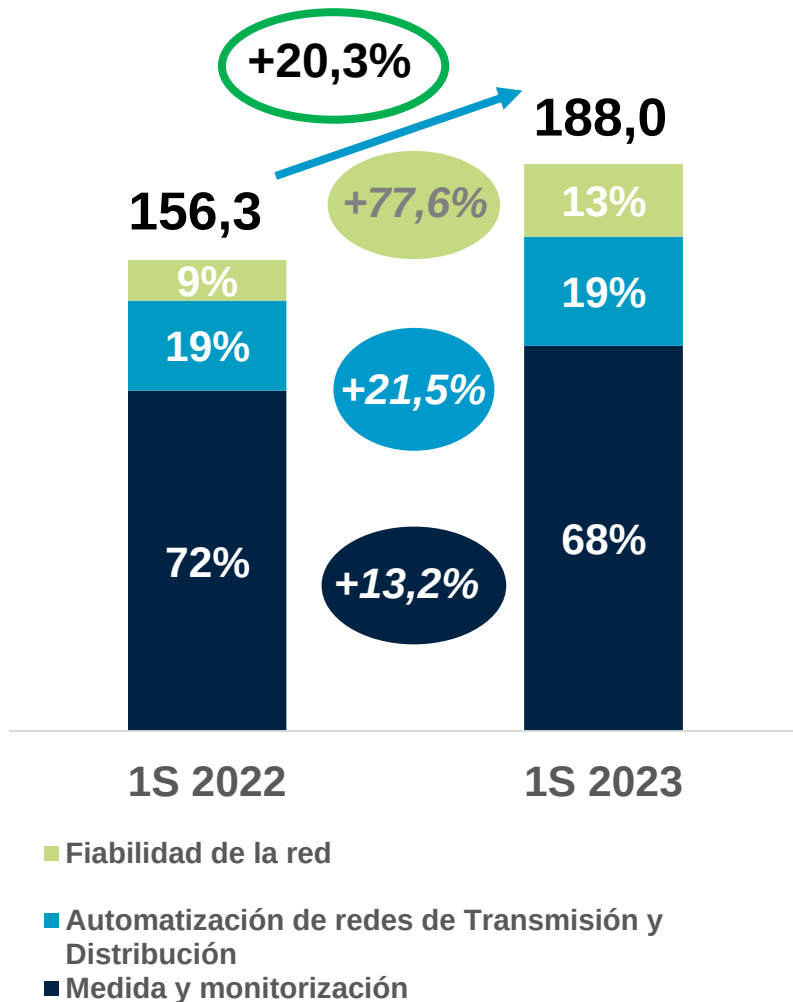
Ingresos trimestrales (M€)



Contribución positiva de todos los negocios



Ingresos por división de negocio
(M€, %)



Medida y monitorización

Mantenimiento del Top 3 en AT y avance al Top 10 en MT

- ✓ **Nuevos equipos:** transformador de 400kV libre de gas **SF6**, transformador inductivo de 145kV con una reducción del 15% de la huella de carbono, nuevo sensor de 52kV.
- ✓ **Los cuatro principales mercados a Junio 2023:** Estados Unidos, España, México y Brasil.
- ✓ Inauguración de **nueva planta de 19.000 metros cuadrados en Turquía** para duplicar la capacidad anterior.
- ✓ Puesta en marcha de proyectos de corriente continua de alta tensión (HVDC) en **Europa** utilizando la **tecnología óptica** de Artech. Entrega de unidades de corriente óptica para proyectos de **investigación de fusión nuclear** en **Estados Unidos**.



Automatización de la red

Diversificación de productos y mercados

- ✓ **Nuevas arquitecturas de bus** de proceso híbridas 61850 de última generación para soluciones de **automatización de subestaciones**.
- ✓ Recibidos **pedidos de relés desde 72 países diferentes** en el primer semestre.
- ✓ Entregas de proyectos de **protección y control** para las subestaciones que alimentan las nuevas líneas de **alta velocidad** de la red ferroviaria de México.
- ✓ El **e-commerce para relés y bloques de prueba** alcanzó los **10M€ en pedidos** con **100 usuarios**.



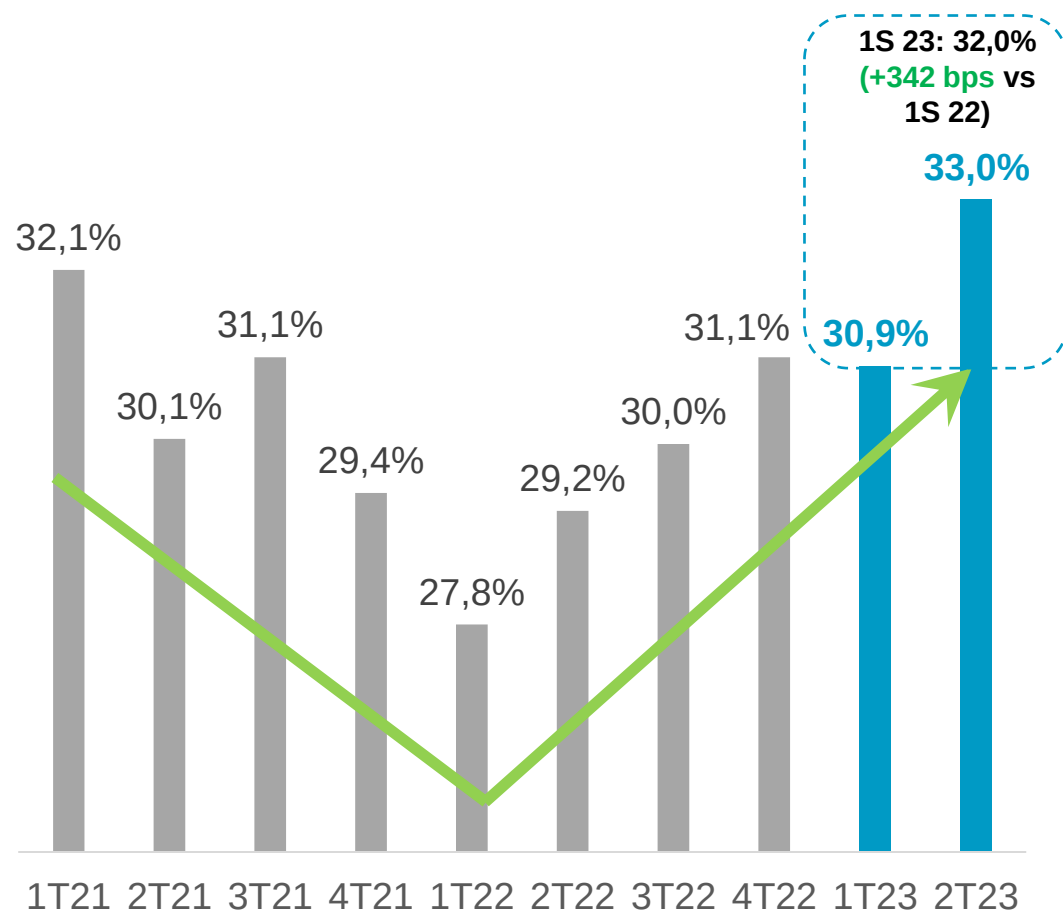
Fiabilidad de la red

Crecimiento gracias al aumento de la conexión a la red de energías renovables

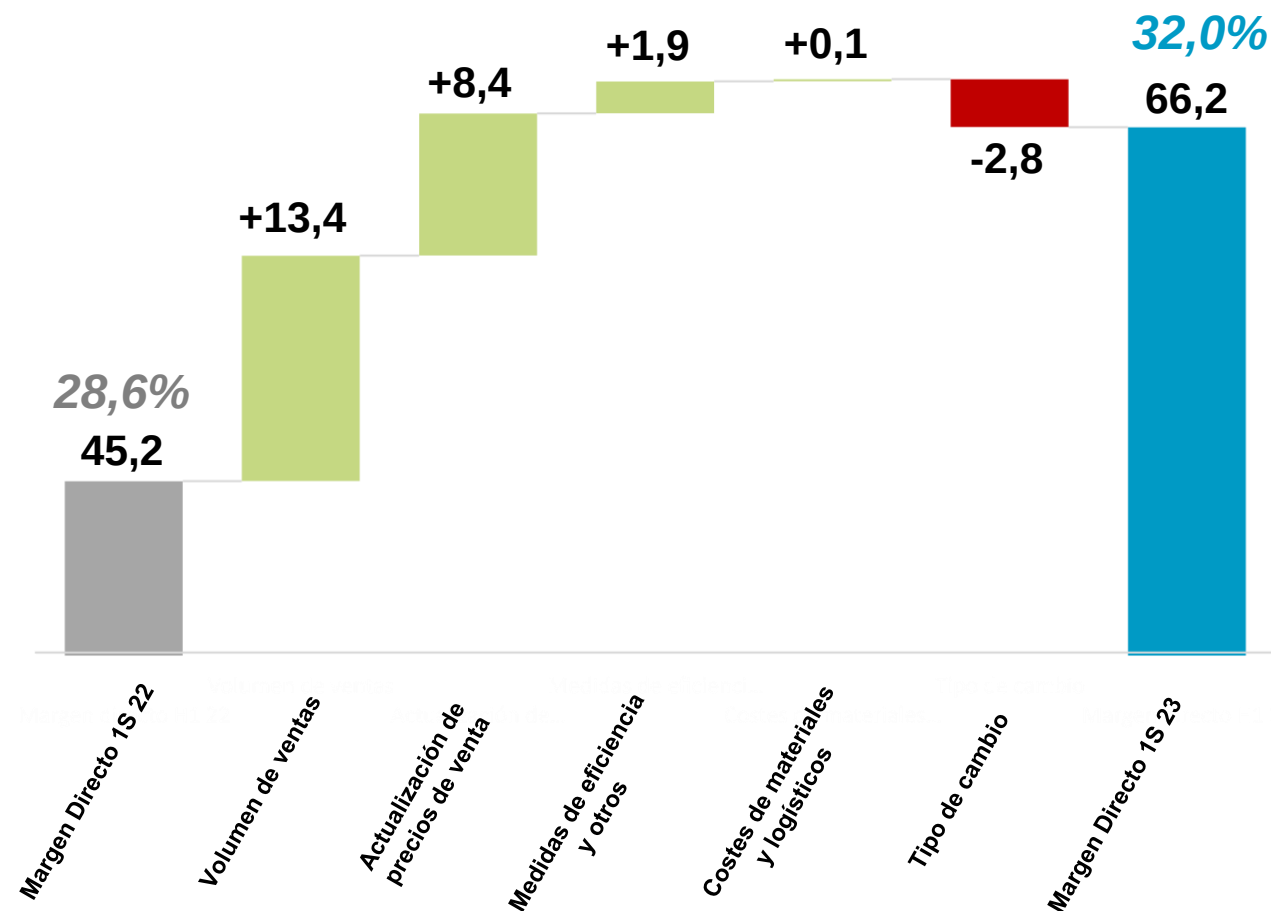
- ✓ Nueva oferta de producto de **PQSwitch** (disyuntor de resistencia de preinserción externa).
- ✓ Suministro de 12 **filtros armónicos** para un proyecto de energía eólica de 1 GW y 8 nuevos proyectos en **EE.UU y Canadá**.
- ✓ Nuevas adjudicaciones de **reconectores** en **LATAM** (Perú, Argentina y Guatemala).
- ✓ **Crecimiento del 25%** en pedidos de **servicios** durante el primer semestre de 2023.

El margen directo supera los niveles previos a la crisis durante 1S 2023

Margen directo⁽¹⁾ por trimestre
(% sobre ingresos a precio de venta⁽²⁾)



Evolución margen directo⁽¹⁾ (M€, % sobre ingresos a precio de venta ⁽²⁾)



(1) Margen directo = Ingresos a precio de venta – aprovisionamientos – mano de obra directa – gastos operativos directos

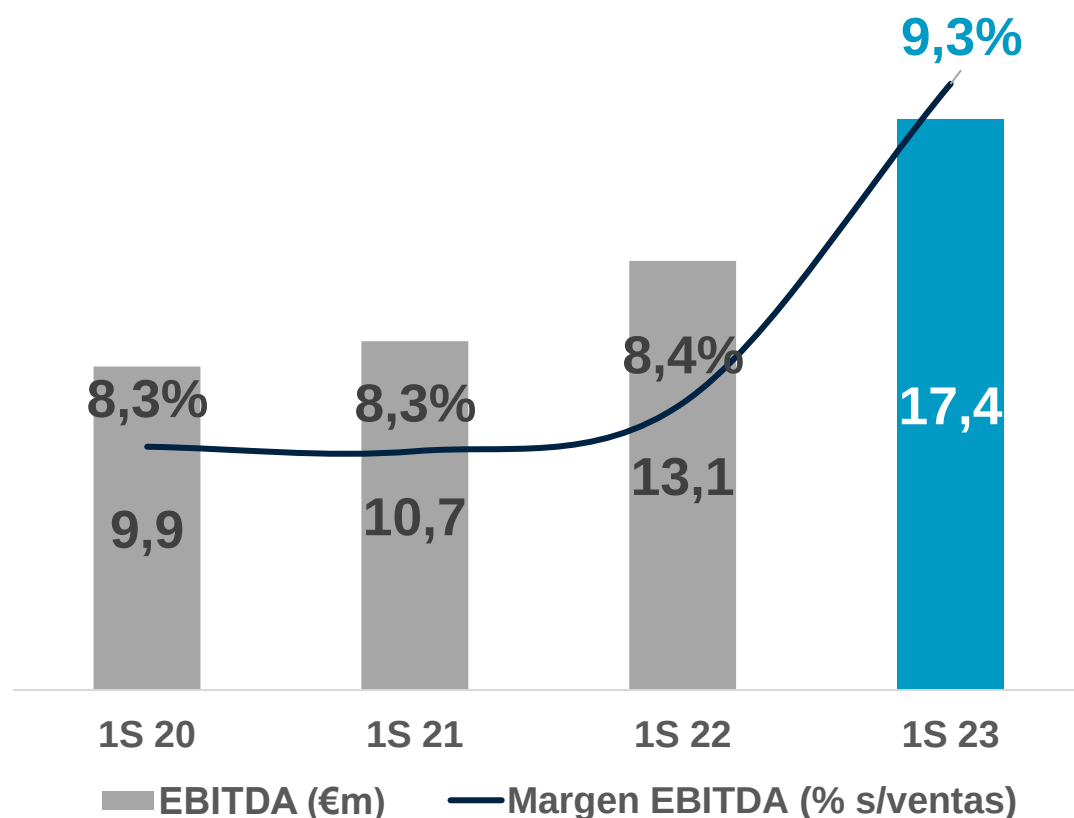
(2) Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios +/- variación de existencias a precio de venta

EBITDA 1S 2023

Crecimiento récord del 33% en el primer semestre



Evolución EBITDA (M€, % sobre cifra de negocios)



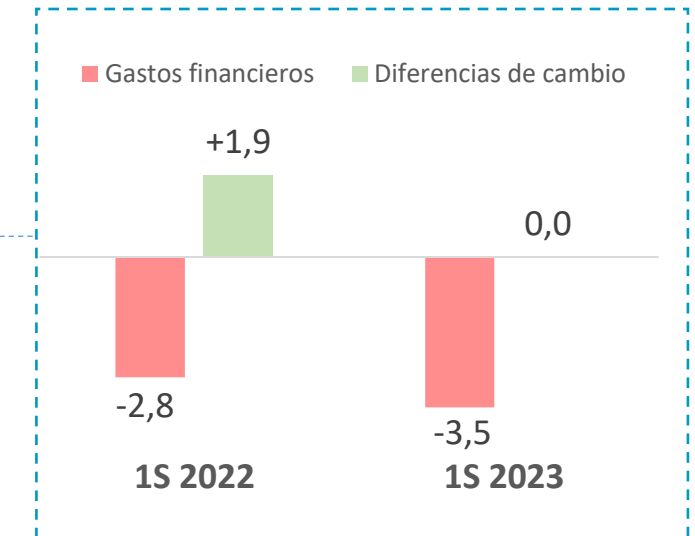
- El **EBITDA** aumentó en el primer semestre como resultado de un **mayor volumen de ventas**, de la **actualización de precios de venta** y de las **mejoras de productividad en las plantas**.
- Los **costes de estructura de la compañía** mejoraron hasta el **22,7% de las ventas** vs 23,2% hace un año, a pesar del entorno inflacionario.

Resultado neto 1S 2023

Crecimiento del 41% en el primer semestre



En millones €	1S 2023	1S 2022	% variación
EBIT (Beneficio operativo)	9,3	5,8	+60,7%
Resultado financiero	-3,5	-0,9	<i>n.a.</i>
Impuesto sobre beneficios	-1,2	-1,6	-23,7%
Resultado del ejercicio⁽¹⁾	4,6	3,3	+40,3%
Socios externos	-0,3	-0,2	+31,5%
Beneficio neto	4,3	3,0	+41,0%



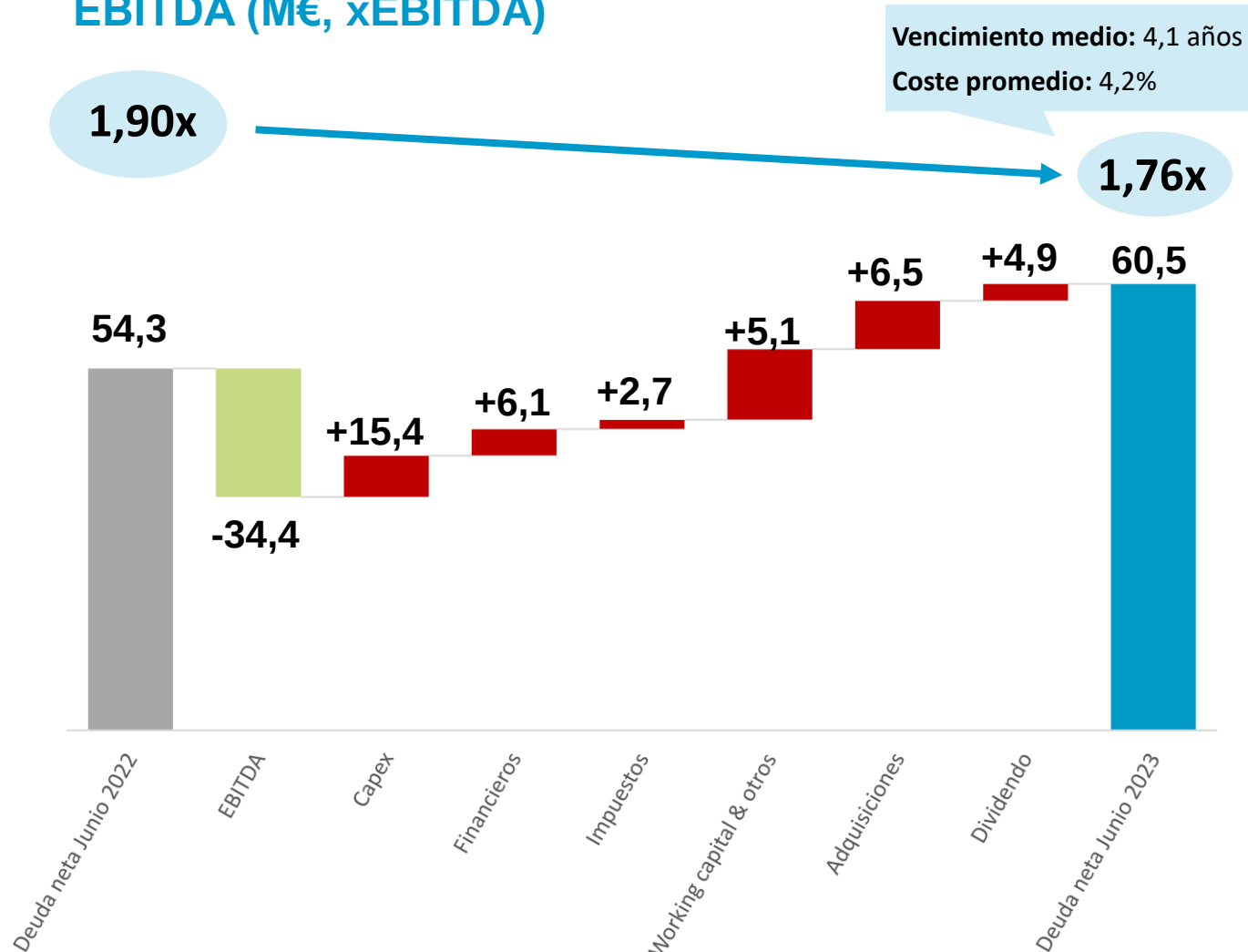
(1) El resultado del ejercicio es la cifra de referencia a efectos de permitir una comparativa homogénea ya que incluye el resultado atribuido a socios externos (0,3 M€). Adicionalmente, el resultado se ha visto impactado negativamente en 0,9 M€ por un ajuste contable consecuencia de la hiperinflación declarada en Turquía.

Remuneración al accionista: Durante el primer semestre, la compañía distribuyó **un dividendo contra resultados FY 2022** por importe de **2,3 M€**, equivalente a un **pay-out del 30%**.

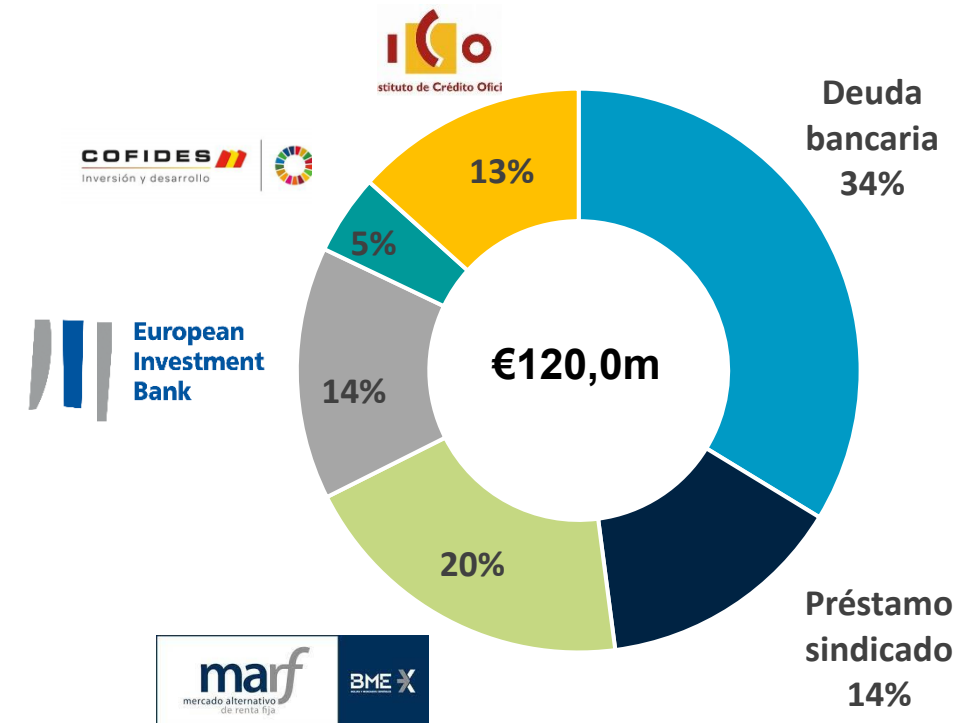
Deuda financiera neta a 30 de Junio de 2023

Mejora de la ratio de apalancamiento en el año

Evolución Deuda financiera neta / EBITDA (M€, xEBITDA)



Deuda financiera bruta 1S 2023 por fuente de financiación (%)



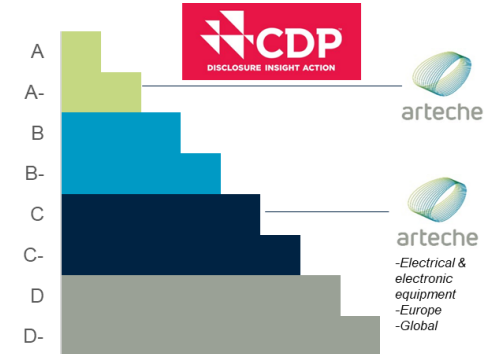
60% del total de préstamos a largo plazo han sido cubiertos contra el riesgo de variación del tipo de interés

Nuestro compromiso ASG

Avanzando en nuestra estrategia ASG 2030



	Objetivo	Indicador	1S 23	2030	
Ambientales	Productos diseñados con aislantes fluidos ecológicos y biodegradables	Gamas de producto con solución de aislante fluido ecológico-biodegradable / Total de gamas de producto (%)	74%	100%	Cero carbono neto
	Reducir nuestra huella de carbono	Total emisiones (alcance 1+2) vs año pasado (%)	38%	>50%	
	Consumo de electricidad renovable	Total consumo energía eléctrica renovable / Total consumo energía eléctrica (%)	32%	100%	
Sociales	Igualdad de oportunidades de desarrollo	Mujeres en categoría 'front line management' / Total de personas en categoría 'front line management' (%)	25%	40%	Diversidad de género
	"0" días de ausencia del trabajo por accidentes propios del personal y responsabilidad de la empresa	Ratio de gravedad de accidentes	0.2	0.0	
Gobernanza	SCIIF (Sistema de Control Interno de la Información Financiera)	Evaluación y certificación	En proceso de implementación	Auditado por un externo	Ética y transparencia



Objetivos año completo 2023



	FY2022	Últimos 12 meses a 30 Junio 2023	Objetivo FY 2023
Ingresos <i>(millones €)</i>	345,9	377,7	385,0 – 405,0
EBITDA <i>(millones €)</i>	30,1	34,4	36,5 – 40,5
Margen EBITDA <i>(% sobre ingresos)</i>	8,7%	9,3%	9,5% - 10,0%

Conclusiones

1

Sólido crecimiento en contratación (+28,7% a/a) y facturación (+20,3% a/a) en un contexto de fuerte demanda en todas las regiones y disciplina comercial



2

Solidez en ingresos junto con una estricta gestión de costes apoyan la fuerte recuperación del margen directo (+342 pbs a/a)



3

Transformando nuestra cartera a través del desarrollo de nuevos productos y mercados para ofrecer un mayor crecimiento y mejores márgenes



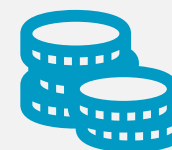
4

Compromiso continuo con ASG y creando valor para todas las partes interesadas



5

Foco en generación de caja (especialmente en gestión de inventarios) para reforzar nuestro balance y afrontar el crecimiento futuro





Q&A

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

Investor Relations Office

Tel: +34 620 328 643

investors@arteche.com

www.arteche.com

Anexo | Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)



MAR	Unidad	Definición	30 Junio 2023	FY 2022	30 Junio 2022
Ingresos a precio de venta	€m	Importe neto de la cifra de negocios – variación de existencias a precio de venta	€206.8m = 188.0 + 18.8	€347.5m = 345.9 + 1.6	€158.0m = 156.3 + 1.7
Costes directos	€m	Aprovisionamientos (sin depreciaciones ni costes extraordinarios) + Gastos directos de personal + otros gastos directos de explotación	€140.6m = 113.6 + 17.1 + 10.0	€244.5m = 197.3 + 28.5 + 18.7	€112.8m = 91.2 + 13.4 + 8.2
Margen directo	€m	Ingresos a precio de venta – costes directos	€66.2m = 206.8 – 140.6	€103.0m = 347.5 – 244.5	€45.2m = 158.0 – 112.8
% Margen directo	%	Margen directo / Ingresos a precio de venta	32.0% = 66.2 / 206.8	29.7% = 103.0 / 347.5	28.6% = 45.2 / 158.0
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	€m	Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado + Deterioro de operaciones comerciales + deterioro de mercaderías + deterioro de producto en curso y terminado	€17.4m = 9.3 + 7.4 + 0.2 + 0.5 - 0.0	€30.1m = 14.3 + 14.7 + 0.04 + 0.3 + 0.8	€13.1m = 5.8 + 7.1 - 0.0 + 0.1 + 0.1
Resultado bruto de explotación (EBITDA) TAM	€m	Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado + Deterioro de operaciones comerciales + deterioro de mercaderías + deterioro de producto en curso y terminado	€34.4m = 17.8 + 15.0 + 0.2 + 0.8 + 0.7	€30.1m = 14.3 + 14.7 + 0.04 + 0.3 + 0.8	€28.6m = 13.8 + 13.3 + 0.8 + 0.3 + 0.4
% EBITDA	%	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	9.3% = 17.4 / 188.0	8.7% = 30.1 / 345.9	8.4% = 13.1 / 156.3
Deuda financiera bruta (DFB)	€m	Deudas con entidades de crédito + Otros pasivos financieros + acreedores con arrendamiento financiero + obligaciones y otros valores negociables (todos a largo y a corto plazo) – financiación sin coste +/- intereses y comisiones periodificadas	€120.0m = 56.7 + 42.6 + 0.1 + 23.6 - 3.4 + 0.3	€107.5m = 38.7 + 53.9 + 0.2 + 26.0 - 11.7 + 0.5	€105.9m = 46.7 + 44.0 + 1.1 + 24.5 - 11.0 + 0.6
Deuda financiera neta (DFN)	€m	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	€60.5m = 120.0 – 1.5 - 0.1 - 57.9	€49.0m = 107.5 – 2.1 - 0.2 - 56.2	€54.3m = 105.9 – 2.0 - 0 - 49.6
DFN/EBITDA TAM	veces (x)	DFN / EBITDA	1,76x = 60.5 / 34.4	1,63x = 49.0 / 30.1	1,90x = 54.3 / 28.6
BPA (básico y diluido)	€/acción	Resultado atribuido a la sociedad dominante / (media ponderada acciones emitidas – media ponderada acciones propias)	0,08 € = 4.3 / (57.1 – 0.14)	0,13 € = 7.7 / (57.1 – 0.14)	0,05 € = 3.0 / (57.1 – 0.1)

Anexo | Principales cifras financieras



Principales magnitudes financieras

M€

	30.06.2023	30.06.2022	% variación
Cifra de negocios	188,0	156,3	+20,3%
Margen directo	66,1	45,2	+46,3%
<i>Margen directo (% sobre ingresos a precio de venta⁽¹⁾)</i>	<i>32,0%</i>	<i>28,6%</i>	<i>+341,6bps</i>
EBITDA	17,4	13,1	+32,9%
<i>Margen EBITDA (% sobre cifra de negocios)</i>	<i>9,3%</i>	<i>8,4%</i>	<i>+87,7bps</i>
EBIT	9,3	5,8	+60,7%
<i>Margen EBIT (% sobre cifra de negocios)</i>	<i>4,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>+123,9bps</i>
Beneficio neto	4,3	3,0	+41,0%
<i>Margen de beneficio neto (% sobre cifra de negocios)</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,9%</i>	<i>+33,4bps</i>
BPA (€/acción)	0,08	0,05	+41,0%

(1) Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios – variación de existencias a precio de venta.

Anexo | Balance de situación consolidado



Balance de situación consolidado		
M€		
	30.06.2023	31.12.2022
Activo No Corriente	105,5	108,7
Activo Corriente	226,8	210,7
Existencias	88,0	72,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	77,3	78,4
Inversiones financieras a corto plazo	3,0	3,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	57,9	56,2
Otros	0,6	0,6
TOTAL ACTIVO	332,3	319,4
Total Patrimonio Neto	69,6	69,0
Pasivo No Corriente	80,8	68,4
Deudas a largo plazo	74,3	62,3
Otros pasivos no corrientes	6,5	6,1
Pasivo Corriente	181,9	182,0
Deudas a corto plazo	49,4	57,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	131,5	123,6
Otras deudas a corto plazo	1,0	0,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	332,3	319,4