

# Junta General de Accionistas

25 Abril 2024

# Advertencia



*La información que contiene esta presentación de resultados ha sido preparada por Arteche Lantegi Elkarte, S.A. (en adelante, la Sociedad o Grupo Arteche) e incluye información financiera extraída de las cuentas anuales de la Sociedad y su Grupo del ejercicio 2023, auditadas 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.*



# Índice



- 1. FY2023: cumpliendo nuestras guías**
- 2. Perspectivas para FY2024**
- 3. Plan Estratégico 2024-2026 :  
#EnergizingFuturesTogether**

# Highlights 2023



## Consolidando un crecimiento sostenible y rentable

- ✓ Logramos **máximos históricos** en todas nuestras **métricas financieras**.
- ✓ Aumentamos la **capacidad de producción** en mercados de **alto crecimiento**.
- ✓ Logramos **hitos relevantes** en nuestras **3 líneas de negocio**:
  - ✓ **M&M**: proveedor de **transformadores ópticos** de medida de corriente **preferido** por los principales operadores..
  - ✓ **Automatización redes T&D**: **récord de ventas de relés** a 80 países diferentes.
  - ✓ **Fiabilidad de red**: Primera instalación en funcionamiento con **PQ Switch + Nuevo reconector de 15kV** que ofrece una **reducción del 12%** de la **huella de carbono**.
- ✓ Dedicamos el **3% de nuestros ingresos** a proyectos de **investigación y desarrollo** para lograr una **red eléctrica más sostenible**.
- ✓ Apostamos fuertemente por la **sostenibilidad** con un plan claro y resultados **certificados por entidades de referencia**.
- ✓ **Finalizamos con éxito nuestro Plan Estratégico 20-23** y establecemos **objetivos ambiciosos** para el siguiente.
- ✓ Creamos **más valor** para **nuestros accionistas**.

# Nuestro compromiso ASG



Avanzando en nuestra estrategia ASG 2030

## Ambientales

Objetivo	Indicador	FY23	2030
Residuos reutilizados o reciclados	Total residuos P+NP(reutilizados + reciclados)/ Total residuos P+NP generados (%)	58%	100%
Reducir nuestra huella de carbono	Reducción de emisiones alcance 1&2 vs 2021	39%	>50%
Consumo de electricidad renovable	Total consumo de electricidad renovable/ Total consumo de energía eléctrica(%)	34%	100%



## Sociales

Igualdad de oportunidades de desarrollo	Mujeres en puestos de dirección/ Total empleados en puestos de dirección(%)	28%	40%
Índice de frecuencia de accidentes	Número de accidentes con baja laboral* 1.000.000 / número de horas trabajadas	12	0

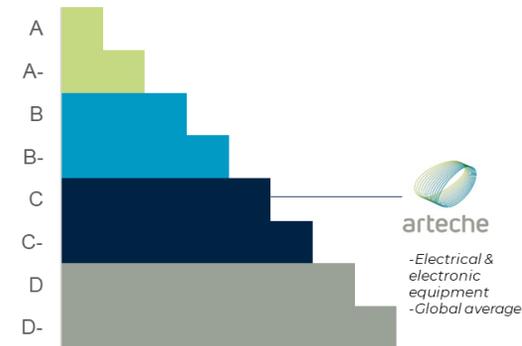


## Gobernanza

Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF)	Evaluación y certificación	En proceso de implementación	Auditado por un tercero
---	----------------------------	------------------------------	-------------------------



CDP SCORE REPORT – CLIMATE CHANGE 2023



# Cumplimiento del guidance FY2023

	Guidance FY2023	Reportado FY 2023	Cumplimiento
<b>Ingresos</b> <i>(millones €)</i>	<b>385,0 – 405,0</b>	<b>401,3</b>	
<b>EBITDA</b> <i>(millones €)</i>	<b>36,5 – 40,5</b>	<b>40,7</b>	
<b>Margen EBITDA</b> <i>(% sobre ingresos)</i>	<b>9,5% - 10,0%</b>	<b>10,1%</b>	

# Principales magnitudes financieras FY 2023



Contratación	Facturación	Margen Directo <sup>(1)</sup>	EBITDA	Beneficio neto	DFN / EBITDA
474,1M€	401,3M€	133,6M€	40,7M€	12,1M€	1,0x
+16,4% a/a	+16,0% a/a (+23,3% a divisa constante <sup>(2)</sup> )	+29,7% a/a (+39,7% a divisa constante)	+35,1% a/a (+41,3% a divisa constante)	+56,9% a/a	vs 1,6x a 31 Diciembre 2022

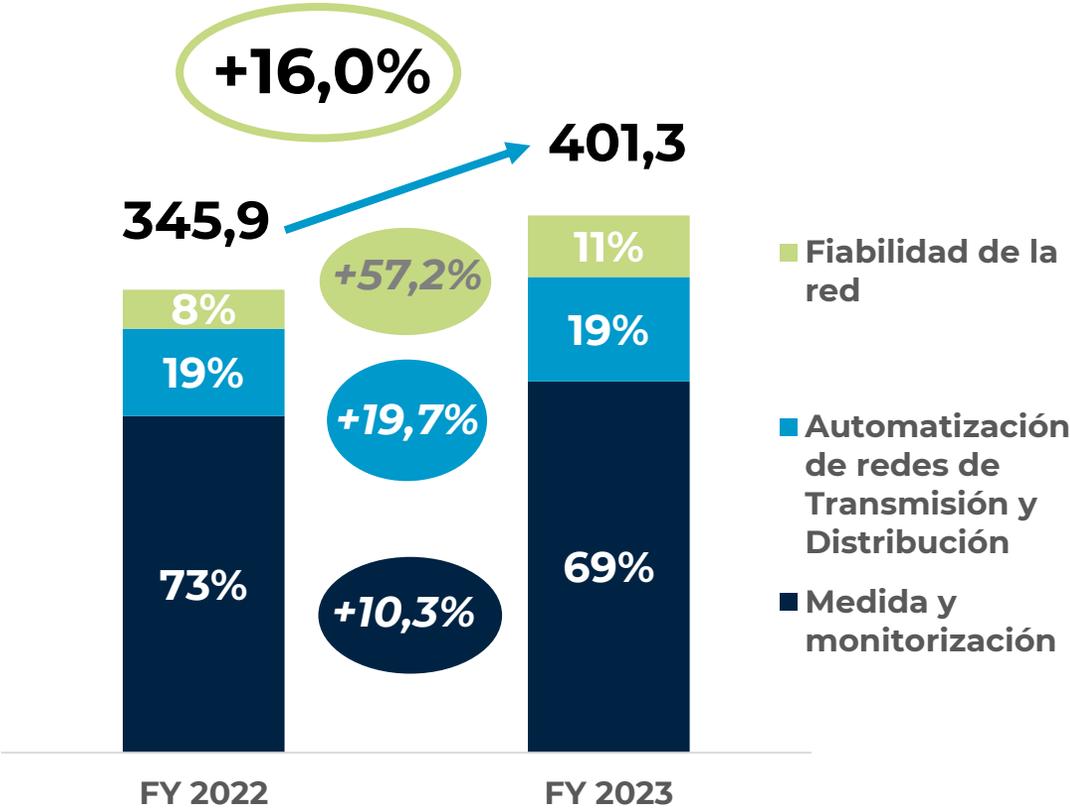
(1) Margen directo = Ingresos a precio de venta – aprovisionamientos – mano de obra directa – gastos operativos directos.

(2) Cifras de FY2023 convertidas a tipos de cambio medios de FY2022.

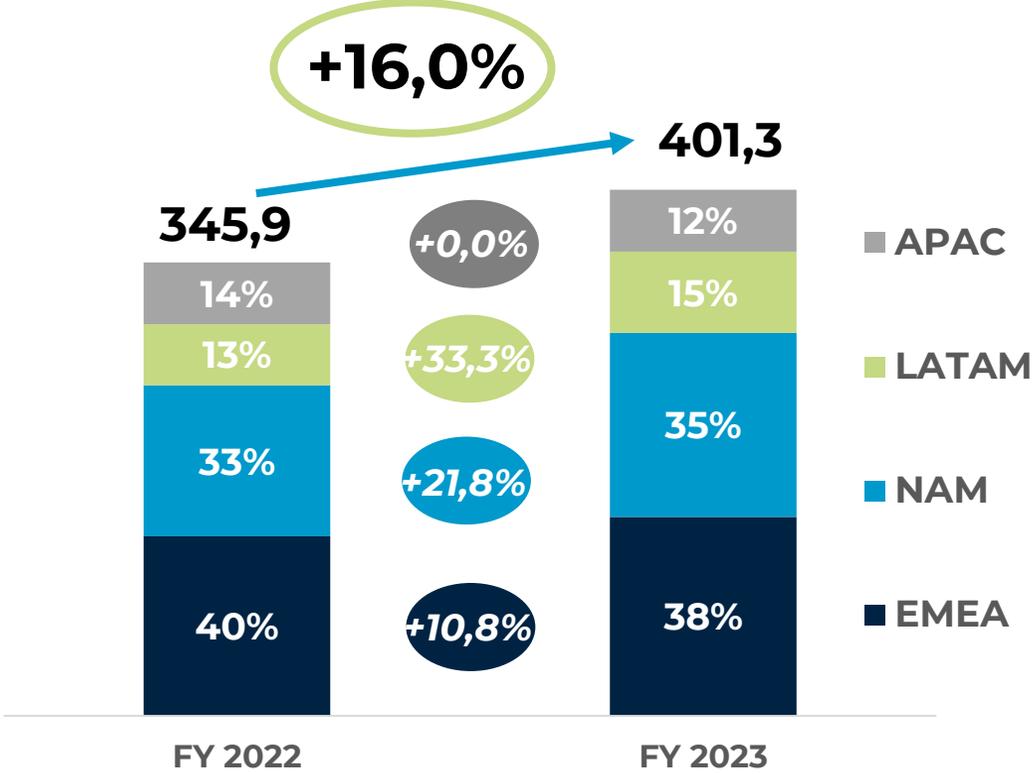
# Contribución positiva de todos los negocios y regiones



## Ingresos por división de negocio (M€,%)



## Ingresos por región geográfica<sup>(1)</sup> (M€,%)

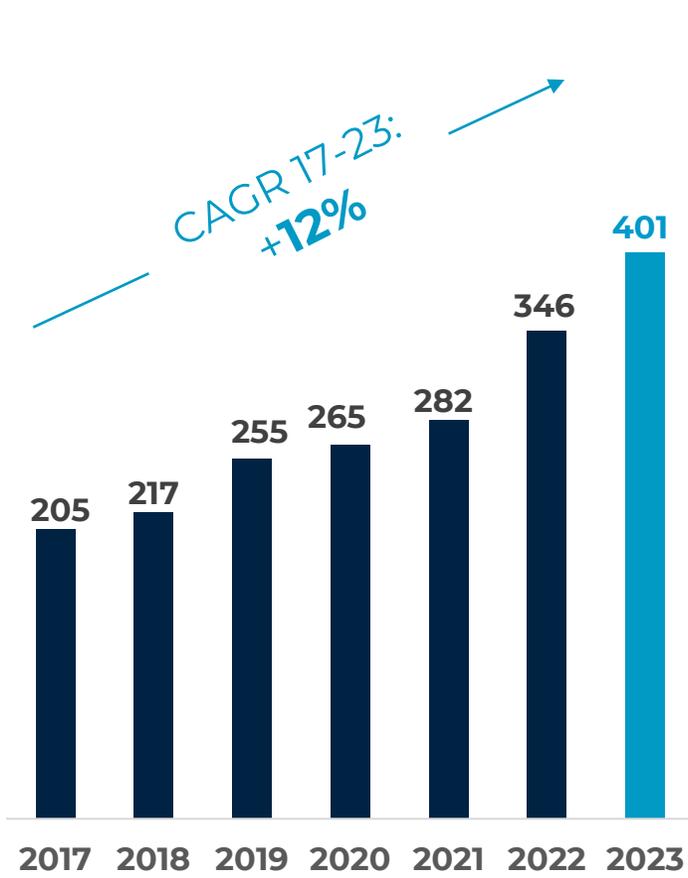


(1) Ventas por destino: EMEA (Europa, Oriente Medio y África), NAM (México, USA y Canadá), APAC (Asia Pacífico y Turquía), LATAM (América Central y del Sur).

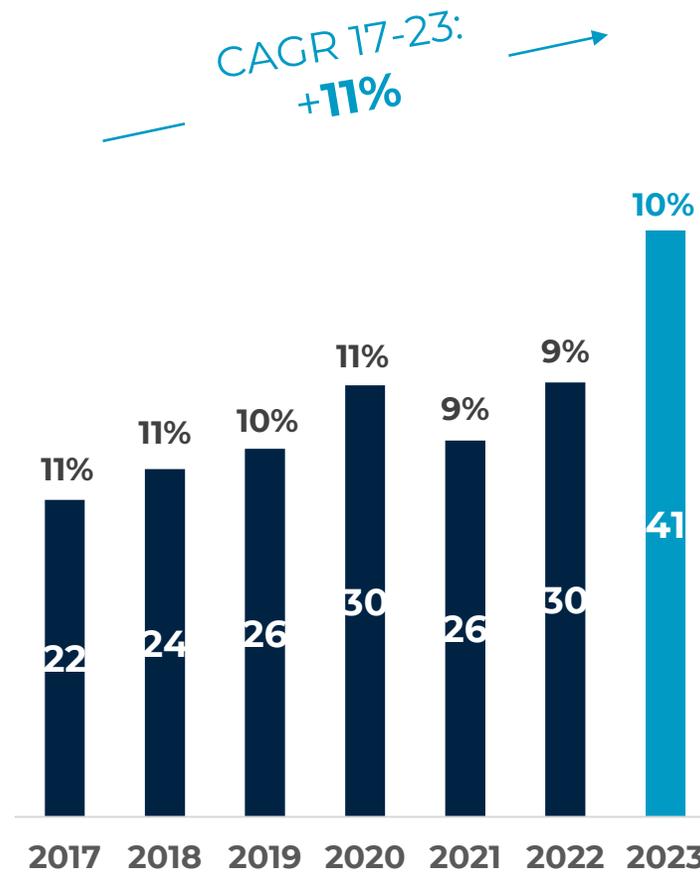
# Cifras históricas: modelo de negocio sólido



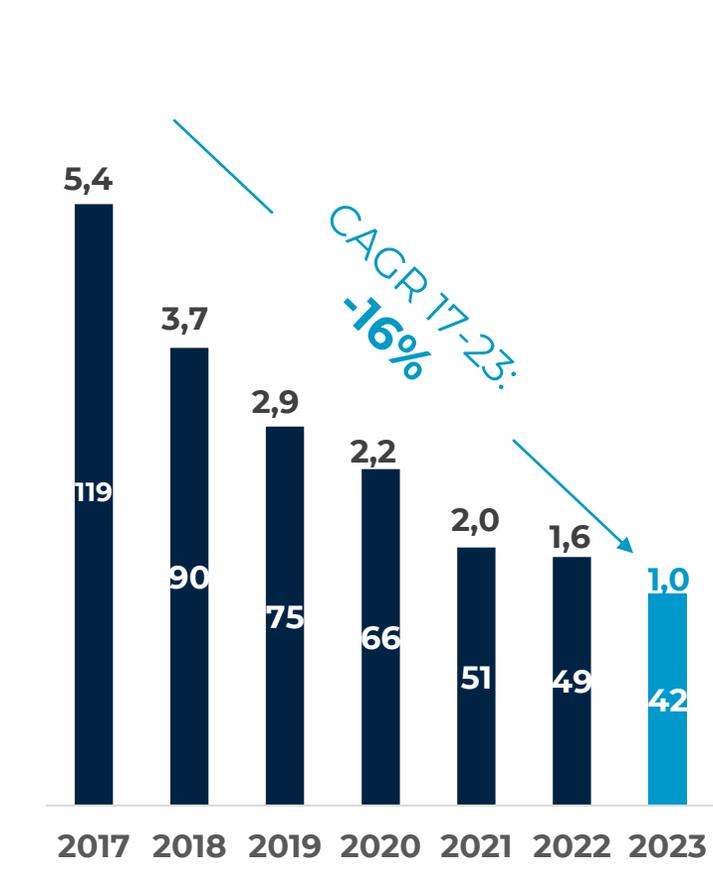
**Cifra de negocios (M€)**



**EBITDA (M€ y % s/ventas)**



**Deuda neta (M€ y múltiplo EBITDA)**



# Objetivos año completo 2024



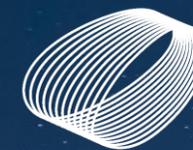
	FY2023	Objetivos FY2024	Variación
<b>Ingresos</b> <i>(millones €)</i>	401,3	440,0 – 460,0	+10% / +15%
<b>EBITDA</b> <i>(millones €)</i>	40,7	45,8 – 50,6	+13% / +24%
<b>Margen EBITDA</b> <i>(% sobre ingresos)</i>	10,1%	10,4% - 11,0%	+30bps / +90bps

# Q1 2024: un buen comienzo de año



- ✓ **Fuerte** y **dinámica demanda** del mercado en todo el mundo.
- ✓ Nuestra **cartera de pedidos** alcanza **niveles récord**: >240 millones de euros en Q1 2024.
- ✓ El **crecimiento** de las **ventas** de **doble dígito** continúa en Q1 2024.
- ✓ **Evolución favorable** de los **costes variables** y **fijos** en términos relativos (sobre ingresos).
- ✓ **Acciones** puestas en marcha para **mejorar** la **gestión del capital circulante: mayor** generación de **caja**.
- ✓ **Q1 2024 en línea** para alcanzar los objetivos del año completo.

#EnergizingFuturesTogether



arteche

## PLAN ESTRATÉGICO 2024-2026

GARANTIZAR EL ACCESO UNIVERSAL A UNA ENERGIA EFICIENTE Y DE CALIDAD

# #EnergizingFuturesTogether

## Objetivos Estratégicos 2024-2026



### Liderazgo y crecimiento

- Posición de liderazgo en mercados **estructuralmente en crecimiento** impulsados por la **transición energética**.
- **Hojas de ruta en cada división de negocio** para generar más valor.



### Construyendo el futuro

- **Innovación:** Adquisición y desarrollo de tecnologías pioneras.
- **Talento:** Equipar al equipo de la organización para lograr los objetivos de la empresa.
- **Sostenibilidad:** Plan ambicioso y realista.



### Sólido valor financiero

- **Crecimiento orgánico** sólido y sostenible.
- Aceleración de la **rentabilidad** y la **generación de caja**.



2024-2026

#EnergizingFuturesTogether

### Estrategia inorgánica

Nuevas soluciones

Nuevos negocios

Nuevas tecnologías



Expansión geográfica

Nuevos segmentos de negocio

Mejora de la propuesta de valor

# #EnergizingFuturesTogether Sistemas de medida y monitorización

Líder mundial independiente en la fabricación de transformadores de medida de hasta 800 kV



## Visión general del negocio

Tamaño del mercado global

> €1,5bn



## Visión

Transformadores de Alta Tensión



TOP 2 Global

Transformadores de Media Tensión



TOP 3 (NAM/EMEA)

Ópticos + Sensores



Liderazgo tecnológico



## Proyectos Estratégicos 24-26

1. Estrategia geográfica
2. Reducción de requerimientos de Working Capital
3. Tiempo de comercialización
4. Desarrollo de productos de alto valor añadido

## Cuota de mercado de Artech

### Alta Tensión

c.15% mundial



En y



### Media Tensión

c.7% mundial

c.70% en



En



## Entrada de pedidos (M€)

297



2022

342



2023

440



Target 26

CAGR 23-26: +9%

## Propuesta de Valor

- **Homologaciones** en **más de 1.500** compañías eléctricas a nivel mundial.
- Productos internos **innovadores**.
- **Rápida respuesta** a los cambios del mercado.
- Instalaciones **eficientes en costes**.
- Posición única en **proximidad y flexibilidad**.



# #EnergizingFuturesTogether Automatización de redes de T&D

Líder mundial de Relés de Energía



Visión general del negocio



Visión



Proyectos Estratégicos 24-26

Tamaño del mercado global

> €3,0bn

SAS (Sistemas de Automatización de Subestaciones)



Liderazgo en nuestros mercados de influencia y crecimiento regional

Relés de Energía



Mantener el liderazgo global

Relés de ferrocarril



Consolidarnos como proveedor Tier II

1. Crecimiento con diversificación geográfica
2. Desarrollo tecnológico
3. Desarrollo de un modelo industrial automatizado en relés

Cuota de mercado de Arteche

Relés

SAS

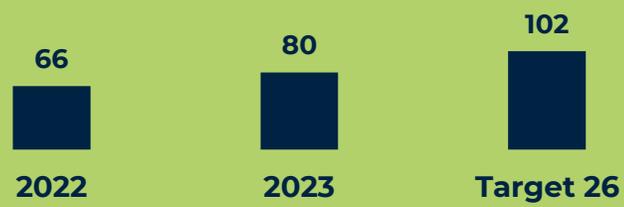
Eléctricos

Sólida cuota de mercado en

Ferrocarril

Top 10

Entrada de pedidos (SAS + Relés) (M€)



CAGR 23-26: +9%

Propuesta de Valor

- Líder mundial en la fabricación de relés.
- Instalaciones de producción propias.
- Acuerdos de marca con clientes de nivel I.
- Tecnología de vanguardia.
- Posición única en proximidad y flexibilidad.

# #EnergizingFuturesTogether

## Fiabilidad de Red

Especialistas en conexión a red y cumplimiento de códigos de red



### Visión general del negocio

Tamaño del mercado global

> €2,0bn



### Visión

Calidad de la Energía (CE)



Entre el top 10 de líderes en calidad de energía, estabilidad de voltaje y servicios de inercia

Reconectores



Liderazgo en nuestros mercados de influencia con crecimiento regional



### Proyectos Estratégicos 24-26

1. **EEUU y Australia: mercados clave para CE**
2. **Desarrollo tecnológico del portafolio de reconectores y huella geográfica para nuevas líneas**
3. **Alinear las capacidades industriales y empresariales (RRHH y TI) con el crecimiento de CE**
4. **Tecnología de electrónica de potencia**

### Cuota de mercado de Artech

#### Reconectores

En #2

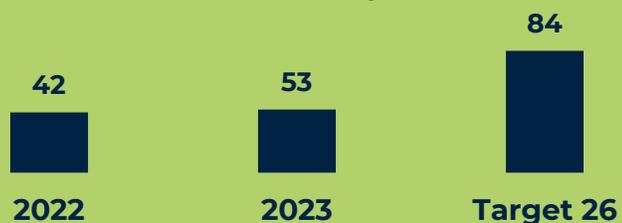
>50% en y

#### Calidad de la Energía

Sólida cuota de mercado en



### Entrada de pedidos (Calidad Energía + Reconectores) M€



CAGR 23-26: +17%

### Propuesta de Valor

- Línea de producción de **última generación**.
- **Fiabilidad sin precedentes**.
- **Oferta única e integración vertical**.
- **Tecnología de vanguardia**.

# Comprometidos con objetivos ambiciosos

Aceleración de la rentabilidad y la generación de caja

## Ingresos (€M)

CAGR 20-23: **+14,8%**  
CAGR 23-26: **+10,0%**



## EBITDA (€ M); margen EBITDA (% s/ingresos)

CAGR 20-23: **+10,8%**  
CAGR 23-26: **+18,0%**



Capex/  
ingresos

**c.4%**

Flujo de Caja Libre/  
EBITDA **>30%**

Deuda  
Financiera  
Neta/  
EBITDA

**<2x**

incluyendo la inversión  
potencial en crecimiento  
inorgánico (M&A)

Remuneración al accionista 2024-2026: **>30% pay-out**

# #EnergizingFuturesTogether

## Highlights de inversión 2024-2026



**Líder de la industria** que ofrece productos de nicho a una amplia base de clientes en un sector de **altas barreras de entrada**



Posición de liderazgo en mercados **estructuralmente en crecimiento** impulsados por la **transición energética**



**Negocio escalable** con una hoja de ruta estratégica clara para el periodo 2024 - 2026



Foco en un **estricto control de las inversiones** y la **generación de caja** para aumentar la creación de valor para las accionistas



**Objetivos financieros ambiciosos** para acelerar el **crecimiento rentable**



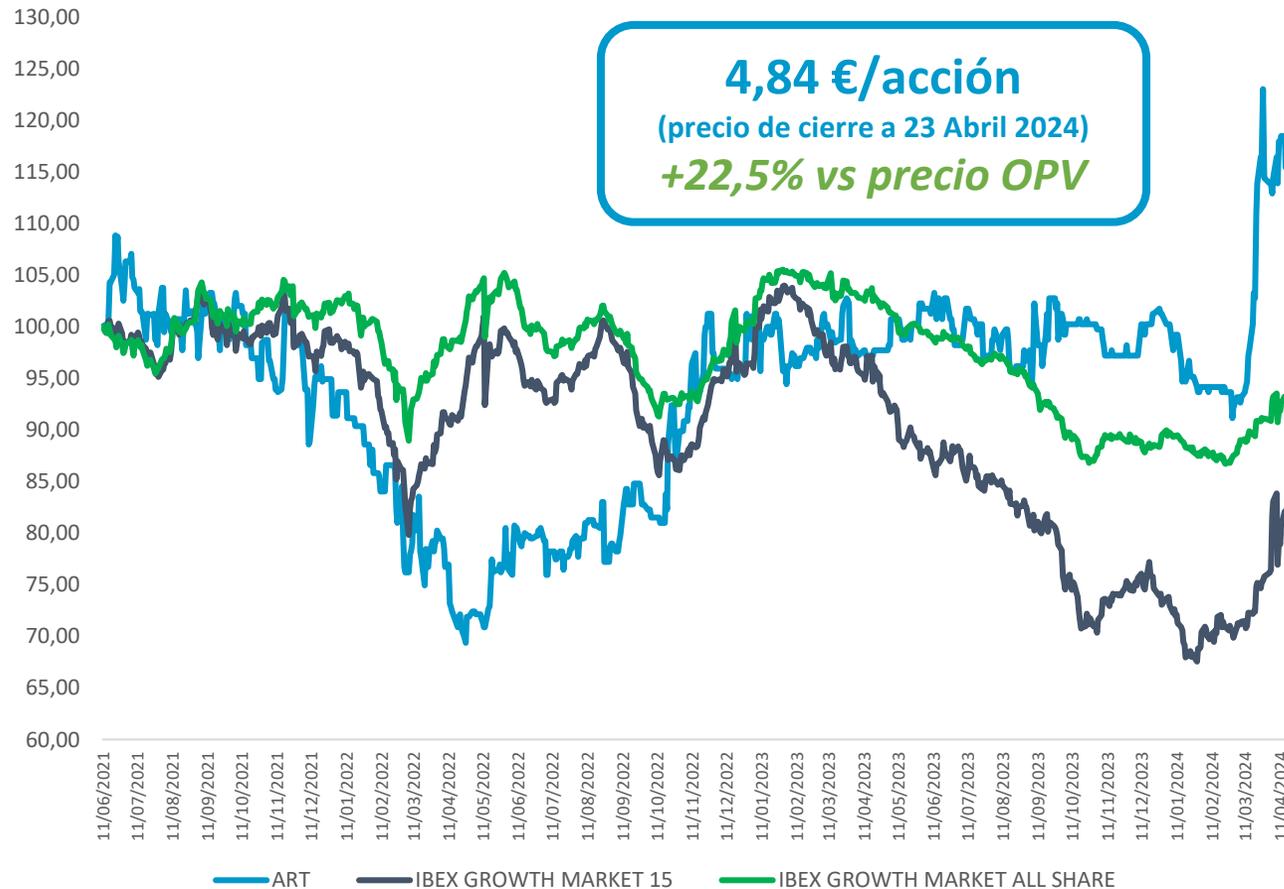
Apuesta estratégica por **la innovación, el talento y la sostenibilidad** con objetivos desafiantes

# Foco en la generación de valor para los accionistas

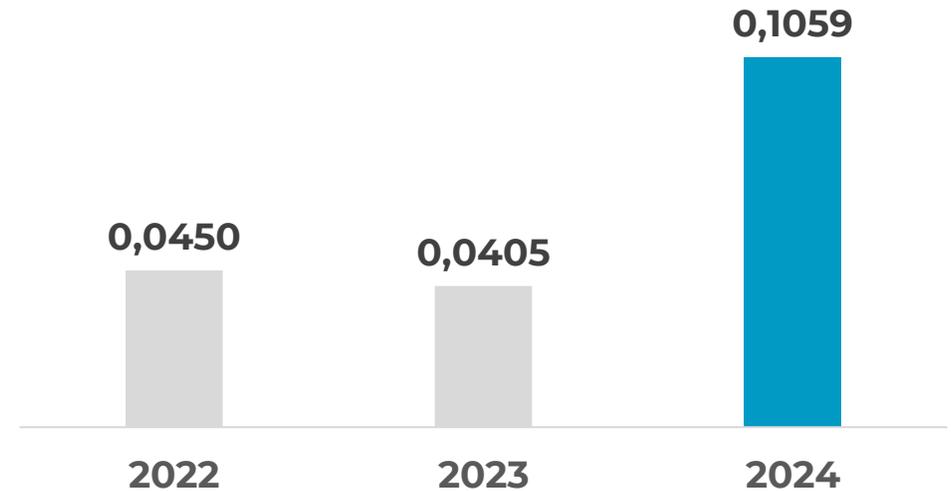


## Evolución de la cotización de Arteche

Términos porcentuales comparativos, base 100 (2021)



## Remuneración al accionista Dividendos en efectivo (€/acción)



En 2024 distribuiremos el 50% del resultado neto de 2023 entre nuestros accionistas, siguiendo la tendencia iniciada en 2022

# Q&A

**ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.**  
**Oficina de atención al inversor**  
**Tel: +34 620 328 643**  
**[investors@arteche.com](mailto:investors@arteche.com)**  
**[www.arteche.com](http://www.arteche.com)**

AEFELY