



Presentación de resultados 1S 2022

9 Septiembre 2022

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 2022, 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 2022



Beneficio por acción de 0,05€ vs 0,03€ en el 1S 2022, **+57%** año contra año (a/a).



Cartera de pedidos de 192,2 millones € **hasta 50,9%** vs 1S 2021, por encima de crecimiento de mercado esperado.



Ingresos de 156,3 millones € **hasta 21,1%** vs 1S 2021.



- El **EBITDA** alcanzó 13,1 millones €, **creciendo un 23,1%** a/a.
- El margen **EBITDA mejoró** a/a en 13 puntos básicos **hasta un 8,4% sobre ingresos**.



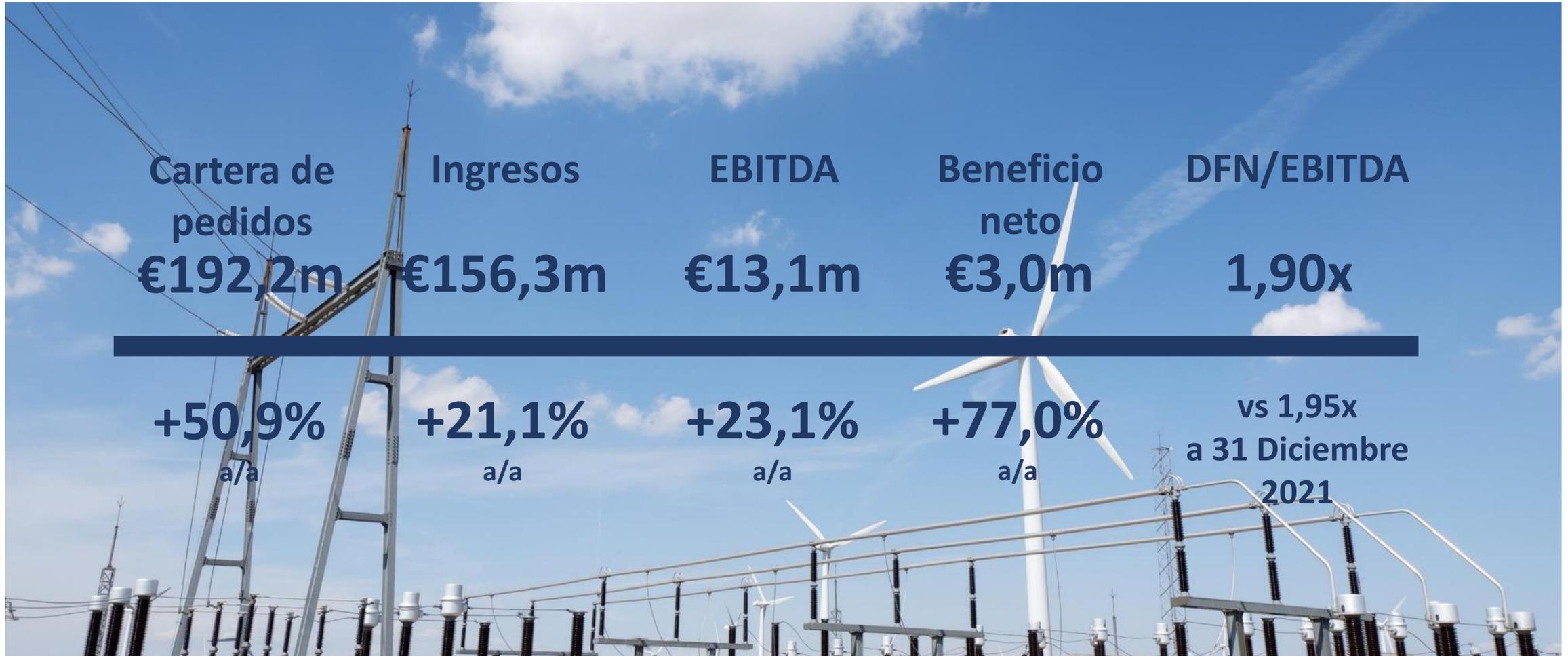
Desapalancamiento continuado alcanzando **1,90x DFN/EBITDA** a 30 de Junio de 2022 vs 1,95x EBITDA a 31 Diciembre de 2021.



Estrategia de crecimiento inorgánico en marcha: pipeline definido bajo análisis. Joint Venture con Hitachi Energy cerrada el pasado 2 de Mayo de 2022.



Principales magnitudes financieras 1S 2022

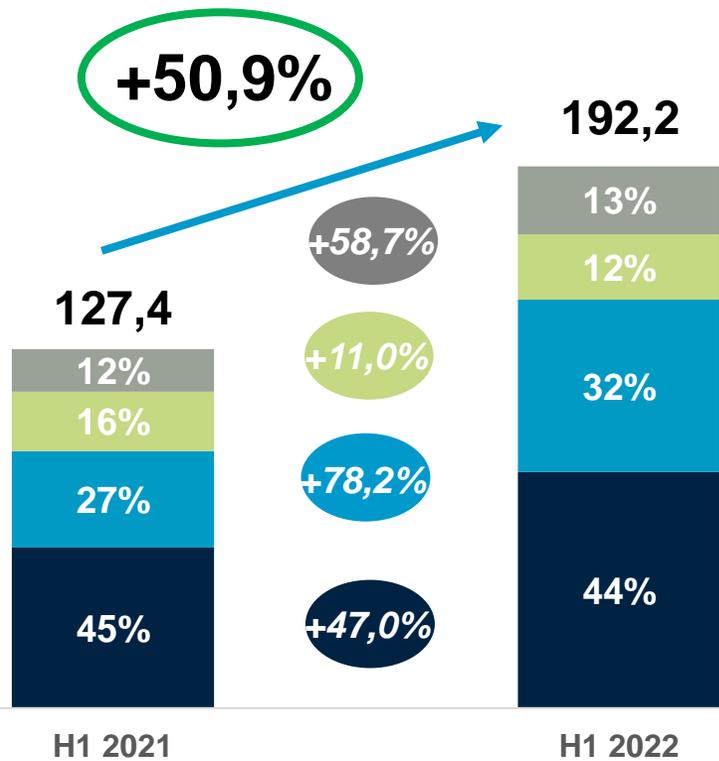


Crecimiento de doble dígito en ingresos en 1S 2022

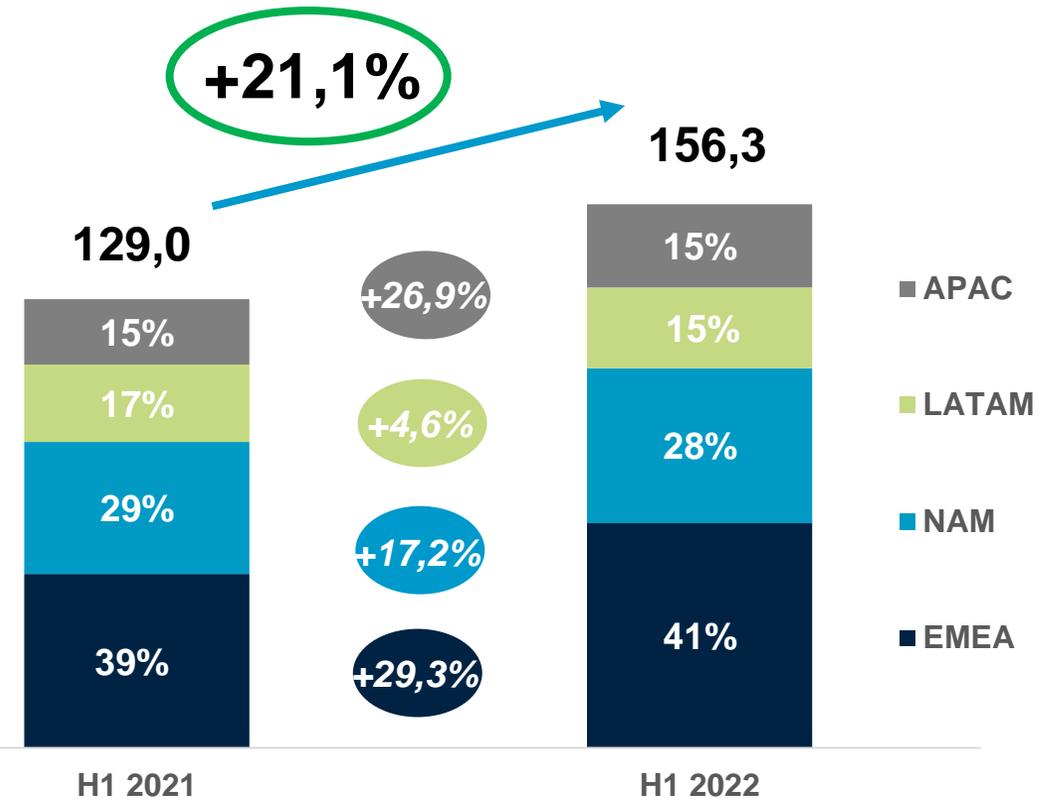


Crecimiento en todas las regiones geográficas

Cartera de pedidos (millones €,%)



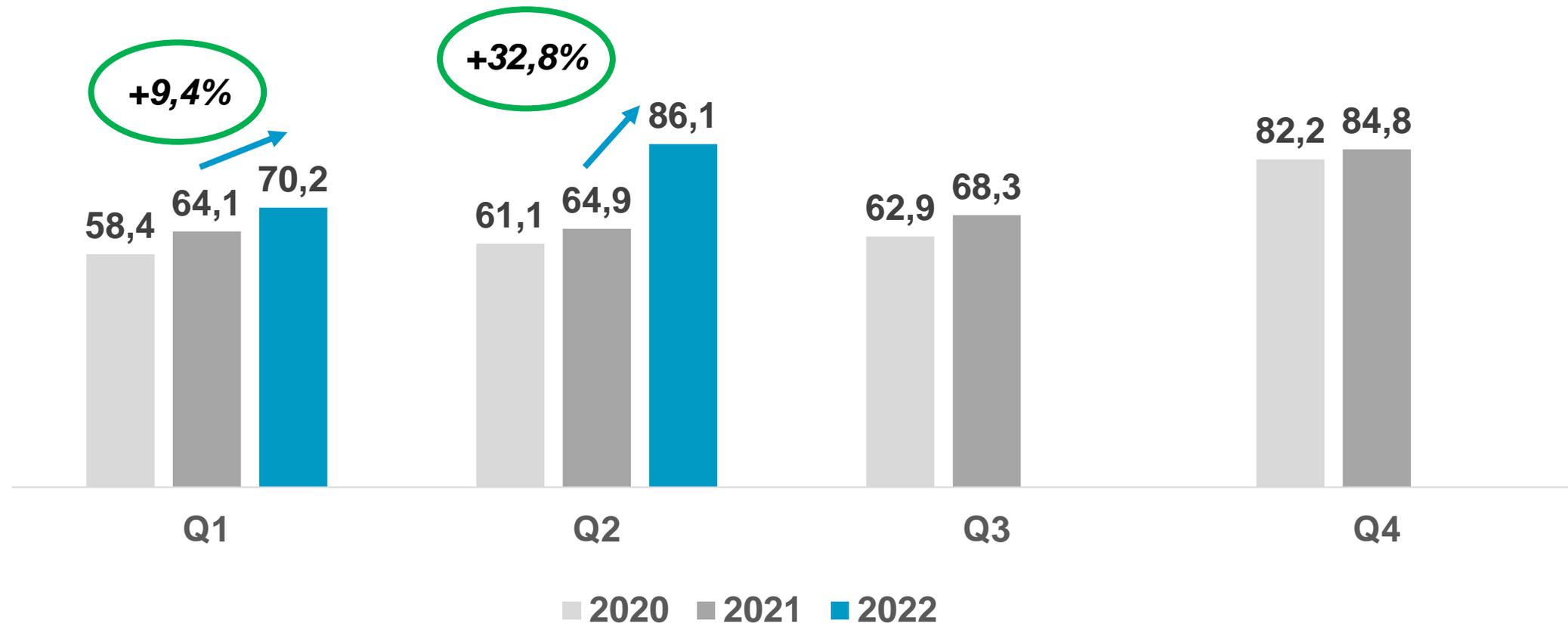
Ingresos por región geográfica¹ (millones €,%)



Nota (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).

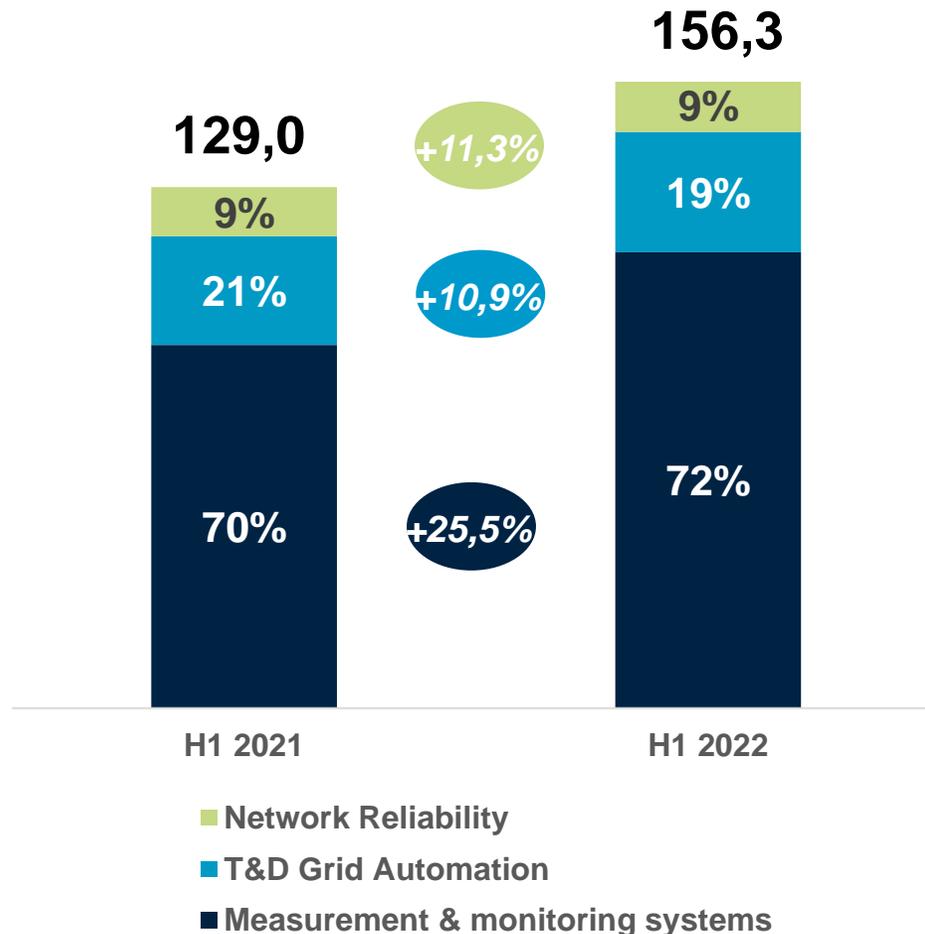
Crecimiento significativo en 2T 2022 e incremento de la cartera de pedidos

Ingresos trimestrales (millones €)



Contribución positiva de todos los negocios

Ingresos por división de negocio (millones €, %)



Medida y monitorización

Reforzamos nuestra posición de liderazgo

- ✓ Crecemos **por encima de los objetivos marcados en el plan estratégico**.
- ✓ Lanzamiento de **nuevos productos** durante 1S 2022: **sistemas de monitorización remota** para transformadores y las **nuevas alternativas de gas sostenible** en los transformadores GIS (Gas Insulated Switchgear).
- ✓ La integración de **ESITAS** nos permite **incrementar nuestra cuota de mercado en M&M (top 3 de empresas líderes en fabricación y venta de transformadores de Alta Tensión y entre los 5 primeros players europeos de Media Tensión)**.
- ✓ Primera compañía en **superar con éxito** las exigentes **pruebas en China** de ensayos de **arco interno** en transformadores de intensidad de 245Kv.
- ✓ **Aumenta exponencialmente la cuota de mercado en medida digital.**



Automatización de la red

Crecemos a doble dígito aprovechando la oportunidad de digitalización del sector

- ✓ La **Comisión Federal de Electricidad (CFE)** nos adjudica el acuerdo de **suministro de protección y control** de la red eléctrica de **México**.
- ✓ **Posición mejorada en relés de ferrocarril en Asia (India y China)**.
- ✓ Desarrollando **ensayos finales** de la **nueva plataforma de protección y control**, que verá la luz en 2023.
- ✓ Obtención de **nuevas homologaciones técnicas en APAC** (Laos, Vietnam y Indonesia for Bay Control Units).



Fiabilidad de la red

Se mantienen los drivers de crecimiento y el impulso de las energías renovables

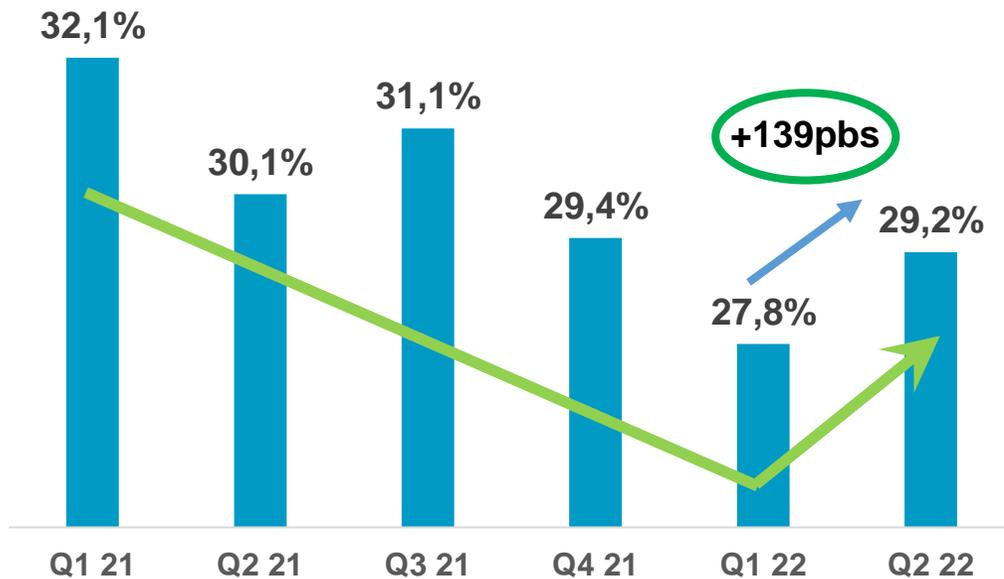
- ✓ **Recuperación en Latam** del mercado de **reclosers** post-COVID-19.
- ✓ **Impulso en USA** de las **energías renovables**.
- ✓ **Nueva planta en Brasil** más eficiente y más *lean*.
- ✓ **Primeras órdenes del mercado australiano** en el ámbito de **calidad de la energía**.

Recuperación del margen directo en 2T 2022

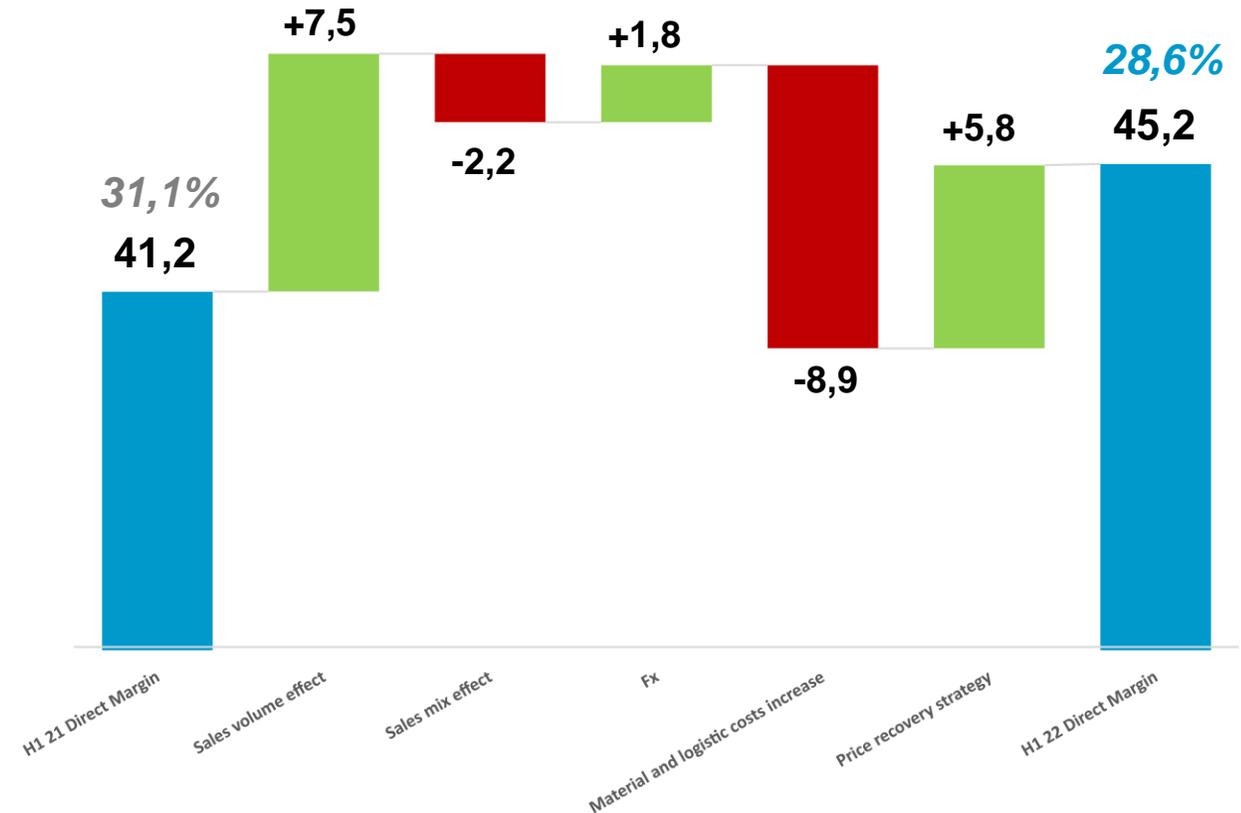
El crecimiento de ingresos en el trimestre compensa el adverso entorno de inflación de costes



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



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

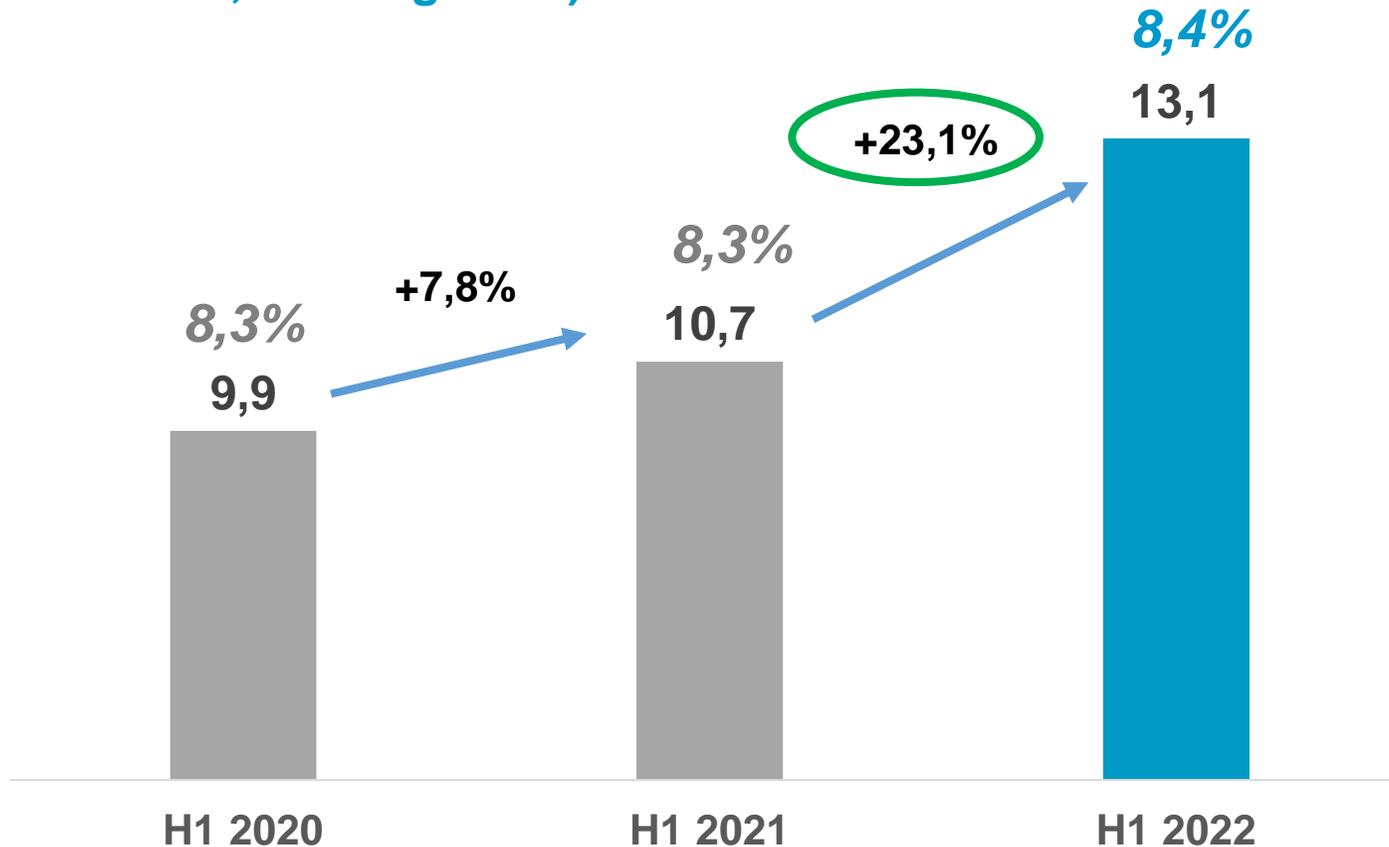


Notas: (1) Margen directo = Ingresos a precio de venta – Aprovechamientos – Mano de obra directa – gastos operativos directos; (2) Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios +/- variación de existencias a precio de venta

EBITDA 1S 2022

Crecimiento del 23,1% en los seis primeros meses

Evolución margen EBITDA⁽¹⁾
(millones €, % de ingresos)



- El EBITDA del 1S 2022 creció como resultado de volúmenes adicionales de venta y de recuperación de precios de venta a pesar de las adversidades en costes de materia prima y logística.
- Arteche consiguió reducir sus costes de estructura a/a hasta 25,3% de los ingresos en el 1S 22 desde 25,7% en el 1S 21.

(1) Margen EBITDA = EBITDA/importe neto de la cifra de negocios

Resultado neto 1S 2022



Crecimiento del 77,4% en la primera mitad del año

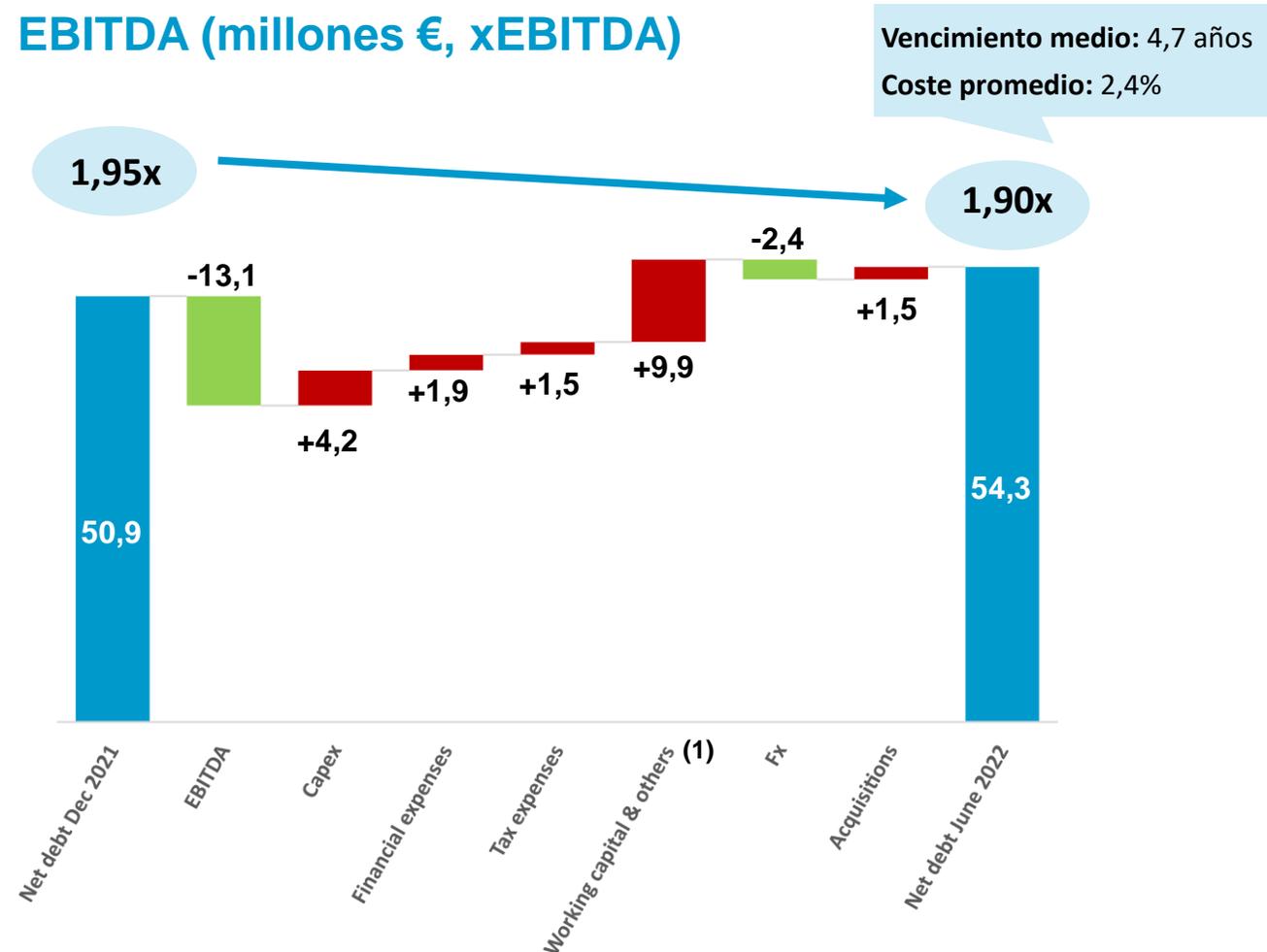
En millones €	1S 2022	1S 2021	% a/a
EBIT (Beneficio operativo)	5,8	4,5	+28,9%
Resultado financiero	-0,9	-1,4	-34,7%
Impuesto sobre beneficios	-1,6	-1,1	+41,1%
Socios externos	-0,2	-0,2	-3,0%
Beneficio neto	3,0	1,7	+77,4%
Beneficio por acción (BPA)	0,05	0,03	+56,6%

Remuneración al accionista: 0,045 euros/acción (30% pay-out contra resultados FY21) distribuido el 6 de Julio de 2022

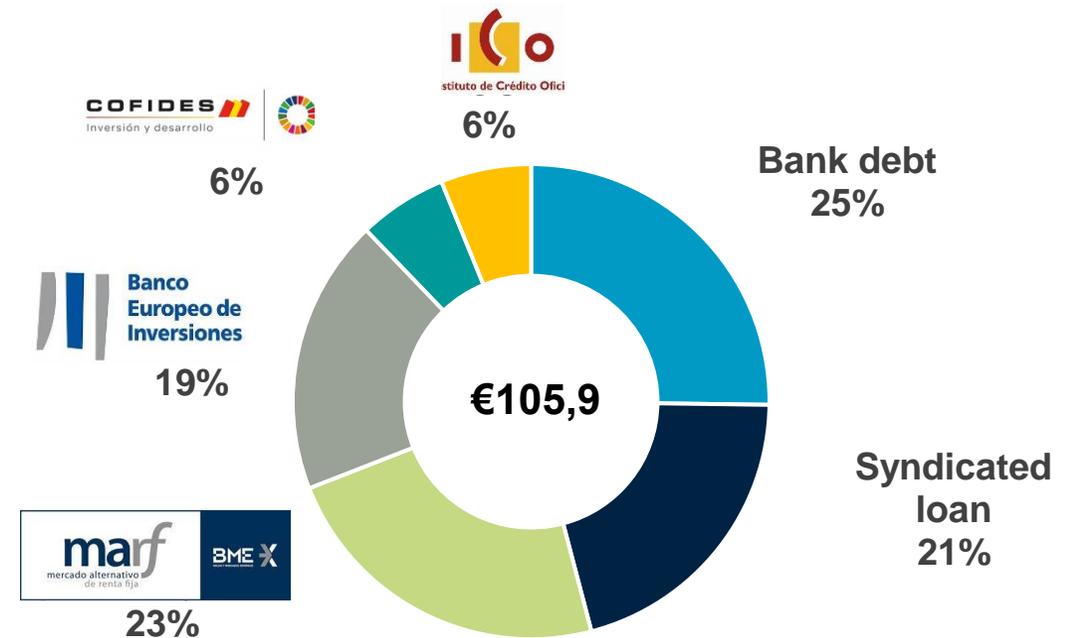
Deuda financiera neta a 30 de Junio de 2022

Mejora del ratio de apalancamiento en el 1S 2022

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



Deuda financiera bruta 1S 2022 por fuente de financiación (%)



70% del total de préstamos a largo plazo han sido cubiertos contra el riesgo de variación del tipo de interés

Nota (1): Working capital impactado en los seis primeros meses por el aumento extraordinario de inventario para garantizar la continuidad de la cadena de suministro

Avanzando en nuestra estrategia ASG



Ambientales

- 7% a/a Emisiones directas de alcance 1
- 5% a/a Consumo de energía y emisiones de alcance 2
- 20% a/a Total residuos peligrosos

Premio Esker On – Ecodiseño

Reconocimiento otorgado por Beaz Bizkaia y la Diputación Foral de Bizkaia por el proyecto BIOAT desarrollado con Tekniker buscando la **innovación y la sostenibilidad**.



Sociales

- +5% a/a Contrataciones de mujeres
- +2% a/a Presencia de mujeres en puestos de dirección
- 4% a/a Tasa de rotación de empleados

Carrera solidaria – sumando energías

720 participantes en 20 países para proveer de electricidad durante todo el año a 75 familias en exclusión social



Gobierno Corporativo



Inicio de implantación de Sistema SCIIF (Control Interno de la Información Financiera) (diagnóstico y planificación)



Mapas de gestión de riesgos corporativos y regionales



Plan Estratégico de Sostenibilidad a 2030 aprobado por el Consejo

Premiso de Sostenibilidad

Recibidos dos reconocimientos en 1S 2022: (i) **Transparencia y Buen Gobierno** por parte de BBK y El Correo, y (ii) **Sostenibilidad en el sector energético** por parte de Forbes – Credit Suisse

PREMIOS DE COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE



Objetivos año completo 2022



FY 2021 Últimos 12 meses a 30 Junio 2022 Objetivo FY 2022

✓ Ingresos <i>(millones €)</i>	282,0	309,3	325,0 – 340,0
✓ EBITDA <i>(millones €)</i>	26,1	28,6	30,2 – 34,7
✓ Margen EBITDA <i>(% sobre ingresos)</i>	9,3%	9,3%	9,3% - 10,2%

- ✓ Prevalece una **fuerte y dinámica demanda de mercado** en todo el mundo.
- ✓ La huella geográfica de Arteche está **bien posicionada**.
 - ✓ **Mercados geográficos / cartera de productos.**
 - ✓ **Cuota de mercado/ excelente recepción de pedidos** (*Crecimiento de doble dígito esperado en 2S 2022*).
- ✓ Modelo de negocio **resiliente**.
 - ✓ Estrategia de **recuperación de precios** en marcha.
 - ✓ Programas de **ahorros de coste** acelerándose (desde diseño hasta expedición).
- ✓ **Disrupciones en la cadena de suministro** (energía, materia prima, logística) prioridad del equipo gestor.

Conclusiones

1

Sólido crecimiento en cartera de pedidos (+50,9% a/a) e ingresos (+21,1% a/a) en un context de positive evolución de la demanda y disciplina comercial.



2

Solidez de ingresos junto con una estricta gestión de costes apoyan la recuperación del margen directo (+139bps t/t)



3

Transformando nuestra cartera a través 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





arteche
Moving together

Q&A

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.

Oficina de atención al inversor

Tel: +34 620 328 643

investors@arteche.com

www.arteche.com

Anexo | Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)



MAR	Unidad	Definición	30 Junio 2022	FY 2021	30 Junio 2021
Ingresos a precio de venta	€m	Importe neto de la cifra de negocios – variación de existencias a precio de venta	€158.0m = 156.3 + 1.7	€290.5m = 282.0 + 8.5	€132.6m = 129.0+3.6
Costes directos	€m	Aprovisionamientos (sin depreciaciones ni costes extraordinarios) + Gastos directos de personal + otros gastos directos de explotación	€112.8m = 91.2 + 13.4 + 8.2	€201.7m = 161.7 + 23.7 + 16.3	€91.4m = 72.9 + 10.8 + 7.7
Margen directo	€m	Ingresos a precio de venta – costes directos	€45.2m = 158.0 – 112.8	€88.8m = 290.5 – 201.7	€41.2m = 132.6 – 91.4
% Margen directo	%	Margen directo / Ingresos a precio de venta	28.6% = 45.2 / 158.0	30.6% = 88.8 / 290.5	31.1% = 41.2 / 132.6
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	€13.1m = 5.8 + 7.1 - 0.0 + 0.1 + 0.1	€26.1m = 12.5 + 11.6 + 0.7 + 0.1 + 1.2	€10.7m = 4.5 + 5.5 - 0.1 + 0.0 + 0.8
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	€28.6m = 13.8 + 13.3 + 0.8 + 0.3 + 0.4	€26.1m = 12.5 + 11.6 + 0.7 + 0.1 + 1.2	€30.7m = 17.2 + 10.9 + 0.5 + 0.4 + 1.7
% EBITDA	%	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	8.4% = 13.1 / 156.3	9.3% = 26.1 / 282.0	8.3% = 10.7 / 129.0
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	€105.9m = 47.3 + 1.1 + 24.5 + 44.0 - 11.0	€111.3m = 53.5 + 43.1 + 1.0 + 27.5 - 13.8	€108.3m = 43.8 + 4.2 + 27.4 + 1.8 + 0.5 + 0.5 + 32.7 - 3.5 + 0.9
Deuda financiera neta (DFN)	€m	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	€54.3m = 105.9 – 2.0 - 49.6	€50.9m = 111.3 – 1.7 - 58.7	€46.4m = 108.3 - 2.3 - 59.6
DFN/EBITDA TAM	times (x)	DFN / EBITDA	1,90x = 54.3 / 28.6	1,95x = 50.9 / 26.1	1.51x = 46.4 / 30.7
BPA (básico y diluido)	€/share	Resultado atribuido a la sociedad dominante / (media ponderada acciones emitidas – media ponderada acciones propias)	0,05 € = 3.0 / (57.1 – 0.1)	0,16 € = 8.5 / (53.7 – 0.07)	0,03 € = 1.7 / (50.3 – 0.1)

Principales magnitudes financieras

millones de euros

	30.06.2022	30.06.2021	% variación
Cifra de negocios	156,3	129,0	+21,1%
Margen directo	45,2	41,2	+9,6%
<i>Margen directo (% sobre ingresos a precio de venta*)</i>	28,6%	31,1%	-248,0pbs
EBITDA	13,1	10,7	+23,1%
<i>Margen EBITDA (% sobre cifra de negocios)</i>	8,4%	8,3%	+13pbs
EBIT	5,8	4,5	+28,9%
<i>Margen EBIT (% sobre cifra de negocios)</i>	3,7%	3,5%	+22,3pbs
Beneficio neto	3,0	1,7	+77,0%
<i>Margen de beneficio neto (% sobre cifra de negocios)</i>	1,9%	1,3%	+61,4pbs
BPA (€/acción)	0,05	0,03	+56,6%

* 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		
millones de euros		
	30.06.2022	31.12.2021
Activo No Corriente	107,4	101,7
Activo Corriente	198,3	183,6
Inventories	74,5	61,8
Trade and other receivables	71,4	60,4
Cash and cash equivalents	51,7	60,7
Others	0,7	0,7
TOTAL ACTIVO	305,7	285,3
Total Patrimonio Neto	69,0	58,5
Pasivo No Corriente	68,4	76,5
Deudas a largo plazo	63,1	71,6
Otros pasivos no corrientes	5,3	4,9
Pasivo Corriente	168,3	150,4
Deudas a corto plazo	55,3	55,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	111,4	93,8
Otras deudas a corto plazo	1,6	1,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	305,7	285,3