



Presentación de resultados FY 2022

23 Marzo 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 las cuentas anuales de la Sociedad y su Grupo del ejercicio 2022, 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.

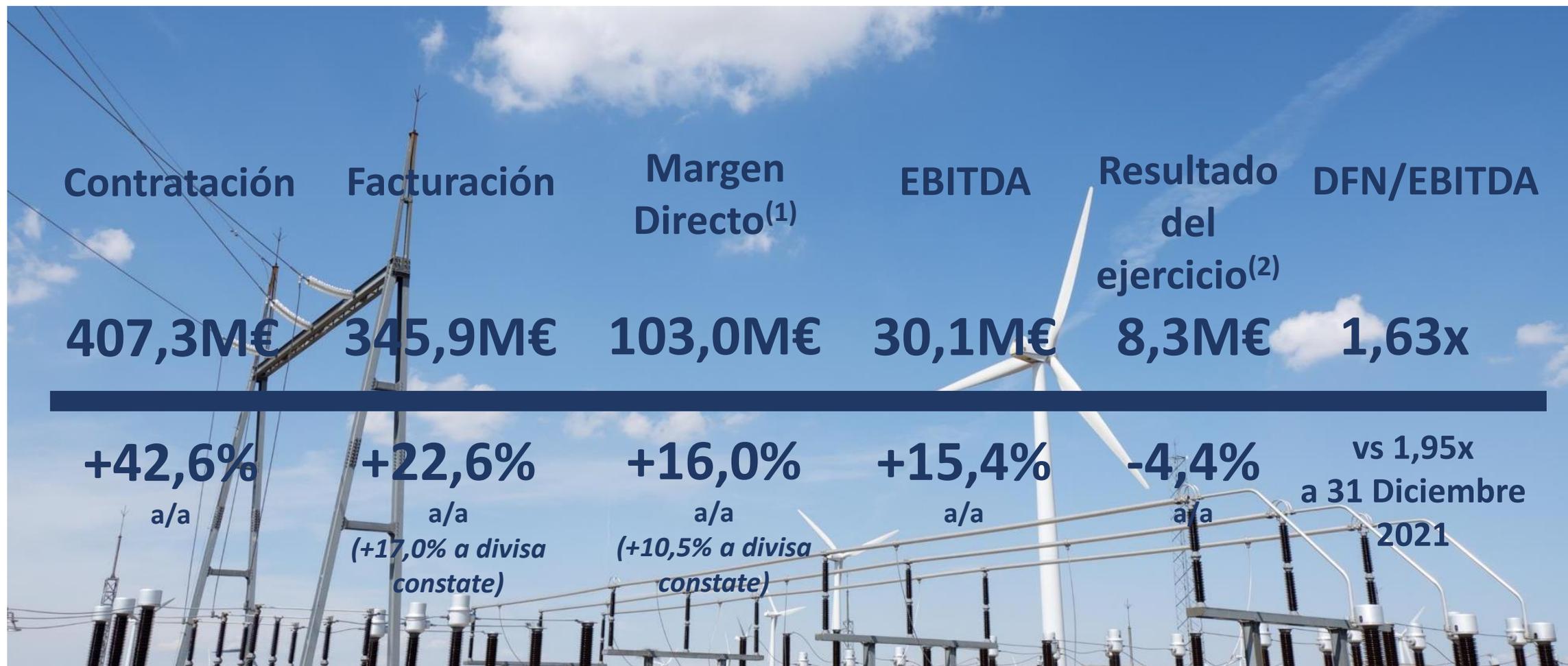
Principales hitos FY 2022



- ✓ **La contratación crece** en el año un **+42,6%** hasta 407,3 M€, muy por encima del crecimiento de mercado. Todas las regiones geográficas y segmentos de negocio crecen a doble dígito.
- ✓ **La facturación se incrementa** un **+22,6%** hasta 345,9 M€. T4 se convierte en el primer trimestre por encima de 100 M€ de facturación.
- ✓ **El margen directo mejora** progresivamente a lo largo del año hasta alcanzar un 31,1% en T4 2022 vs 30,6% en FY 2021.
- ✓ **El EBITDA** alcanzó 30,1 M€, **creciendo un +15,4% a/a**, mostrando una **tendencia de mejora en la segunda mitad del año**.
- ✓ **Continúa el desapalancamiento** hasta **1,63x DFN/EBITDA a 31 de Diciembre 2022** vs 1,95x en 2021.
- ✓ **El resultado del ejercicio** descendió un -4,4% respecto al año anterior, hasta **8,3 M€**.
- ✓ **Plan de M&A:** Planes de **integración** culminados con **éxito** en ESITAS (transformadores de media tensión en Turquía e Indonesia), SDO (transformadores ópticos en Australia) y JV con Hitachi (transformadores aislados en gas en España). **Cartera robusta** de proyectos para los próximos años.



Principales magnitudes financieras FY 2022



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

(2) 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 (0,6 M€). Adicionalmente, el resultado se ha visto impactado negativamente en 1,4 M€ por un ajuste contable consecuencia de la hiperinflación declarada en Turquía.

Cumplimiento del guidance FY 2022

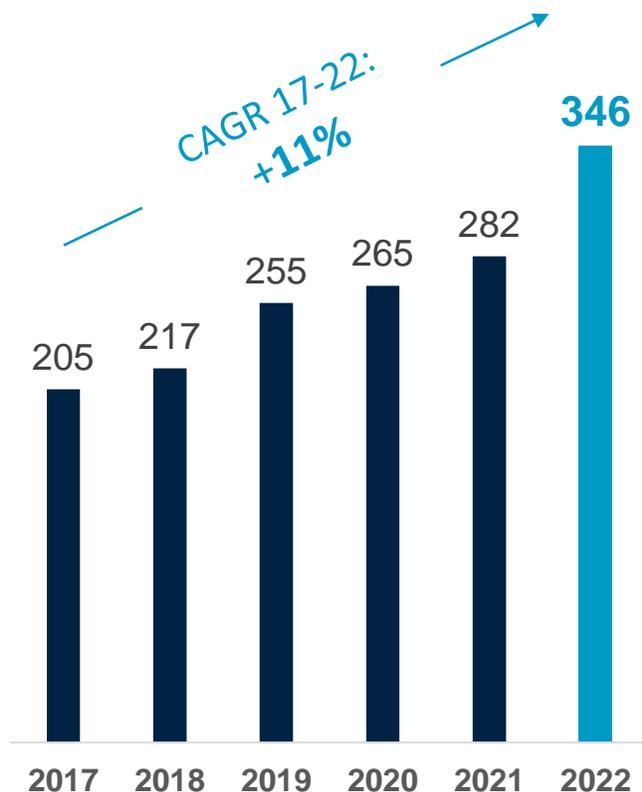


	Guidance FY2022	Reportado FY 2022	Cumplimiento
Ingresos <i>(millones €)</i>	325 - 340	346	 
EBITDA <i>(millones €)</i>	30 - 35	30	
Margen EBITDA <i>(% sobre ingresos)</i>	9%-10%	9%	

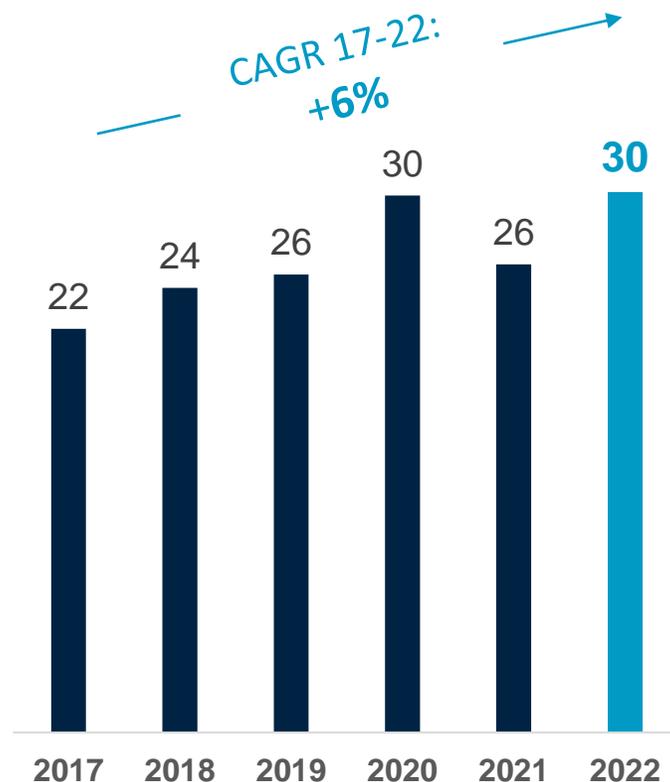
Cifras históricas: modelo de negocio sólido



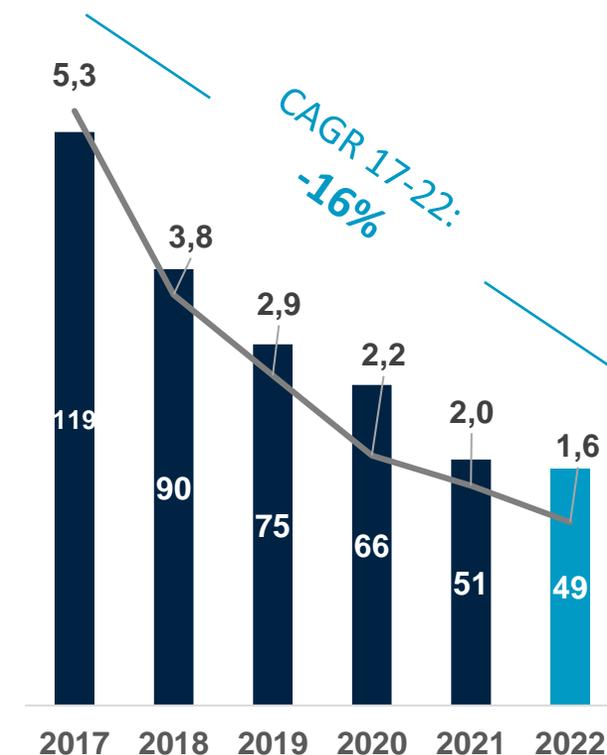
Cifra de negocios (M€)



EBITDA (M€)



Deuda neta (M€, xEBITDA)

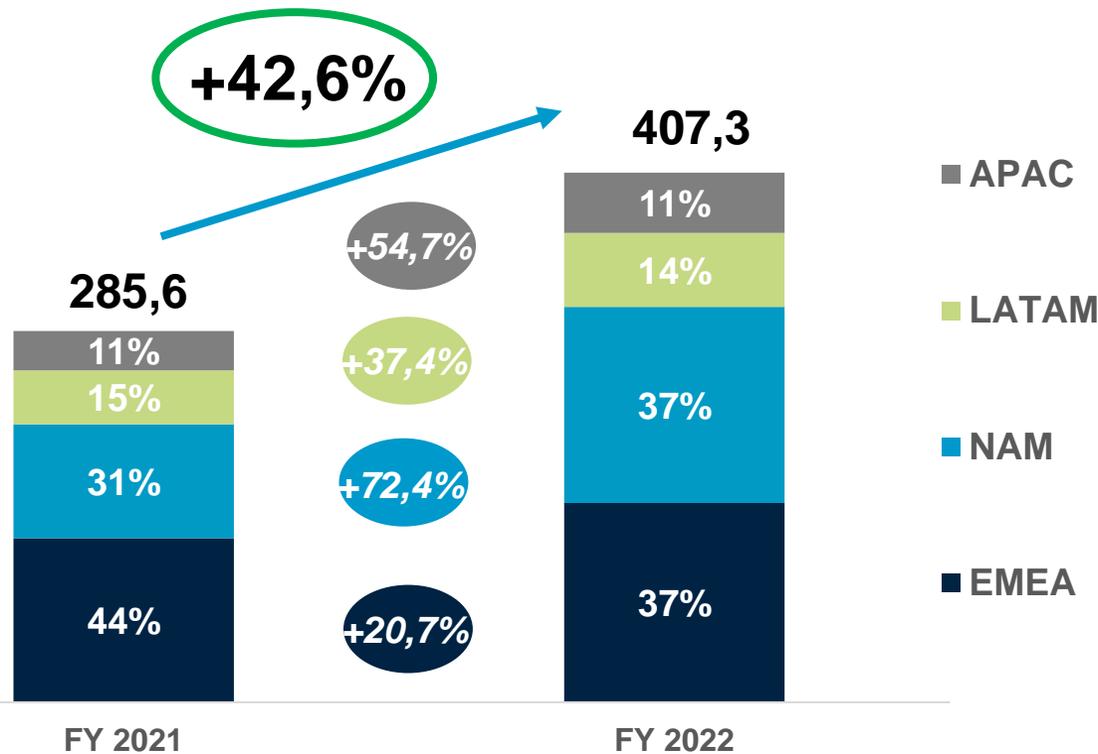


Crecimiento de doble dígito en ingresos en FY 2022

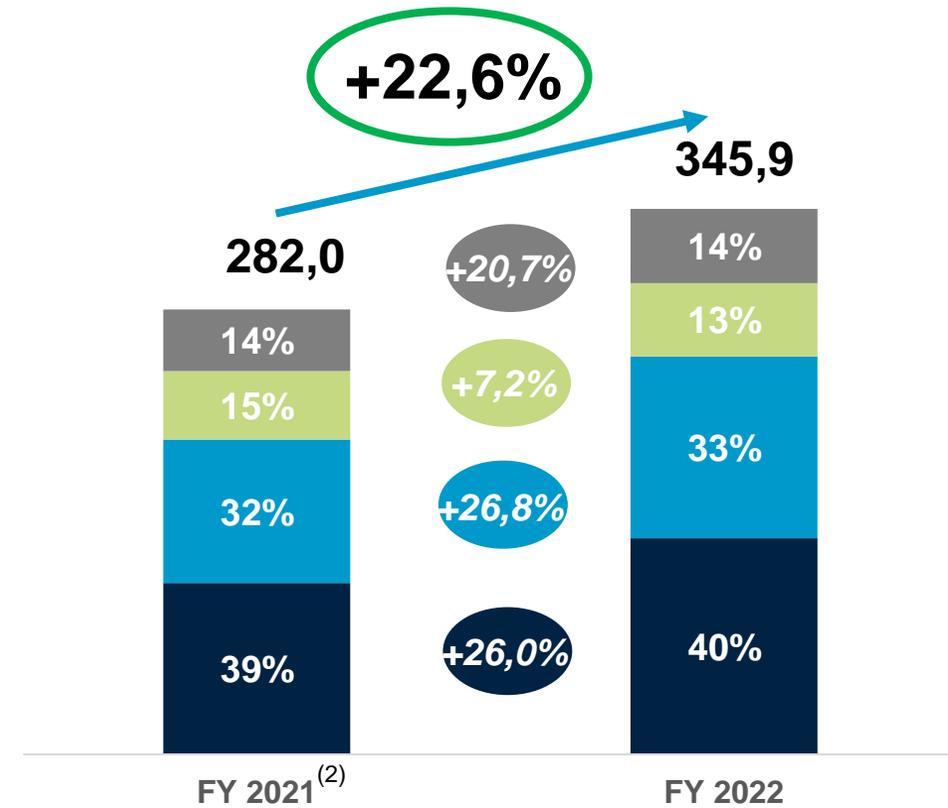


Crecimiento robusto en todas las regiones geográficas

Contratación (M€,%)



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



Book - to - Bill: 1,18x

Backlog: 167,4 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).

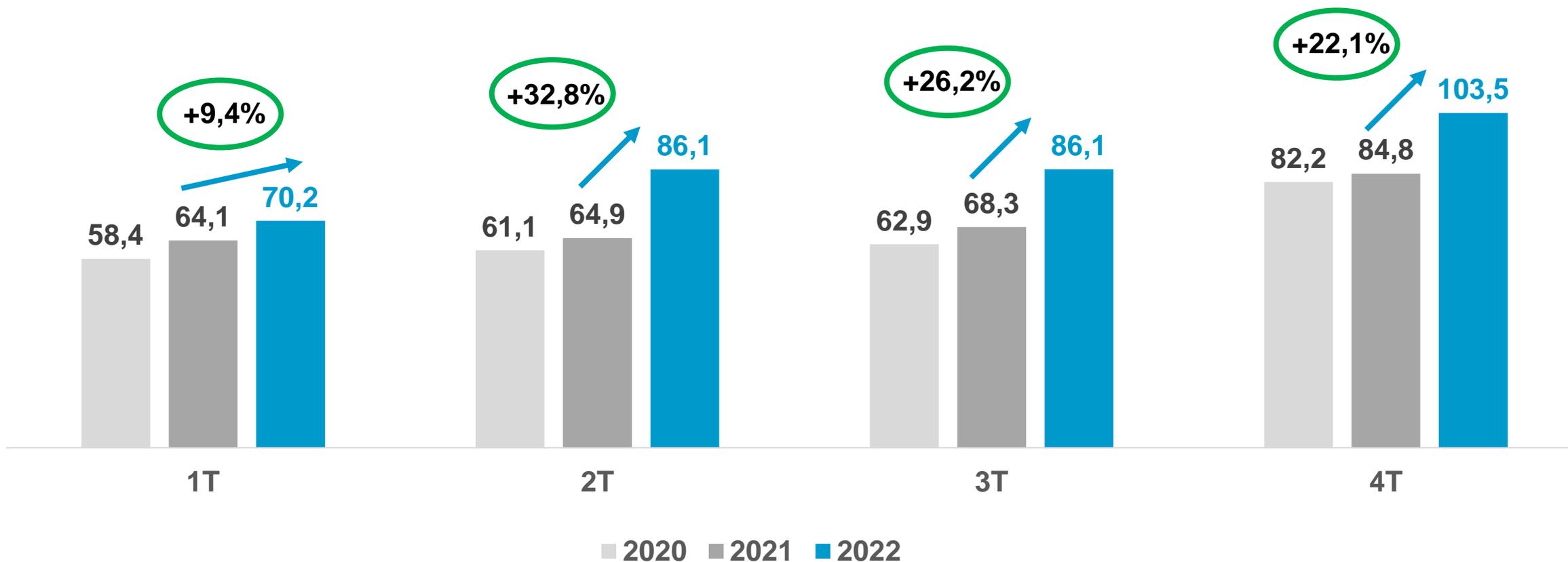
(2) En los datos de ingresos de FY 2021 por región geográfica se ha reclasificado la facturación de Turquía a la región de APAC.

Crecimiento de la facturación en todos los trimestres



Récord histórico de facturación en el cuarto trimestre

Ingresos trimestrales (M€)



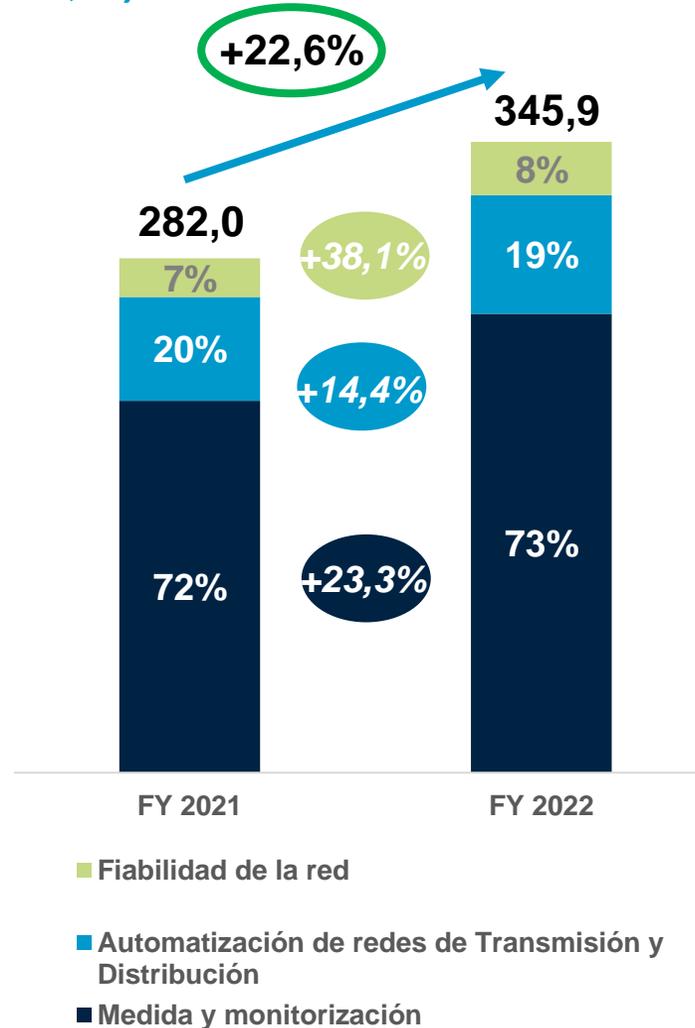
Contribución positiva de todos los negocios



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

- ✓ Crecimiento **por encima de mercado y de objetivos del plan estratégico.**
- ✓ Exitosa integración de ESITAS que mejora nuestra cuota de mercado en **Asia.**
- ✓ Desarrollo de una **base de proveedores competitiva** globalmente para componentes clave en **Turquía.**
- ✓ **Liderazgo tecnológico** en medida óptica gracias a **HVDC y a fusión nuclear.**
- ✓ Renovación contratos marco en eléctricas de transmisión (Redeia ES, RTE FR, CFE MX).
- ✓ Lanzamiento conjuntamente con **Hitachi** del primer transformador **GIS** (Gas Insulated Switchgear) de 420kV con **una alternativa de gas sostenible.**
- ✓ Incremento de capacidad de producción en **México** para cubrir el mercado de **EEUU.**
- ✓ Multiplicación de la **capacidad productiva de Turquía x2.**

Ingresos por división de negocio (M€,%)



Automatización de la red
Desarrollo de nuevas plataformas de productos y mercados

- ✓ Fin ensayos tipo nueva **plataforma** de protección y control
- ✓ Inicio proyecto I+D nueva gama de **relés de ferrocarril.**
- ✓ Digitalización web pedidos relés (**Arteche Online Store**).
- ✓ Obtención **homologaciones técnicas** en **APAC** (Laos, Vietnam y Indonesia para Bay Control Units).
- ✓ **Flag Projects** de protección y control en Honduras, Chile, Italia y México.



Fiabilidad de la red
Definición nueva estrategia de negocio de energías renovables

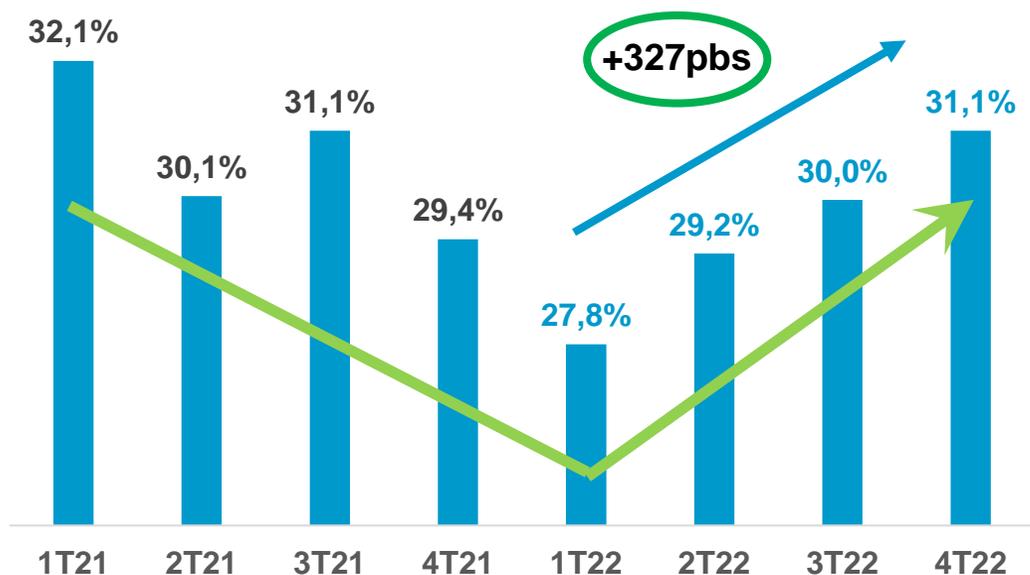
- ✓ **Recuperación mercados reclosers** post-COVID-19.
- ✓ **Fin del proyecto recloser de 38kV** y progreso en el **modelo mejorado de 15kV.**
- ✓ **Crecimiento doble dígito en Calidad de la Energía** con recuperación del mercado de EEUU y México.
- ✓ Avance en el proceso de **servitización** con nuevas propuestas de valor (**i.e. estudios de red en Calidad de la Energía**)

Recuperación progresiva del margen directo durante FY2022

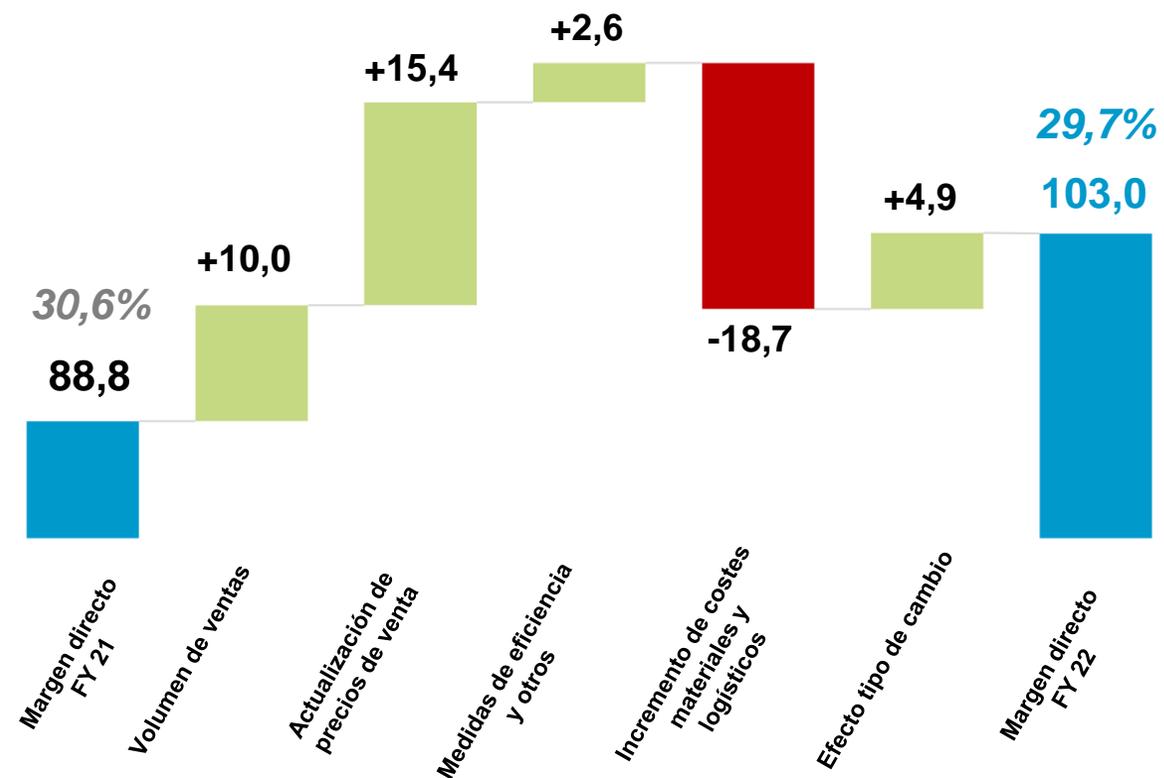


El crecimiento de ingresos en el año compensa el adverso entorno de inflación de costes

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

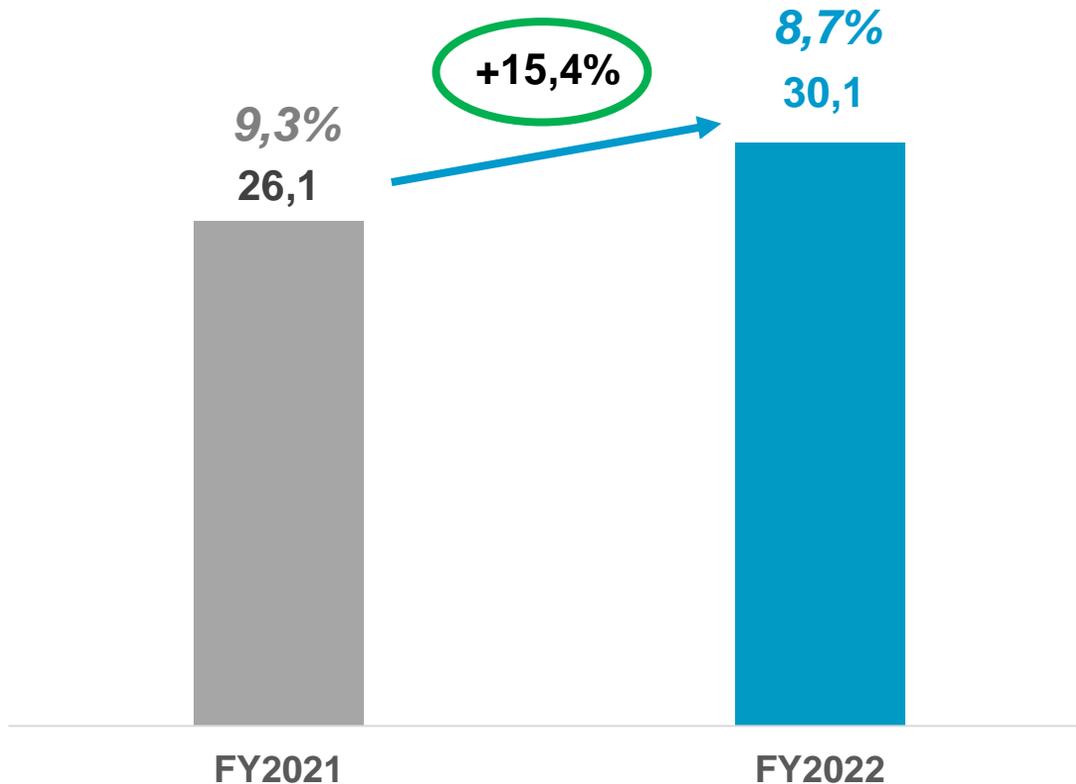
(2) Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios +/- variación de existencias a precio de venta

EBITDA FY 2022

Crecimiento del 15,4% en el año



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



- El **EBITDA aumentó** como resultado de un **mayor volumen de ventas**, de la **actualización de precios de venta** y de las **mejoras de productividad en las plantas**, en un escenario global de aumento de costes de materiales y logísticos e interrupción de cadenas de suministro
- A pesar de la **notable inflación** en el coste de la **energía** en el año (*impacto de c. 60 puntos básicos en margen EBITDA*), los **costes de estructura de la compañía** se mantienen **estables** en el entorno del 24% de las ventas.

Resultado neto FY 2022

El resultado del ejercicio alcanza 8,3 M€



En millones €	FY 2022	FY 2021	% variación
EBIT (Beneficio operativo)	14,3	12,5	+14,4%
Resultado financiero	-3,5	1,3	<i>n.a.</i>
Impuesto sobre beneficios	-2,5	-5,1	-52,2%
Resultado del ejercicio⁽¹⁾	8,3	8,7	-4,4%
Socios externos	-0,6	-0,2	+271,3%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	7,7	8,5	-10,0%

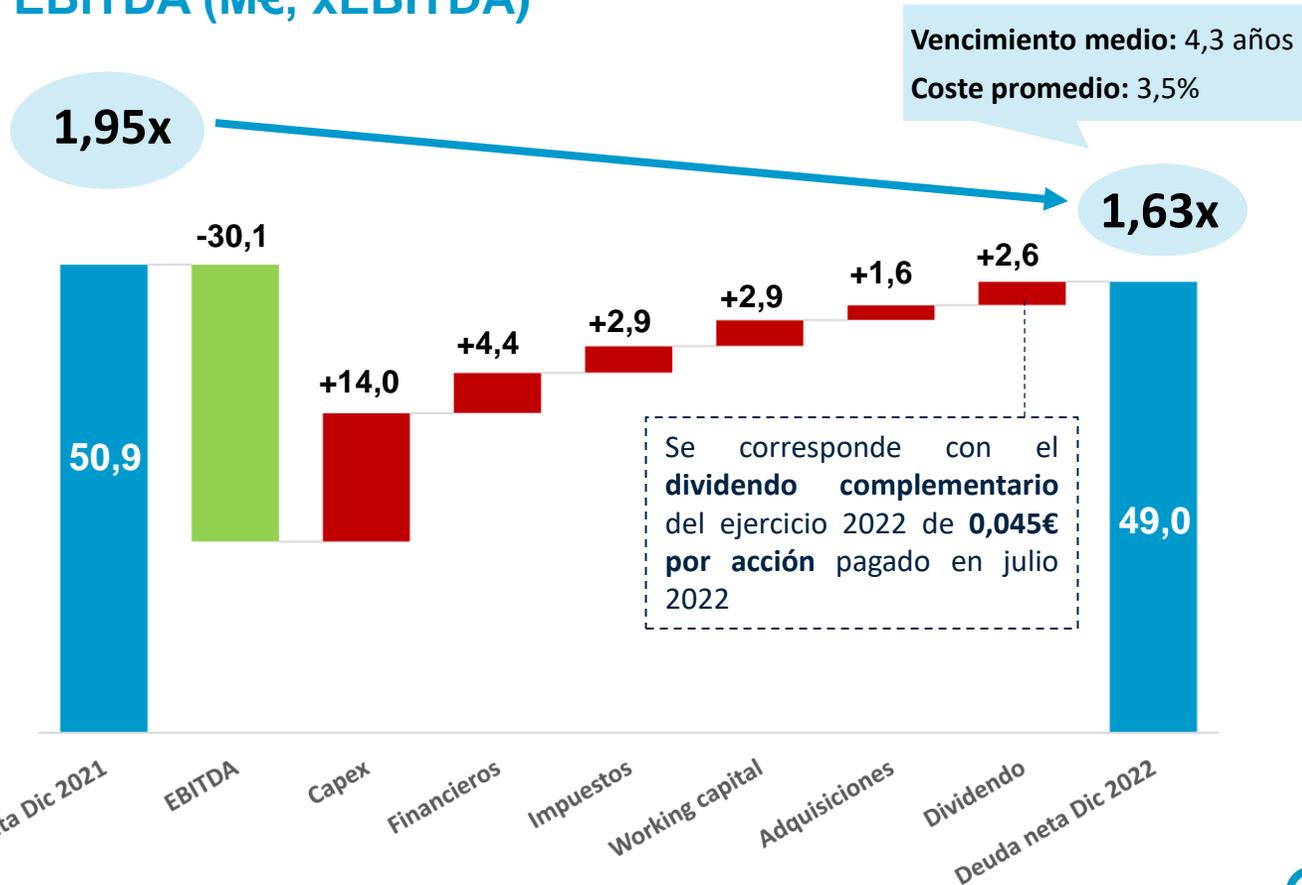
(1) El resultado del ejercicio es la cifra de referencia a efectos de permitir una comparativa homogénea ya que incluye el resultado atribuido a socios externos (0,6 M€). Adicionalmente, el resultado se ha visto impactado negativamente en 1,4 M€ por un ajuste contable consecuencia de la hiperinflación declarada en Turquía.

Remuneración al accionista: El Consejo de Administración propone el reparto de un dividendo contra resultados FY 2022 por importe de **2,3 M€**, equivalente a un **pay-out del 30%**.

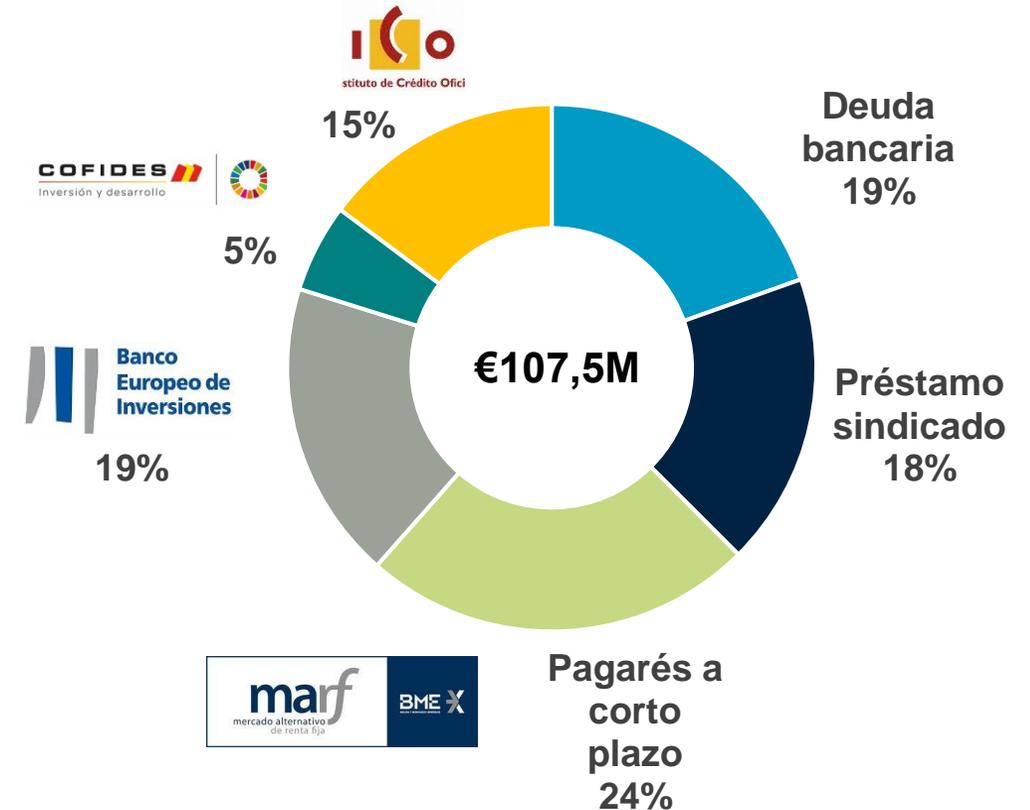
Deuda financiera neta a 31 de Diciembre de 2022

Mejora del ratio de apalancamiento en FY 2022

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



Deuda financiera bruta FY 2022 por fuente de financiación (%)

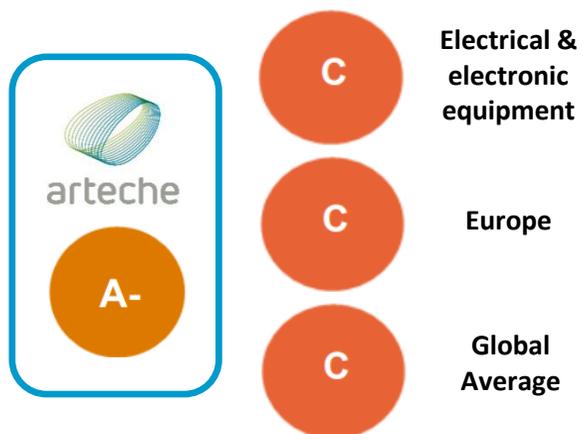


80% del total de préstamos a largo plazo han sido cubiertos contra el riesgo de variación del tipo de interés

Avanzando en nuestro compromiso ASG

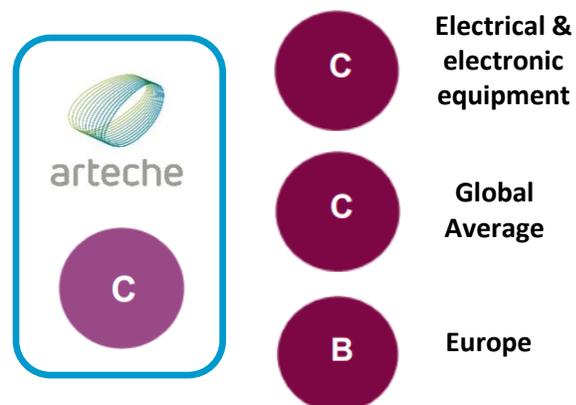


CDP SUPPLIER ENGAGEMENT RATING REPORT 2022



El **Supplier Engagement Rating (SER)** evalúa el desempeño de las empresas en materia de gobernanza, metas, emisiones de alcance 3 y compromiso con la cadena de valor en el cuestionario de Cambio Climático de CDP.

CDP SCORE REPORT CLIMATE CHANGE 2022



El **Carbon Disclosure Project (CDP)** permite a las empresas comprender su puntuación e indicar cuál de las categorías requieren atención para mejorarla.

Arteche firma con BID Invest⁽¹⁾ la primera línea de factoring inverso sostenible por 20 millones de dólares



- ✓ **Impacto positivo** en las plantas productivas de **México** (30% del total de facturación del Grupo).
- ✓ **Arteche** se posiciona como la **primera empresa** elegida por BID Invest para firmar una línea de factoring inverso con criterios de **sostenibilidad**.
- ✓ Bajo la línea, los **proveedores de Arteche en México, Argentina y Brasil**, en su mayoría las micro, pequeñas y medianas empresas, podrán vender a BID Invest sus facturas (cuentas por cobrar), pagaderas y confirmadas por Arteche, para acelerar el cobro de estas.
- ✓ Se han incorporado **incentivos económicos** para aquellos **proveedores que le brinden a Arteche sus productos en embalajes sostenibles**, ya sea, embalajes que no tengan plástico de un solo uso o que sean de cartón reciclado.
- ✓ Línea operada mediante la plataforma electrónica de eFactor.

(1) BID Invest, miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo, es un banco multilateral de desarrollo comprometido a promover el desarrollo económico de sus países miembros en América Latina y el Caribe a través del sector privado. BID Invest financia empresas y proyectos sostenibles para que alcancen resultados financieros y maximicen el desarrollo económico, social y medio ambiental en la región.

Avanzando en nuestro compromiso ASG



	Objetivo Estratégico	Indicador	Unidad	Real 2022	Objetivo 2030
AMBIENTALES 	100% de nuestros 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%
	Reducir nuestra huella de carbono >50%	Total emisiones (alcance 1+2+3) / Total emisiones (alcance 1+2+3) año base (2021) (%)	Kg CO2	-1%	-50%
	100% consumo de energía eléctrica renovable	Total consumo energía eléctrica renovable / Total consumo energía eléctrica (%)	KWH	14%	100%
	Reusar/Reciclar el 100% de los residuos generados	Total residuos peligrosos (P)+ y no peligrosos (NP) (reusados + reciclados) / Total residuos P + NP generados (%)	Tn	64%	100%
SOCIALES 	Promover una organización integradora, en la que todas las personas tengan las mismas oportunidades de desarrollo	Mujeres en categoría 'front line management' / Total de personas en categoría 'front line management' (%)	#	25%	40%
	0 días perdidos debido a accidente en el puesto de trabajo	Ratio de gravedad de accidentes	#	0,2	0
GOBERNANZA 	SCIIF (Sistema de Control Interno Info Financiera)	Informe de auditor externo referido al SCIIF	n.a.	Diagnóstico y planificación	Auditado por un externo
	Reconocimiento de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo	Evaluación y certificación	n.a.	n.a.	Certificación

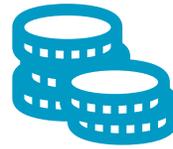
CONCLUSIONES FY 2022



Sólido crecimiento en contratación (+42,6% a/a) e ingresos (+22,7% a/a) en un contexto de positiva evolución de la demanda y disciplina comercial.



Solidez de ingresos junto con una estricta gestión de costes apoyan la recuperación del margen directo (+327 puntos básicos 4T/1T 2022).



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

OUTLOOK FY 2023



Nuestra **cartera de pedidos récord** aporta visibilidad de negocio y es una fuente de fortaleza y resiliencia.



- ✓ **Margen directo** recuperado en niveles pre-crisis.
- ✓ Esperamos que el **EBITDA continúe mejorando** como resultado del crecimiento en ventas, mayor apalancamiento operativo y mayores eficiencias internas.



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



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	FY 2022	FY 2021
Ingresos a precio de venta	Miles €	Importe neto de la cifra de negocios – variación de existencias a precio de venta	€347,5m = 345,9 + 1,6	€290,5m = 282,0 + 8,5
Costes directos	Miles €	Aprovisionamientos (sin depreciaciones ni costes extraordinarios) + Gastos directos de personal + otros gastos directos de explotación	€244,5m = 197,3 + 28,5 + 18,7	€201,7m = 161,7 + 23,7 + 16,3
Margen directo	Miles €	Ingresos a precio de venta – costes directos	€103,0m = 347,5 – 244,5	€88,8m = 290,5 – 201,7
% Margen directo	%	Margen directo / Ingresos a precio de venta	29,7% = 103,0 / 347,5	30,6% = 88,8 / 290,5
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	Miles €	Resultado de explotación + Amortización del inmovilizado + Deterioro de operaciones comerciales + deterioro de mercaderías + deterioro de producto en curso y terminado	€30,1m = 14,3 + 14,7 + 0,04 + 0,3 + 0,8	€26,1m = 12,5 + 11,6 + 0,7 + 0,1 + 1,2
% EBITDA	%	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	8,7% = 30,1 / 345,9	9,3% = 26,1 / 282,0
Deuda financiera bruta (DFB)	Miles €	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	€107,5m = 39,2 + 53,9 + 0,2 + 26,0 – 11,7	€111,3m = 53,5 + 43,1 + 1,0 + 27,5 - 13,8
Deuda financiera neta (DFN)	Miles €	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	€49,0m = 107,5 – 2,3 – 56,2	€50,9m = 111,3 - 1,7 – 58,7
DFN/EBITDA	X veces	DFN / EBITDA	1,63x = 49,0 / 30,1	1,95x = 50,9 / 26,1
BPA (básico y diluido)	€/acción	Resultado atribuido a la sociedad dominante / (media ponderada acciones emitidas – media ponderada acciones propias)	€347,5m = 345,9 + 1,6	€290,5m = 282,0 + 8,5

Anexo | Principales cifras financieras



Principales magnitudes financieras

M€

	31.12.2022	31.12.2021	% variación
Cifra de negocios	345,9	282,0	+22,6%
Margen directo	103,0	88,8	+16,0%
<i>Margen directo (% sobre ingresos a precio de venta⁽¹⁾)</i>	29,7%	30,6%	-92,0pbs
EBITDA	30,1	26,1	+15,4%
<i>Margen EBITDA (% sobre cifra de negocios)</i>	8,7%	9,3%	-54,4pbs
EBIT	14,3	12,5	+14,4%
<i>Margen EBIT (% sobre cifra de negocios)</i>	4,1%	4,4%	-29,7pbs
Resultado del ejercicio⁽²⁾	8,3	8,7	-4,4%
<i>Resultado atribuido a socios externos</i>	(0,6)	(0,2)	+271,3%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	7,7	8,5	-10,0%
<i>Margen de beneficio neto (% sobre cifra de negocios)</i>	2,2%	3,0%	-80,7pbs
BPA (€/acción)	0,13	0,16	-15,3%

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

(2) 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 (0,6 M€). Adicionalmente, el resultado se ha visto impactado negativamente en 1,4 M€ por un ajuste contable consecuencia de la hiperinflación declarada en Turquía.

Anexo | Balance de situación consolidado



Balance de situación consolidado		
M€	31.12.2022	31.12.2021
Activo No Corriente	108,7	101,7
Activo Corriente	210,7	183,6
Existencias	72,2	61,8
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78,4	60,4
Inversiones financieras a corto plazo	3,3	2,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56,2	58,7
Otros	0,6	0,7
TOTAL ACTIVO	319,4	285,3
Total Patrimonio Neto	69,0	58,5
Pasivo No Corriente	68,4	76,5
Deudas a largo plazo	62,3	71,6
Otros pasivos no corrientes	6,1	4,9
Pasivo Corriente	182,0	150,4
Deudas a corto plazo	57,5	55,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	123,6	93,8
Otras deudas a corto plazo	0,9	1,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	319,4	285,3