



Presentación de resultados FY 2023

19 Marzo 2024

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 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 2023



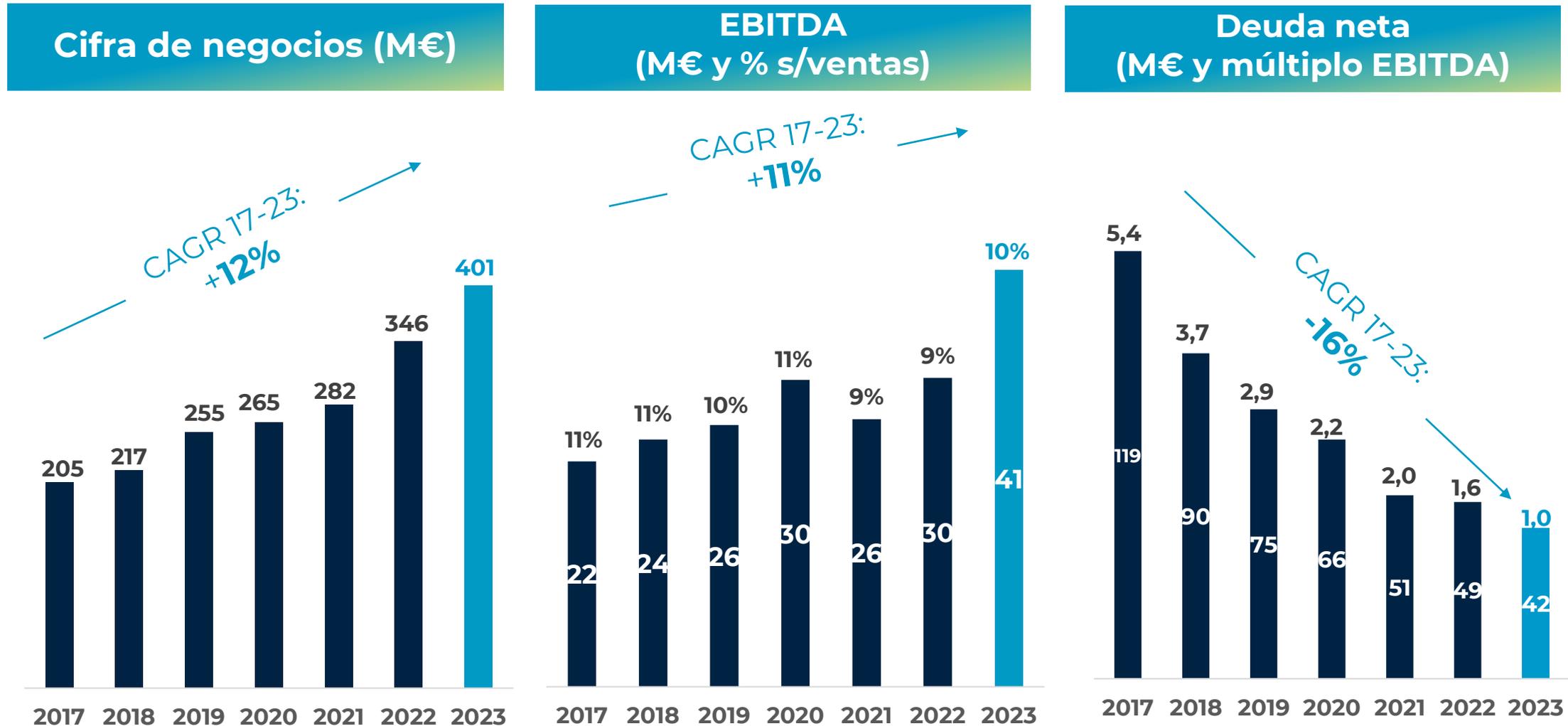
- ✓ **La contratación crece** en el año un **+16,4%** hasta 474,1 M€, muy por encima del crecimiento de mercado. Todas las regiones geográficas y segmentos de negocio crecen significativamente.
- ✓ **La facturación** se incrementa un **+16,0%** 401,3 M€ y **crece a doble dígito** tanto en el **primer** como en el **segundo semestre**.
- ✓ **El margen directo** alcanzó un **32,1%** en **FY23** vs 29,7% en FY22.
- ✓ **El EBITDA** alcanzó 40,7 M€, creciendo un **+35,1%** respecto al año anterior.
- ✓ **Continúa el desapalancamiento** hasta **1,0x DFN/EBITDA** a 31 Diciembre 2023 **vs 1,6x** a 31 Diciembre 2022.
- ✓ **El resultado del ejercicio** creció un **+56,9%** respecto al año anterior, hasta **12,1 M€**.



Cumplimiento del guidance FY2023

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

Cifras históricas: modelo de negocio sólido



Principales magnitudes financieras FY 2023



Contratación	Facturación	Margen Directo ⁽¹⁾	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⁽²⁾)

+29,7%
a/a
(+39,7% a
divisa
constante)

+35,1%
a/a
(+41,3% a
divisa
constante)

+56,9%
a/a

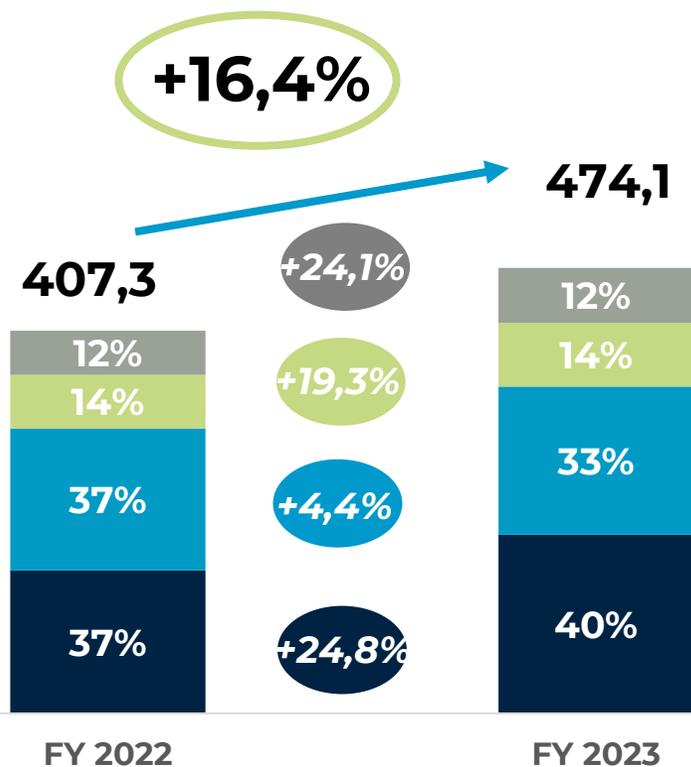
vs 1,6x
a 31
Diciembre
2022

(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.

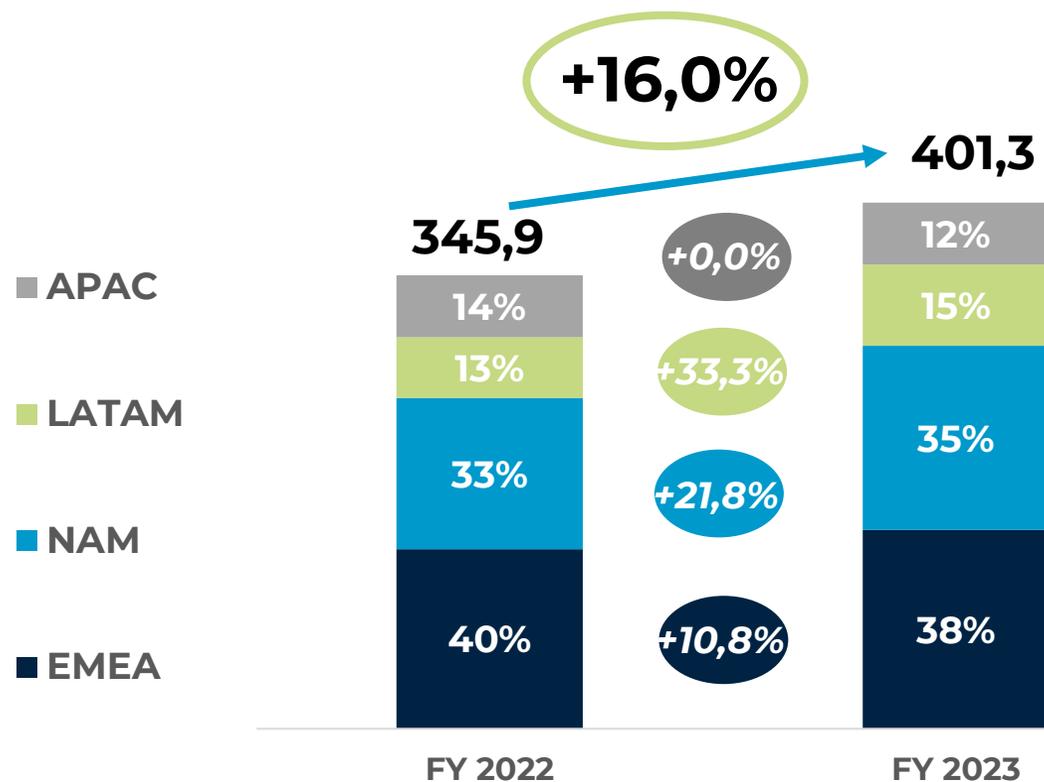
Los ingresos continuaron su tendencia de crecimiento a arteche doble dígito en FY23

Contratación (M€,%)



Book - to - Bill: 1,18x
Cartera: €227,5m

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

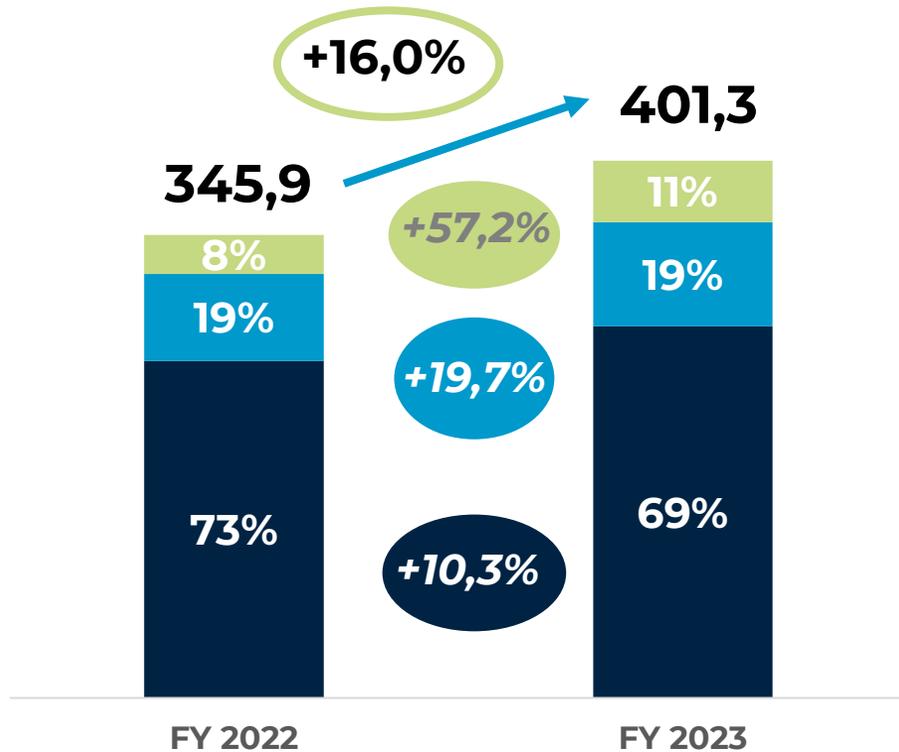


(1) Ventas por destino: EMEA (Europa, Oriente Medio y África), NAM (México, USA y Canadá), APAC (Asia Pacífico y Turquía), LATAM (América Central y del Sur).

Contribución positiva de todos los negocios



Ingresos por división de negocio
(M€,%)



- Fiabilidad de la red
- Automatización de redes de Transmisión y Distribución
- Medida y monitorización



Medida y monitorización

Alcanzando #2 en Alta Tensión y Top 3 en Media Tensión en mercados regionales

- ✓ Record de producción en todas las plantas de alta y media tensión.
- ✓ Top 4 mercados (al igual que en 2022): EEUU, España, México y Brasil.
- ✓ ZEPAS (Zero Emission Portable Auxiliary Services Solution) ya disponible.
- ✓ Arteche se consolida como el proveedor de **transformadores ópticos** de medida de corriente **preferido** por sus principales operadores.



Automatización de las redes de transmisión y distribución

Proveedor preferido para relés auxiliares a nivel mundial

- ✓ Sistemas de automatización de **subestaciones IEC 61850** elegidos para instalarse en la última generación de subestaciones digitales de España.
- ✓ La compañía ha logrado **pedidos de relés procedentes de 80 países** diferentes.
- ✓ Nuevas entregas de **proyectos de protección y control** para infraestructuras de trenes de **alta velocidad** en **México**.
- ✓ El canal de venta de **e-commerce** de relés y bloques de prueba alcanza los **15 millones de euros** en pedidos.



Fiabilidad de la red

La mayor complejidad de la red (automatización + distribución de renovables) impulsa nuestro crecimiento

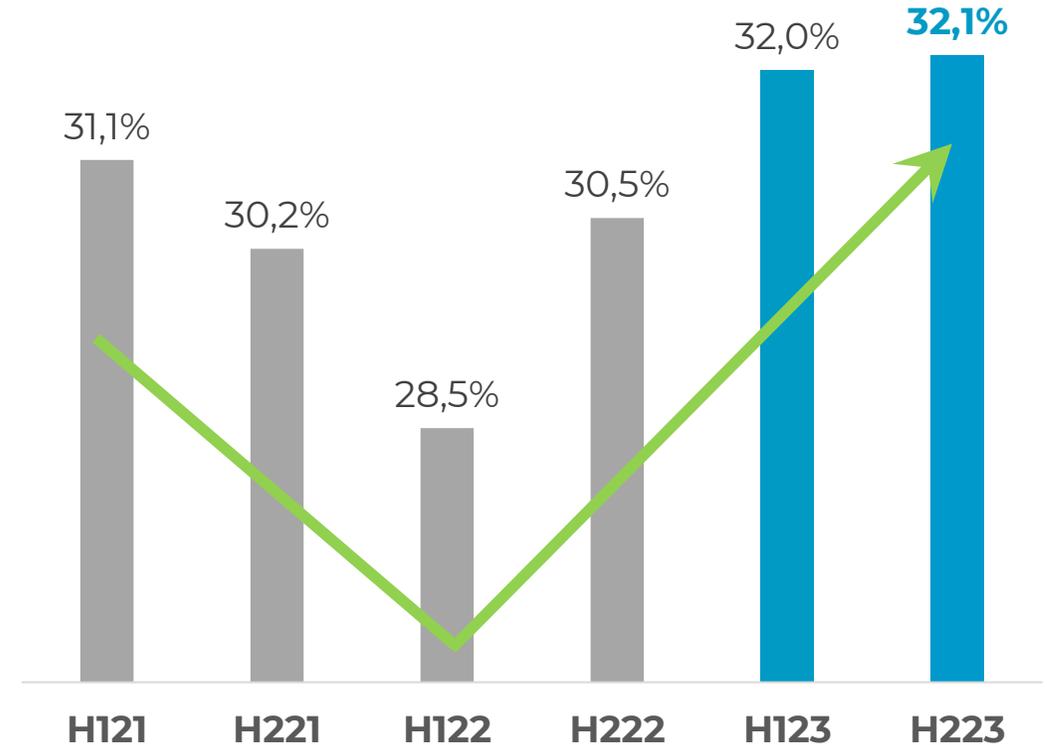
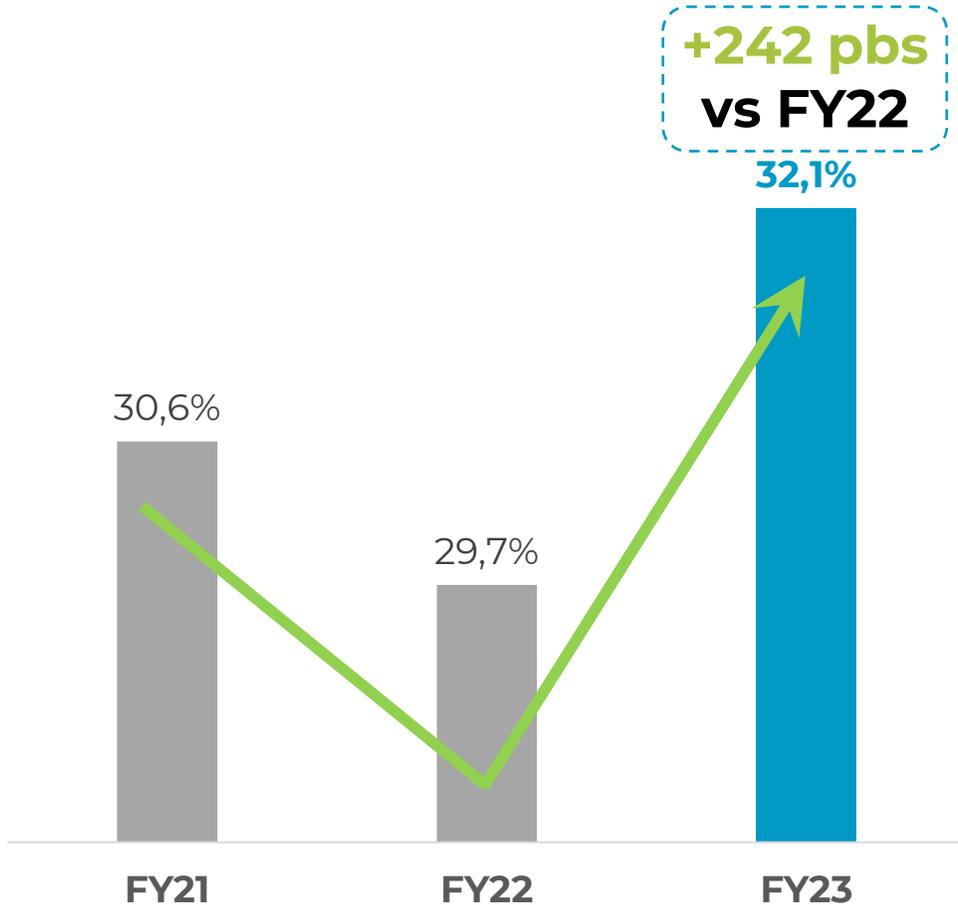
- ✓ Puesta en marcha de un nuevo sistema de conexión de circuitos capacitivos con mitigación de transitorios (**PQ-Switch**).
- ✓ **Record de pedidos** de filtros de armónicos y baterías de condensadores en **Australia, EEUU y Canadá**.
- ✓ Nueva oferta de **reconectores de 15kV**, con una **reducción del 12%** de la huella de carbono para su ciclo de vida completo..
- ✓ Aumento de la **cartera de servicios**: consultoría para el cumplimiento del código de red, estudios de cortocircuito y servicios de campo.

El margen directo continua mejorando en FY23



Margen directo⁽¹⁾ por año
(% de ingresos a precios de venta⁽²⁾)

Margen directo⁽¹⁾ por semestre
(% de ingresos a precios de venta⁽²⁾)



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

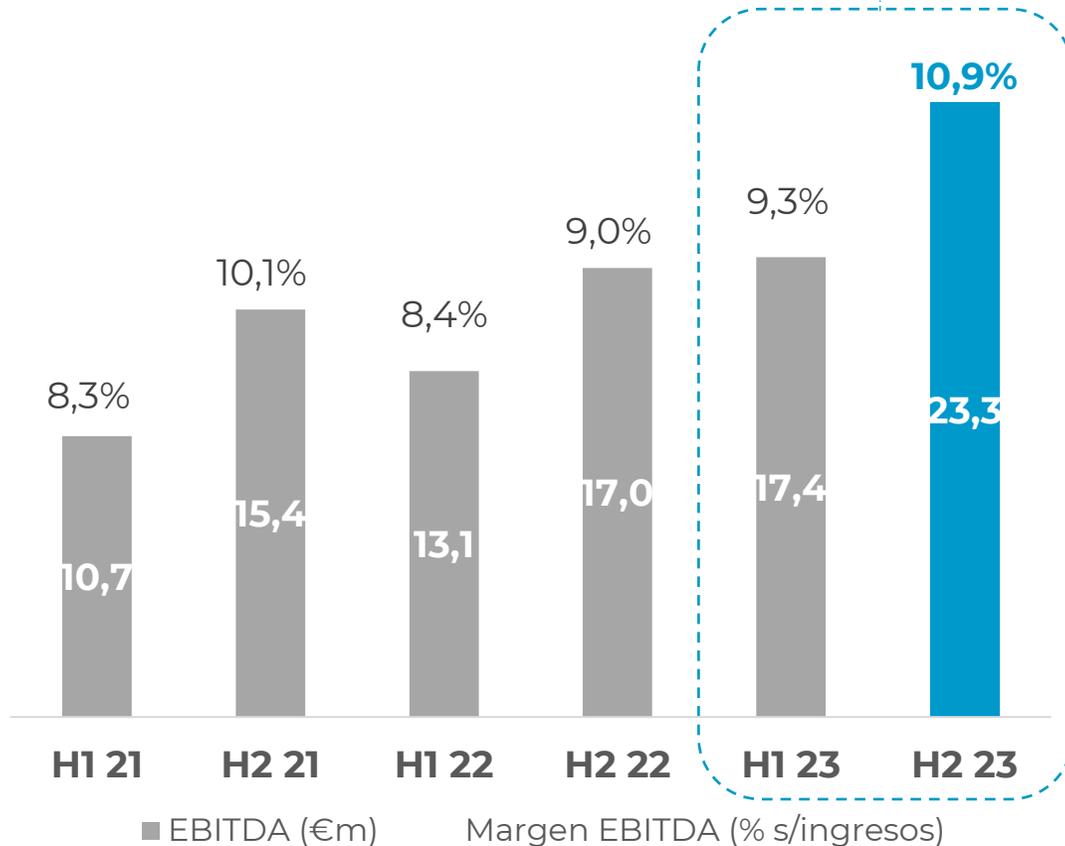
(2) Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios +/- variación de existencias a precio de venta.

EBITDA FY 2023

Crecimiento récord de +35% en el año



EBITDA por semestre
(M€, % s/ingresos)



EBITDA FY23: 40,7M€
(10,1% s/ingresos)
(+143 bps vs FY 22)

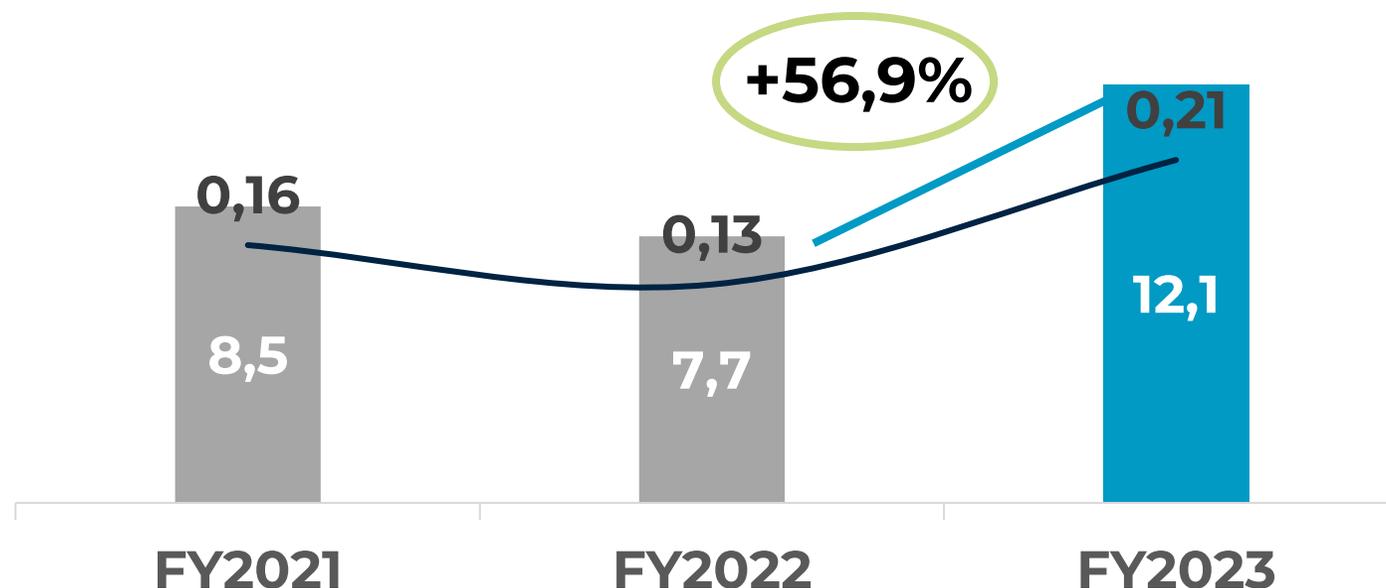
- El **EBITDA aumentó** como resultado de un **mayor volumen de ventas**, de la **actualización de precios de venta** y de las **mejoras de productividad en las plantas**.
- Los costes de **estructura** de la compañía **se redujeron en 100 bps hasta el 23,1% de los ingresos** vs 24,1% hace un año, a pesar del **entorno inflacionista**.

Resultado neto FY 2023

Crecimiento récord de +57% en el año



Beneficio neto (M€) y BPA (€/acción)

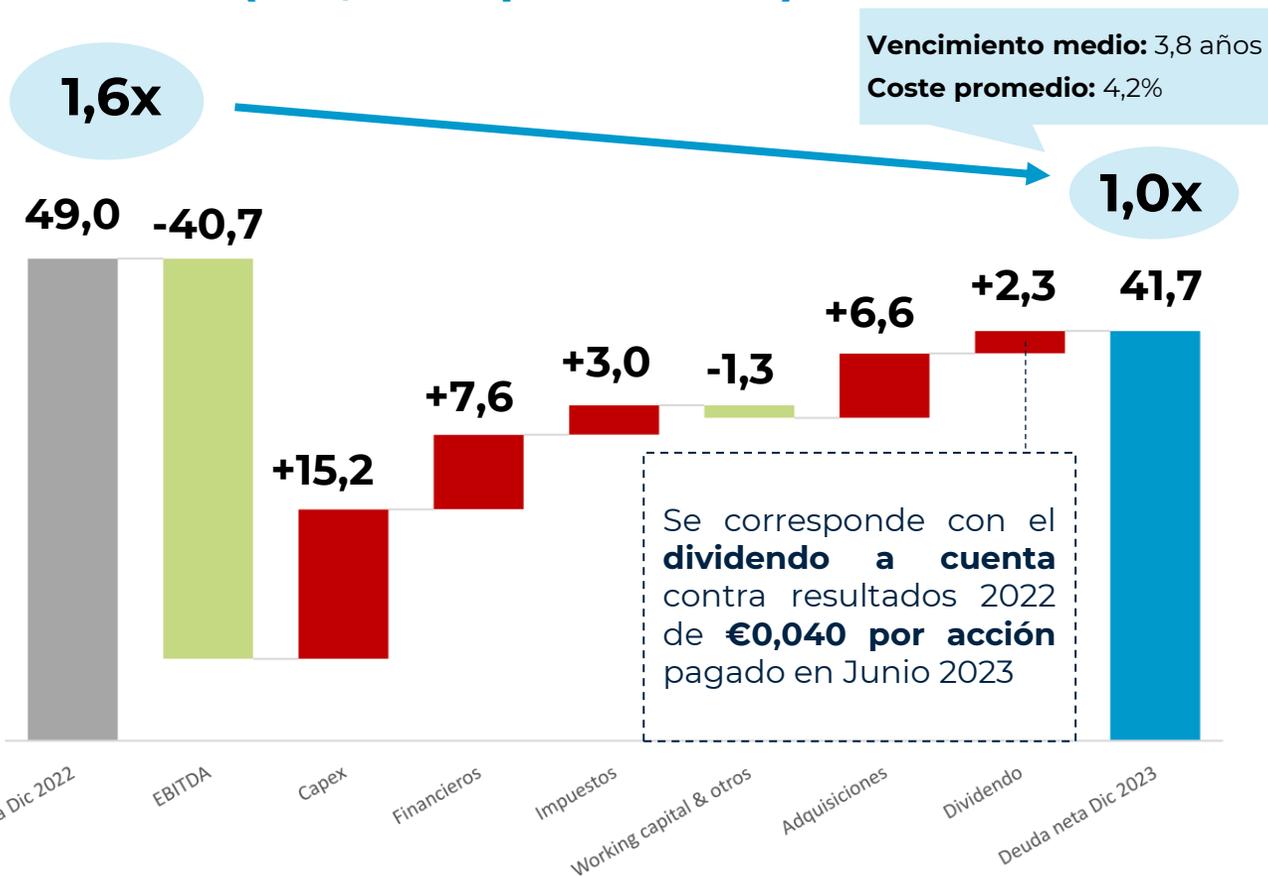


Remuneración al accionista: El Consejo de Administración **propone el reparto de un dividendo contra resultados de FY 2023** por importe de **6,0 M€**, equivalente a un **pay-out del 50%**.

Deuda financiera neta a 31 de Diciembre de 2023

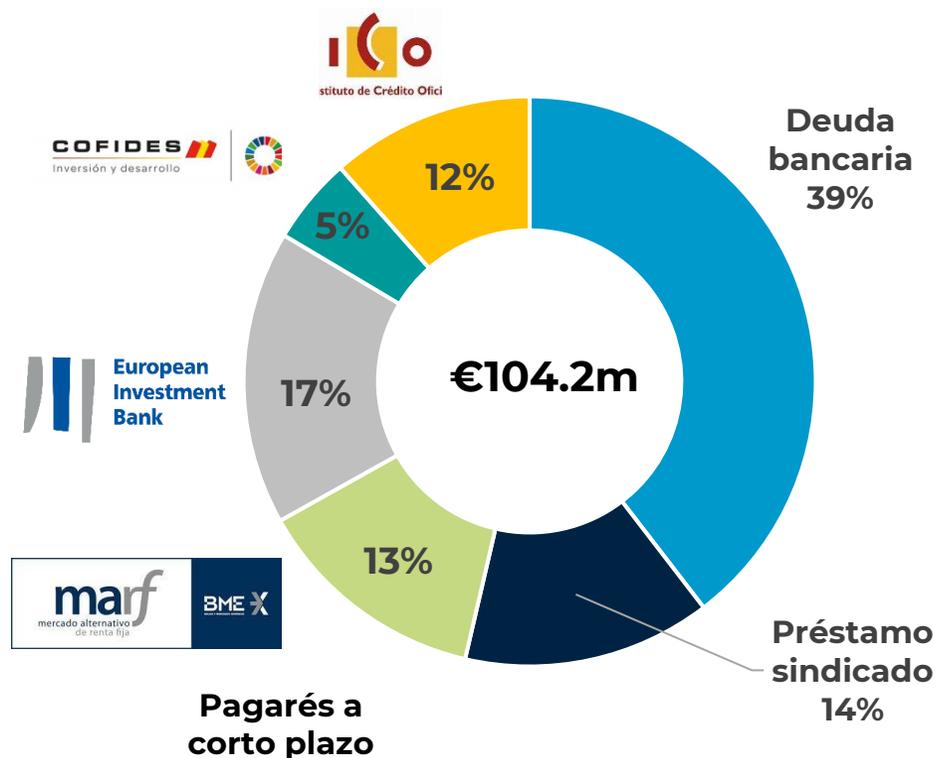
Mejora del ratio de apalancamiento en el año

Deuda Financiera Neta (DFN) / EBITDA (M€, múltiplo EBITDA)



Recursos de largo plazo inmediatamente disponibles: 38,8 M€
(mejora del vencimiento medio hasta c.5 años)

Deuda financiera bruta FY23 Por fuente de financiación(%)



52% 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

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

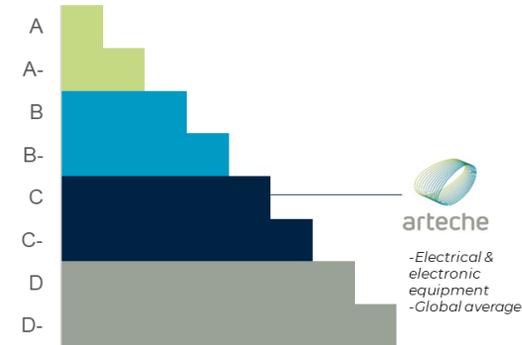


Gobernanza

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



Objetivos año completo 2024



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

Conclusiones

1

Sólido crecimiento en contratación (+16,4% a/a) y facturación (+16,0% 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 (+242 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





arteche
Moving together

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	FY 2023	30 Junio 2023	FY 2022
Ingresos a precio de venta	€m	Importe neto de la cifra de negocios +/- variación de existencias a precio de venta	€416.6m = 401.3 + 15.3	€206.8m = 188.0 + 18.8	€347.5m = 345.9 + 1.6
Costes directos	€m	Aprovisionamientos (sin depreciaciones ni costes extraordinarios) + Gastos directos de personal + otros gastos directos de explotación	€283.0m = 226.9 + 34.7 + 21.3	€140.6m = 113.6 + 17.1 + 10.0	€244.5m = 197.3 + 28.5 + 18.7
Margen directo	€m	Ingresos a precio de venta – costes directos	€133.6m = 416.6 – 283.0	€66.2m = 206.8 – 140.6	€103.0m = 347.5 – 244.5
% Margen directo	%	Margen directo / Ingresos a precio de venta	32.1% = 133.6 / 416.6	32.0% = 66.2 / 206.8	29.7% = 103.0 / 347.5
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 + deterioro y pérdidas de inmovilizado	€40.7m = 24.2 + 14.6 - 0.05 + 0.5 + 1.1 + 0.2	€17.4m = 9.3 + 7.4 + 0.2 + 0.5 - 0.0	€30.1m = 14.3 + 14.7 + 0.04 + 0.3 + 0.8
% EBITDA	%	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	10.1% = 40.7 / 401.3	9.3% = 17.4 / 188.0	8.7% = 30.1 / 345.9
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	€104.2m = 55.2 + 41.0 + 0.2 + 13.8 - 6.2 + 0.1	€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
Deuda financiera neta (DFN)	€m	DFB – Inversiones financieras temporales – créditos a empresas (no grupo) - efectivo y otros activos líquidos equivalentes	€41.7m = 104.2 – 1.6 - 0.1 - 60.8	€60.5m = 120.0 – 1.5 - 0.1 - 57.9	€49.0m = 107.5 – 2.1 - 0.2 - 56.2
DFN/EBITDA	veces (x)	DFN / EBITDA	1.02x = 41.7 / 40.7	1.76x = 60.5 / 34.4	1.63x = 49.0 / 30.1
BPA (básico y diluido)	€/acción	Resultado atribuido a la sociedad dominante / (media ponderada acciones emitidas – media ponderada acciones propias)	0,21 € = 12.1 / (57.1 – 0.14)	0,08 € = 4.3 / (57.1 – 0.14)	0,13 € = 7.7 / (57.1 – 0.14)

Anexo | Principales cifras financieras



Principales magnitudes financieras

M€

	31.12.2023	31.12.2022	% variación
Cifra de negocios	401,3	345,9	+16,0%
Margen directo	133,6	103,0	+29,7%
<i>Margen directo (% sobre ingresos a precio de venta*)</i>	32,1%	29,7%	+242,0bps
EBITDA	40,7	30,1	+35,1%
<i>Margen EBITDA (% sobre cifra de negocios)</i>	10,1%	8,7%	+143,2bps
EBIT	24,2	14,3	+69,2%
<i>Margen EBIT (% sobre cifra de negocios)</i>	6,0%	4,1%	+182,5bps
Beneficio neto	12,1	7,7	+56,9%
<i>Margen de beneficio neto (% sobre cifra de negocios)</i>	3,0%	2,2%	+78,4bps
BPA (€/acción)	0,21	0,13	+56,9%

* 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€		
	31.12.2023	31.12.2022
Activo no corriente	106,7	108,7
Activo corriente	221,1	210,7
Existencias	82,9	72,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	72,6	78,4
Inversiones financieras a corto plazo	4,1	3,3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	60,8	56,2
Otros	0,7	0,6
TOTAL ACTIVO	327,8	319,4
Total Patrimonio Neto	73,9	69,0
Pasivo No Corriente	73,3	68,4
Deudas a largo plazo	66,9	62,3
Otros pasivos no corrientes	6,4	6,1
Pasivo Corriente	180,6	182,0
Deudas a corto plazo	43,7	57,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	136,3	123,6
Otras deudas a corto plazo	0,6	0,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	327,8	319,4