



arteche

Información financiera semestral

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. y
sociedades dependientes

**Período de seis meses terminado el 30
de junio de 2026**



ÍNDICE

- [Informe de Revisión limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados](#)
- [Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados](#)
 - o [Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados](#)
 - o [Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026](#)
- [Informe de Gestión Resumido Consolidado](#)
- [Anexo I: Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento](#)

Informe de Revisión Limitada

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Consolidado Intermedio correspondientes al
periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2026



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2026 y la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 3 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



Miguel Mijangos Oleaga

27 de julio de 2026

2026 Núm. 03/26/04325

SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

.....

Sello distintivo de otras actuaciones

.....

ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A. y Sociedades dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2026**

Índice

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026.....	3
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026.....	4
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026.....	5
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026.....	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026	8
1. ACTIVIDAD DEL GRUPO	9
2. COMBINACIONES DE NEGOCIOS.....	13
3. BASES DE PRESENTACIÓN	16
4. PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS RELEVANTES.....	16
5. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO INTERMEDIO	16
6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES UTILIZADAS	16
7. RIESGO DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO	17
8. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	19
9. DETERIORO DE VALOR Y ASIGNACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO A LAS UGEs	21
10. OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE	23
11. INMOVILIZADO MATERIAL	26
12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO.....	28
13. DESGLOSES DE INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	30
14. ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	34
15. EXISTENCIAS.....	36
16. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	37
17. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.....	37
18. PATRIMONIO NETO	37
19. BENEFICIO POR ACCIÓN	40
20. PROVISIONES.....	41
21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	42
22. PASIVOS FINANCIEROS	42
23. IMPUESTOS	45
24. INGRESOS Y GASTOS	46
25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.....	47
26. GARANTÍAS Y PASIVOS CONTINGENTES.....	50
27. OPERACIONES INTERRUMPIDAS	50
28. HECHOS POSTERIORES	50

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026

ACTIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Fondo de comercio	9	66.995	19.507
Otro inmovilizado intangible	10	35.675	34.186
Inmovilizado material	11	57.539	48.407
Inversiones inmobiliarias		-	130
Activos por derecho de uso	12	36.881	31.361
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	14	15.517	11.831
Activos financieros no corrientes	13	5.524	1.788
Activos por impuesto diferido	23	38.820	35.894
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		256.951	183.104
ACTIVOS CORRIENTES:			
Existencias	15	108.090	84.364
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16	121.439	106.518
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		88.869	71.460
Otras cuentas a cobrar		32.570	35.058
Activos financieros corrientes	13	13.075	24.590
Otros activos corrientes		1.546	989
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17	87.279	67.876
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		331.429	284.337
TOTAL ACTIVO		588.380	467.441

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2026

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
PATRIMONIO NETO:			
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		157.982	111.876
Fondos propios		173.961	133.018
Capital social	18.1	5.810	5.709
Acciones propias	18.3	(1.219)	(694)
Prima de emisión		83.412	50.180
Ganancias acumuladas		55.400	32.536
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		30.558	45.287
Diferencias de conversión	18.4	(16.470)	(21.855)
Ajustes por cambio de valor		491	713
Socios externos		10.713	8.465
TOTAL PATRIMONIO NETO		168.695	120.341
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Ingresos diferidos		3.338	2.760
Provisiones no corrientes	20	7.981	9.462
Pasivos financieros no corrientes	13	123.451	89.339
Deudas con entidades de crédito	22.1 y 22.2	52.694	44.581
Arrendamientos	12	32.270	27.137
Otros pasivos financieros	22.3	38.487	17.621
Pasivos por impuesto diferido	23	10.524	10.125
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		145.294	111.686
PASIVOS CORRIENTES:			
Provisiones corrientes	20	5.172	656
Pasivos financieros corrientes	13	62.425	60.498
Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables	22.1 y 22.2 22.1 y 22.2	42.863	39.619
Arrendamientos	12	5.086	4.369
Otros pasivos financieros	22.3	14.476	16.510
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21	206.794	174.260
Proveedores comerciales		86.129	65.471
Otras cuentas a pagar		112.901	101.232
Pasivos por impuestos corrientes		7.764	7.557
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		274.391	235.414
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		588.380	467.441

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2026



arteche

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
(Expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

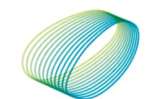
	Notas	30/06/2026	30/06/2025
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	8	277.887	250.980
Otros ingresos de explotación		3.326	673
Variación de existencias de productos terminados y en curso	24.1	10.066	742
Trabajos realizados por el grupo para su activo		3.962	2.778
Aprovisionamientos	24.1	(134.070)	(123.461)
Gastos de personal	24.2	(68.318)	(60.101)
Otros gastos de explotación		(42.229)	(32.417)
Amortización y deterioro del inmovilizado	10, 11, 12	(8.708)	(8.090)
Otros ingresos/gastos		435	469
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		42.351	31.573
Ingresos financieros		757	639
Gastos financieros		(2.944)	(3.332)
Gastos financieros por arrendamientos		(900)	(890)
Actualización de provisiones y pérdida o ganancia monetaria neta		845	1.566
Resultado por variación de valor o enajenación de instrumentos financieros		(951)	405
Diferencias de cambio		(469)	(3.413)
RESULTADO FINANCIERO	24.3	(3.662)	(5.025)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14	(540)	805
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		38.149	27.353
Impuesto sobre beneficios	23	(6.013)	(4.991)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (NETO DE IMPUESTOS)		32.136	22.362
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO DE IMPUESTOS)	27	112	280
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		32.248	22.642
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		30.558	21.175
Resultado atribuido a Socios externos		1.690	1.467
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros)		0,54	0,37
Básico procedente de actividades continuadas	19	0,54	0,36
Diluido procedente de actividades continuadas	19	0,54	0,36
Básico/Diluido procedente de actividades interrumpidas	19	0,00	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2026

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026**

	Notas	30/06/2026	30/06/2025
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		32.248	22.642
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO:			
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		6.450	(7.758)
Sociedad dominante		5.892	(5.857)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global		37	-
Diferencias de conversión	18.4	5.385	(6.318)
Coberturas de flujos de efectivo		624	700
Efecto impositivo		(154)	(239)
Socios externos		558	(1.901)
Diferencias de conversión		556	(881)
Coberturas de flujos de efectivo		22	10
Dividendos		-	(1.010)
Otro resultado global del período		(20)	(20)
Partidas que no pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		-	-
Partidas reclasificadas al resultado del ejercicio		(728)	623
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	24.3	(40)	-
Coberturas de flujos de efectivo		(918)	820
Efecto impositivo		230	(197)
TOTAL RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO NETO DE IMPUESTOS		37.969	15.507
Atribuido a la Sociedad dominante		35.721	15.941
Atribuido a Socios externos		2.248	(434)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2026



arteche

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

(Expresados en miles de euros)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante								
	Capital social (Nota 18.1)	Acciones propias (Nota 18.3)	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	Diferencias de conversión (Nota 18.4)	Ajustes por cambio de valor	Socios externos	TOTAL
SALDO A 1 DE ENERO DE 2025	5.709	(575)	50.180	18.092	23.421	(15.777)	(510)	7.832	88.372
Total resultado global del primer semestre de 2025	-	-	-	-	21.175	(6.318)	1.084	(434)	15.507
Dividendos (Nota 18.2)	-	-	-	(9.434)	-	-	-	-	(9.434)
Operaciones con acciones propias (Nota 18.3)	-	(15)	-	257	-	-	-	-	242
Aplicación del resultado consolidado del ejercicio 2024	-	-	-	23.421	(23.421)	-	-	-	-
Impacto de la hiperinflación en Argentina	-	-	-	314	-	-	-	-	314
Impacto de la hiperinflación en Turquía	-	-	-	(2.142)	-	-	-	-	(2.142)
Otros movimientos	-	-	-	(192)	-	-	-	-	(192)
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2025	5.709	(590)	50.180	30.316	21.175	(22.095)	574	7.398	92.667
SALDO A 1 DE ENERO DE 2026	5.709	(694)	50.180	32.536	45.287	(21.855)	713	8.465	120.341
Total resultado global del primer semestre de 2026	-	-	-	-	30.558	5.385	(222)	2.248	37.969
Dividendos (Nota 18.2)	-	-	-	(22.644)	-	-	-	-	(22.644)
Ampliación de capital (Nota 18.1)	101	-	33.232	(645)	-	-	-	-	32.688
Operaciones con acciones propias (Nota 18.3)	-	(525)	-	558	-	-	-	-	33
Aplicación del resultado consolidado del ejercicio 2025	-	-	-	45.287	(45.287)	-	-	-	-
Impacto de la hiperinflación en Argentina	-	-	-	655	-	-	-	-	655
Impacto de la hiperinflación en Turquía	-	-	-	(418)	-	-	-	-	(418)
Otros movimientos	-	-	-	71	-	-	-	-	71
SALDO A 30 DE JUNIO DE 2026	5.810	(1.219)	83.412	55.400	30.558	(16.470)	491	10.713	168.695

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026**

	Notas	30/06/2026	30/06/2025
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas antes de impuestos		38.149	27.353
Ajustes del resultado		13.911	12.795
Amortización y deterioro del inmovilizado	10, 11, 12	8.708	8.090
Correcciones valorativas por deterioro		(10)	(80)
Variación de provisiones	20	3.035	3.790
Ingresos y gastos financieros y actualización de provisiones		3.249	3.993
Pérdida o ganancia monetaria neta	24.3	(1.007)	(1.976)
Otros ingresos/gastos		(604)	(217)
Resultados de inversiones contabilizadas por el método de la participación		540	(805)
Cambios en el capital corriente		(9.459)	(4.386)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(7.110)	(12.584)
Pagos de intereses		(3.108)	(4.376)
Cobros de intereses		757	639
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(4.759)	(8.847)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		35.491	23.178
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(78.740)	(30.059)
Inmovilizado intangible	10	(5.211)	(4.083)
Inmovilizado material	11	(11.474)	(2.957)
Otros activos financieros		(8.702)	(13.780)
Adquisición de empresas del grupo, asociadas y entidades controladas conjuntamente	2	(53.353)	(9.239)-
Cobros por desinversiones		17.402	7.900
Inmovilizado material		(87)	-
Otros activos financieros		17.489	7.900
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(61.338)	(22.159)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		12.077	(9.252)
Adquisición de instrumentos de patrimonio	18.3	(525)	(16)
Emisión de instrumentos de Patrimonio	18.1	32.688	-
Dividendos pagados	18.2	(22.644)	(9.434)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		2.558	198
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		33.173	(5.959)
Emisión			
Obligaciones y otros valores negociables	22.2	16.500	15.000
Deudas con entidades de crédito		28.583	26.851
Otras deudas		25.476	8.035
Devolución y amortización de			
Obligaciones y otros valores negociables	22.2	(15.500)	(15.300)
Deudas con entidades de crédito		(17.225)	(19.476)
Otras deudas		(4.661)	(21.069)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		45.250	(15.211)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		19.403	(14.192)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	17	67.876	87.984
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	17	87.279	73.792

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO

Arteche Lantegi Elkartea, S.A. (en adelante, la “Sociedad”, la “Sociedad Dominante” o “ARTECHE”), constituida y con domicilio social y fiscal en Mungia (Bizkaia), Derio Bidea, nº 28, es la Sociedad dominante de un Grupo de sociedades que se configura en la actualidad como fabricante y suministrador principal de productos, instalaciones y servicios tecnológicamente avanzados en el sector de energía.

ARTECHE desarrolla sus actividades tanto en España como en el extranjero, bien directamente, de forma total o parcial, o bien mediante la titularidad de acciones o de participaciones en otras sociedades. El Grupo ARTECHE desarrolla sus actividades principalmente en diez países: España, México, Estados Unidos, Brasil, Argentina, Turquía, China, Australia, Indonesia y Alemania.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse en su página web (www.arteche.com).

Admisión a negociación en el Mercado Principal español

Desde el 11 de junio de 2021 hasta el 30 de enero de 2026 las acciones de la Sociedad Dominante han estado admitidas a cotización en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (sistema multilateral de negociación).

Tras la correspondiente revisión de la documentación remitida por la Sociedad, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha verificado el cumplimiento de los requisitos necesarios para la admisión a negociación de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE). Por tanto, desde el 2 de febrero de 2026, éstas han quedado admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas a través del SIBE, una vez excluidas previamente de BME Growth.

Estructura del Grupo

La relación de las sociedades que componen el Grupo ARTECHE, con los porcentajes de participación total de la Sociedad Dominante (directa y/o indirecta) a fecha 30 de junio de 2026, así como la dirección y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresadas en miles de euros)



Participación de Arteche Lantegi Elkartea, S.A.	directa	indirecta	Domicilio	Actividad
Consolidadas por integración global:				
Electrotécnica Arteche Hermanos, S.L.	0,01%	99,99%	Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Electrotécnica Arteche Smart Grid, S.L.U.	-	100,00%	Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Inversiones Zabalondo, S.L.	99,98%	0,02%	Mungia (Bizkaia)	Gestión de activos inmobiliarios del Grupo.
Arteche Instrument Transformers, S.L.	99,98%	0,02%	Mungia (Bizkaia)	Tenencia de acciones.
Arteche Smart Grid, S.L.U.	100,00%	-	Mungia (Bizkaia)	Tenencia de acciones.
Arteche Turnkey Solutions, S.A.	99,99%	0,01%	Mungia (Bizkaia)	Tenencia de acciones.
Arteche Centro de Tecnología, A.I.E.	90,00%	10,00%	Mungia (Bizkaia)	I+D.
Arteche North America, S.A. de C.V.	-	100,00%	Tepeji del Rio (México)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
AIT, S.A.	0,11%	99,89%	Córdoba (Argentina)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	-	100,00%	Curitiba (Brasil)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche USA, Inc.	-	100,00%	Pembroke Pines (Estados Unidos)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche ACP do Brasil Ltda	0,02%	99,98%	Curitiba (Brasil)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche DYH Electric Co., Ltd.	-	60,00%	Dailian (China)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche- Inael, S.L.	-	56,00%	Mungia (Bizkaia)	Tenencia de acciones.
Smart Digital Optics Pty.	-	100,00%	Sidney (Australia)	Fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche & Inael Industrial Eléctrica Ltda	-	56,00%	Estado de Paraná (Brasil)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
SAC Maker, S.A.U.	-	100,00%	Las Rozas (Madrid)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche Ventures, S.L.	99,80%	0,20%	Mungia (Bizkaia)	Tenencia de acciones.
Arteche ACP, S.A. de C.V	0,01%	99,99%	Naucalpan de Juárez (México)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche Chile, S.p.A	-	100,00%	Santiago de Chile (Chile)	Tenencia de acciones.
Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş	-	100,00%	Istanbul (Turquía)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
PT Esitaş Pacific	-	100,00%	Cikarang, Bekasi (Indonesia)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche Germany GmbH	-	100,00%	Alemania	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche UK, Ltd	-	100,00%	West Sussex (Reino Unido)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche Andina, S.A.S.	-	100,00%	Bogotá (Colombia)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche Power Technology (Shanghai) Co., Ltd.	-	100,00%	Shanghai (China)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche Smart Grid India, PL	-	100,00%	Bangalore (India)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Arteche Middle East J.L.T.	-	100,00%	Dubai (UAE)	Comercialización de aparatos eléctricos.
RTR Energía, S.L.	-	100,00%	Pinto (Madrid)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arteche Power Solutions Canada	-	100,00%	Montreal (Canadá)	Comercialización de aparatos eléctricos.
SEG Electronics GmbH	-	100,00%	Kempen (Alemania)	Fabricación de aparatos eléctricos.
SEG Power System Trading L.L.C S.O.C.	-	100,00%	Dubai (UAE)	Comercialización de aparatos eléctricos.
SEG Electronics Inc.	-	100,00%	Loveland (Estados Unidos)	Comercialización de aparatos eléctricos.
Consolidadas por el método de la participación:				
Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers, S.L.	-	51,00%	Vitoria (Álava)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Arin Technologies S.L.	-	54,00%	Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Amets Power Electronics, S.L.	-	50,00%	Mungia (Bizkaia)	Compraventa y fabricación de aparatos eléctricos.
Teraloop Oy	-	10,00%	Espoo (Finlandia)	Fabricación de volantes de inercia.
Uptech Sensing, S.L.	-	35,00%	Aranguren (Navarra)	Fabricación de aparatos eléctricos.

Evolución de los negocios

Contratación

La contratación alcanzó 338,0M€ lo que representa un aumento del 15,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior, con un crecimiento significativo en las regiones de EMEA y NAM.

Cifra de negocios

La cifra de negocios del semestre alcanza los 277,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,7% respecto al mismo periodo del año anterior, superando nuevamente la evolución del mercado. A tipo de cambio constante, el crecimiento habría sido aún mayor, considerando el impacto del tipo de cambio del dólar, el peso mexicano y la lira turca.

Por regiones:

- APAC - Asia: +17,3%, consolidándose como región clave en el plan estratégico.
- EMEA – Nacional, Europa, África y Oriente Medio: +18,8%, manteniendo el liderazgo con el 44,8% del total facturado.
- NAM - Norteamérica: +5,9%, segunda región en volumen de facturación.
- LATAM - Latinoamérica: -8,6%, debido principalmente a los contratos marco en el producto reconectores.

Por líneas de negocio:

- Medida y Monitorización: +11,2%. Para responder a la demanda, se está ampliando capacidad en un 20%. Además, se ha abierto la nueva planta de Mungia y se ha comenzado la construcción de la nueva fábrica de China.
- Automatización de redes de T&D: +13,3% de la cifra de negocios. Se ha llevado a cabo la adquisición de SEG Electronics en el periodo, aumentando el mercado potencial del pilar y la gama de producto.
- Fiabilidad de Red: +3,5%: Se ha comenzado con soluciones a medida optimizadas para proyectos de hidrogeno verde, y además se espera incrementar la cartera y facturación de reconectores de cara a la segunda mitad del año.

Margen Directo

El margen directo se sitúa en 120,1 millones de euros, un incremento del 30,4% respecto al primer semestre de 2025, representando el 40,9% sobre ventas (+380 puntos básicos). Esta mejora responde principalmente a las mejoras de eficiencias internas y sobre todo al mix de producto.

EBITDA

El EBITDA alcanza los 51,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,2% respecto al primer semestre de 2025. El ratio EBITDA/Cifra de negocios se sitúa en el 18,4%, superando las guías marcadas en el plan estratégico 24-26.

Resultado atribuible a la sociedad dominante

El beneficio neto asciende a 30,6 millones de euros en el primer semestre de 2026, con un incremento del 44,3% respecto al primer semestre de 2025. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento del negocio y la mejora de la eficiencia operativa, que han impulsado el resultado de explotación de un 34% respecto al primer semestre de 2025, así como por la mejora en el resultado financiero.

Esto se traduce en un beneficio por acción de 0,54€, reflejando el éxito de la estrategia y la solidez de los resultados.

Situación Financiera: Solvencia y endeudamiento

El ratio de Deuda Financiera/EBITDA se sitúa en 0,5x EBITDA, frente a 0,3x en diciembre de 2025, manteniendo una posición financiera sólida, muy por debajo del objetivo marcado en el plan, lo que deja al Grupo en una posición óptima para continuar con el plan orgánico e inorgánico previsto en el Plan Estratégico. El Capex del semestre asciende a 14,1 millones de euros destinado a mantenimiento, I+D y expansión de capacidad, con inversiones destacadas en México, China y País Vasco.

El flujo de caja libre alcanza los 21,9 millones de euros, equivalente a un ratio de conversión del 43% del EBITDA. La deuda neta se sitúa en 46,1 millones de euros, con una estructura diversificada: 55% bancaria, 34% institucional y 11% en programa de pagarés. El 79% de los préstamos están a tipo fijo o cubiertos, con un coste medio del 3,6% y vencimiento medio de 4,2 años (4,9 años considerando líneas no dispuestas).

Esta evolución confirma la solidez y el compromiso del Grupo con la creación de valor sostenible y el cumplimiento de su plan estratégico.

Conclusión

En el primer semestre de 2026, el Grupo ha mostrado un sólido crecimiento en ventas, márgenes y resultados, acompañado de una contratación récord y una posición financiera robusta. Estos logros refuerzan la confianza en el cumplimiento —e incluso superación— de los objetivos establecidos en el plan estratégico a 2026.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Los principales movimientos de los ejercicios 2026 y 2025 son los siguientes:

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

El 18 de marzo de 2026, el Grupo ARTECHE, mediante su filial Artech Smart Grid, S.L.U. ha adquirido un 25% de la sociedad Uptech Sensing, S.L., empresa navarra referente internacional en sensores ópticos distribuidos y sistemas de monitorización inteligente, por importe a la fecha de adquisición de 2.725 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados. En el mismo día, Uptech Sensing, S.L. ha realizado una ampliación de capital de 1.500 miles de euros, a la que únicamente ha acudido y desembolsado Artech Smart Grid, S.L.U., incrementando su participación hasta el 35%. Esta sociedad se consolida por el método de la participación.

El 12 de junio de 2026, el Grupo ARTECHE, mediante su filial Arteche Smart Grid, S.L.U. ha adquirido la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad SEG Electronics GmbH, compañía alemana especializada en relés de protección de media tensión para redes eléctricas, por importe a la fecha de adquisición de 50.553 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados. La operación incluye sus filiales en Estados Unidos (SEG Electronics Inc.) y Emiratos Árabes Unidos (SEG Power System Trading L.L.C S.O.C.). La adquisición es explicada en la Nota 2 “Combinaciones de negocios”.

En el primer semestre de 2026 no se han producido más variaciones en el perímetro de consolidación.

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

El 17 de junio de 2025, el Grupo ARTECHE, mediante su filial Arteche Smart Grid, S.L. adquirió la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad RTR Energía, S.L. por importe a la fecha de adquisición de 10.597 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados. La adquisición es explicada en la Nota 2 “Combinaciones de negocios”.

El 26 de junio de 2025, el Grupo Arteche constituyó Arin Technologies, S.L. Posteriormente, el 2 de octubre de 2025, Elewit, S.A. (Grupo Redeia) entró en el capital social de dicha sociedad, con el objetivo de formar una joint venture para el desarrollo de una plataforma multiservicios de virtualización de subestaciones, telecontrol y gestión de activos. El Grupo Arteche es titular del 54,15%, siendo el restante 45,85% titularidad de Elewit, S.A. (Grupo Redeia) y consolidándose por el método de la participación desde la citada fecha.

El 26 de junio de 2025, el Grupo Arteche (titular del 50,0% del capital social), Ikerlan S. Coop. (titular del 9,48% del capital social) y Mondragón Inversiones S. Coop. (titular del 40,52% del capital social) constituyeron Amets Power Electronics, S.L., una joint venture para el desarrollo y comercialización de soluciones de electrónica de potencia orientadas a aplicaciones de redes eléctricas, energías renovables e industrias pesadas. Esta sociedad se consolida por el método de la participación.

En el primer semestre de 2025 no se produjeron más variaciones en el perímetro de consolidación.

2. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

La combinación de negocios para la toma de control del Grupo SEG, referida al 100% de la correspondiente participación de la sociedad SEG Electronics GmbH y sus filiales en Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos (SEG Electronics Inc. y SEG Power System Trading L.L.C S.O.C., respectivamente), así como el detalle de activos y pasivos surgidos de la operación se resume a continuación:

Miles de euros	Nota	Coste
Otro inmovilizado intangible	10	125
Inmovilizado material	11	437
Activos por derecho de uso	12	1.929
Activos por impuesto diferido		1.052
Existencias		2.572
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.970
Otros activos corrientes		24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.426
Activos adquiridos		9.535
Pasivos financieros no corrientes		(1.504)
Provisiones no corrientes	20	(615)
Pasivos por impuesto diferido		(512)
Provisiones corrientes	20	(674)
Pasivos financieros corrientes		(309)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(2.734)
Pasivos adquiridos		(6.348)
Activos netos adquiridos		3.187
Precio de compra		50.553
Valor razonable de los activos netos adquiridos		(3.187)
Fondo de comercio	9	47.366

El movimiento de fondos de efectivo de la operación ha sido el siguiente:

Contraprestación satisfecha	50.553
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	(1.426)
Salida / (Entrada) de efectivo en la adquisición	49.127

Este fondo de comercio resultante en la adquisición se ha atribuido a la futura rentabilidad del negocio adquirido y las sinergias que se esperan obtener después de la adquisición por parte del Grupo y una vez adaptado al modelo de gestión del Grupo.

Al 30 de junio de 2026, no se han reconocido ajustes significativos en la valoración de activos y pasivos a valor razonable dado que el proceso de asignación de compra del precio pagado se encuentra en curso. El valor razonable de la maquinaria y el resto de los activos operativos han sido evaluados en base a revisiones internas.

El análisis de la combinación de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos no han sido completamente finalizados; al estar en fase de contabilidad provisional, esperando ser completada durante el segundo semestre del 2026. Los principales epígrafes que podrían verse afectados son determinados intangibles como tecnología, marca o la cartera de clientes.

El importe neto de la cifra de negocios, el resultado de explotación y el resultado después de impuestos aportado por esta combinación de negocios a 30 de junio de 2026 han ascendido a 1.598 miles de euros, 119 miles de euros positivos y 46 miles de euros positivos, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2026, el importe neto de la cifra de negocios, el resultado de explotación y el resultado después de impuestos aportado por esta combinación de negocios a 30 de junio de 2026 habría ascendido a 9.897 miles de euros, 1.082 miles de euros positivos y 655 miles de euros positivos, respectivamente. Los gastos de la transacción no han sido significativos.

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

La combinación de negocios para la toma de control de RTR Energía, S.L., referida al 100% de la correspondiente participación, así como el detalle de activos y pasivos surgidos de la adquisición:

Miles de euros	Nota	Coste	Valor razonable
Otro inmovilizado intangible	10	92	2.632
Inmovilizado material	11	584	584
Activos por derecho de uso	12	3.426	3.426
Activos financieros no corrientes		613	613
Activos por impuesto diferido		21	21
Existencias		2.514	2.740
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.945	1.945
Activos financieros corrientes		14	14
Otros activos corrientes		2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.358	1.358
Activos adquiridos		10.569	13.335
Pasivos financieros no corrientes		(3.960)	(3.960)
Pasivos financieros corrientes		(172)	(172)
Pasivos por impuesto diferido		-	(471)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(1.710)	(1.666)
Pasivos adquiridos		(5.842)	(6.269)
Activos netos adquiridos		4.727	7.066
Precio de compra			10.597
Valor razonable de los activos netos adquiridos			(7.066)
Fondo de comercio	9		3.531

El movimiento de fondos de efectivo de la operación fue el siguiente:

Contraprestación satisfecha	10.597
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	(1.358)
Salida / (Entrada) de efectivo en la adquisición	9.239

Este fondo de comercio resultante en la adquisición fue atribuido a la futura rentabilidad del negocio adquirido y las sinergias que se esperan obtener después de la adquisición por parte del Grupo y una vez adaptado al modelo de gestión del Grupo.

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos fue evaluado de acuerdo al informe de un experto independiente. El valor razonable de la maquinaria y el resto de activos operativos fueron evaluados en base a revisiones internas. El valor razonable de los activos intangibles (marca, patentes y relaciones con clientes) se han valorado en base a descuentos de flujos y método de royalties, considerando las vidas útiles de los activos. Adicionalmente, se ha reconocido un ajuste de 226 miles de euros en la valoración de las existencias a valor razonable adicional al de cierre de 2025.

El importe neto de la cifra de negocios aportado por esta combinación de negocios en el ejercicio 2025 fue de 6.134 miles de euros, siendo el resultado de explotación y el resultado después de impuestos poco significativos.

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2025, el importe neto de la cifra de negocios aportado por esta combinación de negocios en 2025 habría ascendido a 10.265 miles de euros, siendo el resultado de explotación y el resultado después de impuestos poco significativos. Los gastos de la transacción no han sido significativos.

3. BASES DE PRESENTACIÓN

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 27 de julio de 2026 a partir de los registros contables de Arteche Lantegi Elkartea, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Estados Financieros Intermedios”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. Por lo anterior y dado que dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para la elaboración de estados financieros anuales, deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2025 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

4. PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS RELEVANTES

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 bajo NIIF-UE, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables.

El Grupo está analizando e interpretando los posibles efectos derivados de la aplicación de la NIIF 18 en la presentación de sus Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados. A la fecha de formulación de los mismos, se estima que las principales modificaciones se darán en la estructura de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, con la incorporación de los nuevos subtotales y reclasificaciones de partidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

5. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO INTERMEDIO

El negocio del Grupo ARTECHE no muestra estacionalidad por lo que la distribución de la cifra de ventas es homogénea a lo largo del ejercicio.

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES UTILIZADAS

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de ARTECHE se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2026, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Los criterios utilizados en el cálculo de las estimaciones efectuadas en esta información financiera intermedia coinciden, en su caso, con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo ARTECHE correspondientes al ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2025.

La actividad del Grupo es netamente exportadora, por lo que el riesgo de cambios en la normativa comercial internacional puede afectar a la competitividad del Grupo. El actual gobierno en Estados Unidos y las reacciones de otros Estados ante este evento suponen un riesgo de incertidumbre en los mercados mundiales por posibles aranceles que se puedan aplicar a las empresas en ciertos mercados. Ante estos eventos disruptivos, el Grupo ha demostrado resiliencia y capacidad de adaptación de su estrategia comercial a lo largo de los últimos ejercicios, por lo que no espera que se vea afectada significativamente su capacidad competitiva.

7. RIESGO DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

Riesgo de liquidez

La gestión de riesgos financieros y los riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de precio de materias primas que afectan a la posición financiera del Grupo, se mantiene respecto a lo expresado en las Cuentas Anuales Consolidadas bajo NIIF-UE correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025 del Grupo ARTECHE.

El Departamento de Tesorería del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas, al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito, garantizando el cumplimiento de los límites y ratios ("covenants") establecidos en los principales préstamos del Grupo.

La política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y áreas geográficas, y la diversificación de los vencimientos de la deuda emitida. Adicionalmente, y en función de las necesidades de liquidez, el Grupo procede a utilizar instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso y descuento de papel comercial).

El Área Financiera hace seguimiento periódico de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo para asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas y que mantiene suficiente disponibilidad de facilidades de crédito, así como de la deuda financiera neta.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresadas en miles de euros)



	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera bruta (*)	143.832	111.941
Deudas con entidades de crédito (incluidos arrendamientos financieros y excluidos intereses periodificados) (Nota 22.1)	80.131	69.783
Préstamo sindicado	2.438	4.876
Otras entidades financieras	77.693	64.907
Otros pasivos financieros (Notas 22.2 y 22.3)	63.701	42.158
Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)	15.500	14.500
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	23.267	11.583
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	14.000	4.000
Cofides	10.167	11.383
Otros (sin incluir proveedores de inmovilizado)	767	692
Activos líquidos	(97.772)	(89.186)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 17)	(87.279)	(67.876)
Otros medios líquidos	(10.493)	(21.310)
Deuda financiera neta (*)	46.060	22.755
Tramos no dispuestos BEI e ICO	33.000	58.000
Recursos de largo plazo inmediatamente disponibles	33.000	58.000
Líneas de crédito	22.895	23.866
Descuento de efectos y financiación de importaciones no dispuesto	2.250	2.264
No dispuesto Programa de pagarés MARF	34.500	35.500
Recursos de corto plazo inmediatamente disponibles	59.645	61.630
Disponibilidades	92.645	119.630

(*) En el Anexo I se incluye una conciliación de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2026 el Grupo tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 50.000 miles de euros (50.000 miles de euros en 2025), así como líneas de gestión de pago a proveedores por 79.055 miles de euros (75.953 miles de euros al 31 de diciembre de 2025). Los saldos factorizados sin recurso a 30 de junio de 2026 ascienden a 12.353 miles de euros (12.107 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

Acuerdos de factoring inverso o confirming

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades de crédito operaciones de gestión de pago a acreedores/proveedores con el fin de que estos puedan liquidar anticipadamente sus facturas con un banco. Se trata de una forma de factoring inverso que tiene como objetivo dar servicios de financiación gracias a la posibilidad que se le otorga a los acreedores/proveedores de cobrar de un banco antes de su vencimiento las facturas emitidas al Grupo.

Bajo dichos acuerdos, el Grupo no tiene ningún interés económico en que los acreedores/proveedores entren en el factoring inverso. Las obligaciones del Grupo con los acreedores/proveedores, incluidos importes debidos y condiciones de pago acordadas, no se ven afectadas por la decisión de los acreedores/proveedores de optar por anticipar el cobro en virtud de estos acuerdos.

Los acuerdos de factoring inverso suscritos por el Grupo no contemplan garantías adicionales otorgadas a las entidades financieras, cambios en los tipos de interés o modificación de los plazos de pago de las deudas con respecto a las condiciones otorgadas. A 30 de junio de 2026, el factoring inverso emitido pendiente de vencimiento asciende a 33.846 miles de euros (25.198 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) en relación con el pasivo clasificado en el epígrafe "Proveedores comerciales".

Riesgo de endeudamiento

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento y el ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA.

	30/06/2026	31/12/2025
Deuda financiera neta (*)	46.060	22.755
Patrimonio neto	168.695	120.341
Índice de apalancamiento	0,27	0,19
Deuda financiera neta	46.060	22.755
EBITDA TAM (*)	92.035	80.476
Deuda financiera Neta / EBITDA	0,5	0,28

(*) En el Anexo I se incluye una conciliación de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

Los indicadores de solvencia financiera evidencian la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial del Grupo ARTECHE.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en la financiación sindicada y varios préstamos bilaterales a largo plazo, las emisiones de pagarés en el MARF y la financiación de organismos oficiales como BEI, ICO y Cofides, lo que pone de relieve una adecuada diversificación de las fuentes de financiación.

Ciertos préstamos contienen determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en el mercado. A fecha de cierre 30 de junio del 2026, dichos compromisos se encuentran cumplidos. La Dirección del Grupo supervisa la evolución del endeudamiento en base a varios indicadores:

- Deuda Financiera Neta / EBITDA
- Deuda Financiera Neta / Fondos Propios
- EBITDA / gastos financieros

8. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

No se han producido cambios en la base de segmentación o en la base de valoración de la ganancia o pérdida de los segmentos, con respecto a los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2025.

El Grupo ha determinado la existencia de los siguientes segmentos:

- “Measurement & Monitoring Systems” o medida y monitorización de sistemas, que agrupa la comercialización de transformadores de hasta 800kV, Medida digital y Sensores
- “Network reliability” o fiabilidad de red, que engloba calidad de energía y reconectores
- “Transmission & Distribution Grid automation” o automatización de redes de transmisión y distribución, la cual agrupa tanto la fabricación y comercialización de relés, relés ferroviarios, automatización de redes y sistemas eléctricos

El Grupo gestiona los segmentos operativos correspondientes a las actividades continuadas basándose, principalmente, en la evolución de las principales magnitudes financieras de cada segmento como son el importe neto de la cifra de negocios y el resultado de explotación, mientras que, los ingresos y gastos financieros, así como el gasto por el impuesto sobre las ganancias y la imputación de resultados a los Socios externos se analizan de forma conjunta a nivel de Grupo, ya que la gestión de los mismos se realiza de forma centralizada.

A continuación, se recoge el detalle del resultado consolidado de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 de cada una de las unidades de negocio en que desarrolla su actividad el Grupo:

	Medida y Monitorización de Sistemas	Automatización de redes de transmisión y distribución	Fiabilidad de red	Total
A 30 de junio de 2026				
Cifra de negocios – totales	200.620	50.240	28.542	279.402
Cifra de negocios – intersegmentos (*)	(301)	(1.196)	(18)	(1.515)
Importe neto de la cifra de negocios - externas	200.319	49.044	28.524	277.887
Variación de existencias	10.692	(332)	(294)	10.066
Trabajos realizados por el grupo para su activo	1.494	2.468	-	3.962
Aprovisionamientos	(99.469)	(17.140)	(17.461)	(134.070)
Otros ingresos de explotación	3.092	134	100	3.326
Gastos de personal	(48.857)	(13.963)	(5.498)	(68.318)
Otros gastos de explotación	(31.650)	(6.404)	(4.175)	(42.229)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(5.248)	(2.629)	(831)	(8.708)
Otros ingresos/gastos	288	253	(106)	435
Resultado de explotación	30.661	11.431	259	42.351
EBITDA	35.909	14.060	1.089	51.058
A 30 de junio de 2025				
Cifra de negocios – totales	180.268	45.071	28.275	253.614
Cifra de negocios – intersegmentos (*)	(132)	(1.790)	(712)	(2.634)
Importe neto de la cifra de negocios - externas	180.136	43.281	27.563	250.980
Variación de existencias	1.002	497	(757)	742
Trabajos realizados por el grupo para su activo	1.202	1.462	114	2.778
Aprovisionamientos	(89.757)	(16.879)	(16.825)	(123.461)
Otros ingresos de explotación	641	29	3	673
Gastos de personal	(42.605)	(13.264)	(4.232)	(60.101)
Otros gastos de explotación	(24.026)	(5.113)	(3.278)	(32.417)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(5.614)	(2.133)	(343)	(8.090)
Otros ingresos/gastos	195	236	38	469
Resultado de explotación	21.174	8.116	2.283	31.573
EBITDA	27.553	10.554	2.513	40.620

(*) el epígrafe de contrapartida de las transacciones intersegmentos es el de "Aprovisionamientos". En este cuadro los aprovisionamientos se presentan en saldos consolidados, es decir, con las eliminaciones de transacciones intersegmentos.

No se desglosa segmentación de Balance al no presentarse de manera regular al Consejo de Administración.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus operaciones continuadas por mercados geográficos para los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Segmentación por mercados geográficos (*)		
Nacional – EMEA	42.337	42.334
Resto de Europa, África y Oriente Medio – EMEA	82.235	62.547
Norteamérica – NAM	80.965	76.443
Latinoamérica – LATAM	32.915	36.024
Asia – APAC	39.435	33.632
	277.887	250.980

(*) EMEA incorpora los mercados “Nacional” y “Resto de Europa, África y Oriente Medio”. NAM (México, USA y Canadá), APAC (Asia Pacífico y Turquía), LATAM (América Central y del Sur).

9. DETERIORO DE VALOR Y ASIGNACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO A LAS UGEs

El Grupo evalúa anualmente el deterioro de sus fondos de comercio y analiza periódicamente indicios de deterioro, como caídas de márgenes o ventas. En este sentido, a efectos de la realización del test de deterioro, las UGEs (unidades generadoras de efectivo) identificadas por el Grupo se corresponden con cada una de las filiales productivas y tienen su equivalencia directa con las factorías del Grupo, a excepción del negocio de sistemas de automatización de subestaciones y distribución, que incluye el negocio desarrollado en tres plantas productivas interrelacionadas (SAC Maker, S.A.U., Arteche ACP y Arteche EDC). Cada una de las UGEs se corresponde con el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que resulten en su caso independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo, según el siguiente resumen:

	30/06/2026	31/12/2025
UGE Arteche North América, S.A. de C.V.	356	339
UGE Arteche EDC Equipamientos e Sistemas, S.A.	115	105
UGE Arteche DYH Electric Co., Ltd.	109	101
UGE Sistemas de automatización de subestaciones y distribución	3.690	3.690
UGE Arteche Chile, S.p.A.	43	48
UGE Smart Digital Optics Pty, Limited	8.232	7.751
UGE Esitaş Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi	3.222	3.376
UGE PT Esitaş Pacific	331	340
UGE RTR Energía, S.L.	3.531	3.757
UGE SEG Electronics GmbH	47.366	-
	66.995	19.507

Las pruebas de deterioro se efectúan para todas las UGEs del Grupo, independientemente de la existencia de un fondo de comercio asignado, de forma anual o con anterioridad a dicha periodicidad si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo.

Las mediciones efectuadas para la cuantificación del valor recuperable se basan en evaluar el valor en uso de las plantas productivas identificadas sobre modelos predictivos de negocio, que han sido actualizados en base a las condiciones económicas actuales, y según la metodología de valoración de descuento de los flujos de caja futuros.

El Grupo verificó que durante el ejercicio 2025 los fondos de comercio no habían sufrido pérdida alguna por deterioro de valor de acuerdo con las hipótesis empleadas y diferentes escenarios de sensibilidad planteados en el análisis realizado.

En el semestre no se han detectado indicios de deterioro ni cambios relevantes en las estimaciones de los test efectuados al cierre del ejercicio 2025, informados en la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas los Estados Financieros Consolidados Anuales del citado ejercicio y que no han sido objeto de actualización. Asimismo, indicar que en el caso de SEG Electronics no se ha realizado test de deterioro alguno al ser una compra del primer semestre del 2026 y encontrarse en curso la asignación del precio de compra (nota 2).

Descripción de los principales movimientos

Grupo SEG Electronics GmbH

El 12 de junio de 2026, el Grupo ARTECHE, mediante su filial Arteche Smart Grid, S.L.U. ha adquirido la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad SEG Electronics GmbH (incluyendo sus filiales en Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos) por importe a la fecha de adquisición de 50.553 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados.

El sobreprecio de la transacción respecto a los activos adquiridos y pasivos asumidos ajustados se ha registrado por 47.366 miles de euros como fondo de comercio (Nota 2), estando el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos no finalizado.

RTR Energía, S.L.U.

El 17 de junio de 2025, el Grupo ARTECHE, mediante su filial Arteche Smart Grid, S.L.U. adquirió la totalidad de las participaciones sociales de la sociedad RTR Energía, S.L. por importe a la fecha de adquisición de 10.597 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados.

Tras el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos, se ha registrado un fondo de comercio 3.531 miles de euros (Nota 2).

10.OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE

Miles de euros								
	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos y otros	Diferencias de conversión	Efecto hiperinflación	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Saldo final
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026								
Coste								
Desarrollo	60.714	4.036	-	(780)	494	-	-	64.464
Concesiones	554	-	-	434	2	-	-	990
Licencias	1.732	-	-	(247)	35	-	117	1.637
Aplicaciones informáticas	17.957	1.153	(94)	41	178	8	8	19.251
Otro inmovilizado intangible	11.151	22	-	3	28	-	-	11.204
	92.108	5.211	(94)	(549)	737	8	125	97.576
Amortización acumulada								
Desarrollo	(35.951)	(2.746)	-	(375)	(217)	-	-	(39.289)
Concesiones	(540)	(46)	-	375	-	-	-	(211)
Licencias	(687)	(21)	-	40	(5)	-	-	(673)
Aplicaciones informáticas	(12.837)	(538)	94	(40)	(149)	(5)	-	(13.475)
Otro inmovilizado intangible	(5.996)	(306)	-	-	(10)	-	-	(6.312)
	(56.011)	(3.657)	94	-	(381)	(5)	-	(59.960)
Deterioro								
Desarrollo	(1.911)	-	-	-	-	-	-	(1.911)
Valor neto contable	34.186							35.675

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresadas en miles de euros)



	Miles de euros							
	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Trasposos y otros	Diferencias de conversión	Efecto hiperinflación	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Saldo final
Ejercicio 2025								
Coste								
Desarrollo	53.624	7.761	-	(765)	(49)	90	53	60.714
Concesiones	597	339	(746)	765	(401)	-	-	554
Licencias	1.736	221	(270)	-	(157)	-	202	1.732
Aplicaciones informáticas	16.152	2.276	(415)	(161)	(140)	38	207	17.957
Otro inmovilizado intangible	8.599	41	-	134	(163)	-	2.540	11.151
	80.708	10.638	(1.431)	(27)	(910)	128	3.002	92.108
Amortización acumulada								
Desarrollo	(31.678)	(5.290)	-	765	342	(90)	-	(35.951)
Concesiones	(631)	-	746	(765)	110	-	-	(540)
Licencias	(657)	(59)	143	-	66	-	(180)	(687)
Aplicaciones informáticas	(12.181)	(898)	352	-	113	(33)	(190)	(12.837)
Otro inmovilizado intangible	(5.557)	(422)	-	-	(17)	-	-	(5.996)
	(50.704)	(6.669)	1.241	-	614	(123)	(370)	(56.011)
								-
Deterioro								
Desarrollo	(750)	(1.161)	-	-	-	-	-	(1.911)
Valor neto contable	29.254							34.186

Las principales altas se deben a activos de desarrollo, que corresponden fundamentalmente a los gastos de personal activados por importe de 3.938 miles de euros (2.776 y 6.934 miles de euros durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025, respectivamente), el resto han sido adiciones directas. Dicho importe está materializado en varios proyectos de desarrollo de tecnologías que supondrán mejoras en la gama de productos que fabrica el Grupo y para los que se espera obtener beneficios y resultados positivos futuros.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

(Expresadas en miles de euros)



Durante el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han deteriorado proyectos de desarrollo (618 y 1.161 miles de euros durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y el ejercicio 2025, respectivamente), por haberse reducido las expectativas de obtener resultados positivos futuros.

Al 30 de junio de 2026 el Grupo tiene compromisos de inversión en inmovilizado intangible por importe de 683 miles de euros (796 miles de euros y 1.923 miles de euros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente).

11.INMOVILIZADO MATERIAL

	Miles de euros							
	Saldo inicial	Efecto Hiperinflación	Altas y dotaciones	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Bajas	Trasposos y otros	Diferencias de conversión	Saldo final
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026								
Coste								
Terrenos y construcciones	15.325	-	92	4	-	4.620	826	20.867
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	107.840	3.848	1.512	433	(1.299)	4.323	1.835	118.492
Inmovilizado en curso y anticipos	15.821	-	7.322	-	-	(8.212)	513	15.444
	<u>138.986</u>	<u>3.848</u>	<u>8.926</u>	<u>437</u>	<u>(1.299)</u>	<u>731</u>	<u>3.174</u>	<u>154.803</u>
Amortización acumulada								
Construcciones	(7.076)	-	(200)	-	-	62	(313)	(7.527)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(83.466)	(3.126)	(2.673)	-	1.274	(147)	(1.459)	(89.597)
	<u>(90.542)</u>	<u>(3.126)</u>	<u>(2.873)</u>	<u>-</u>	<u>1.274</u>	<u>(85)</u>	<u>(1.772)</u>	<u>(97.124)</u>
Deterioro								
Construcciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(37)	-	(98)	-	-	-	(5)	(140)
	<u>(37)</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>(140)</u>
Valor neto contable	<u>48.407</u>							<u>57.539</u>

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresadas en miles de euros)



	Miles de euros							
	Saldo inicial	Efecto Hiperinflación	Altas y dotaciones	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio 2025								
Coste								
Terrenos y construcciones	15.347	562	1.874	97	(1.496)	105	(1.164)	15.325
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	104.200	2.259	4.225	3.923	(4.660)	3.878	(5.985)	107.840
Inmovilizado en curso y anticipos	10.665	-	8.942	-	(14)	(3.956)	184	15.821
	130.212	2.821	15.041	4.020	(6.170)	27	(6.965)	138.986
Amortización acumulada								
Construcciones	(7.613)	(212)	(1.330)	(2)	1.496	-	585	(7.076)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(82.733)	(1.402)	(4.940)	(3.434)	4.473	-	4.570	(83.466)
	(90.346)	(1.614)	(6.270)	(3.436)	5.969	-	5.155	(90.542)
Deterioro								
Construcciones	(141)	-	-	-	139	-	2	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(42)	-	-	-	-	-	5	(37)
	(183)	-	-	-	139	-	7	(37)
Valor neto contable	39.683							48.407

Las altas de los ejercicios 2026 y 2025 se han debido, fundamentalmente, a la adquisición de instalaciones técnicas y maquinaria asociada a la sustitución y mejora de procesos productivos, así como al acondicionamiento de la nueva planta productiva en Indonesia, y ampliación de nuestras capacidades productivas en Mungia y China.

Asimismo, durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, se han producido altas por incorporaciones al perímetro por valor neto de 437 miles de euros (584 miles de euros durante el ejercicio 2025), principalmente instalaciones técnicas (Nota 2).

Durante el período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026, se han deteriorado activos por valor de 98 miles de euros (0 miles de euros durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025), por su desuso en el proceso productivo antes del fin de su vida útil.

Al 30 de junio de 2026 el Grupo tiene compromisos de inversión en instalaciones técnicas y otro inmovilizado por importe de 6.166 miles de euros (5.602 y 6.054 miles de euros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente).

12. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

El Grupo tiene arrendadas naves industriales donde desarrollan su actividad determinadas sociedades dependientes, oficinas comerciales en diversas ciudades, diversos pabellones destinados al almacenaje de sus existencias, elementos de transporte y de forma puntual determinada maquinaria.

Asimismo, con fecha 20 de diciembre de 2012 la sociedad del grupo Inversiones Zabalondo, S.L. suscribió con Orza Gestión y Tenencia de Patrimonio, A.I.E. un contrato de arrendamiento que tiene por objeto el alquiler de los terrenos y construcciones del Grupo ARTECHE ubicados en Mungia. La duración inicial del contrato asciende a 25 años desde su firma, pudiendo ser prorrogado, cómo máximo, por dos períodos adicionales de 5 años cada uno.

Activos por derecho de uso

El detalle y movimiento habido durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 de los derechos de uso es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo inicial	Efecto Hiperinflación	Altas y dotaciones	Bajas	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Diferencias de conversión	Saldo final
Ejercicio terminado el 30 de junio de 2026							
Coste							
Terrenos y construcciones	38.760	77	5.541	-	1.929	151	46.458
Instalaciones y otros	1.699	-	-	-	-	96	1.795
Amortización acumulada							
Construcciones	(8.108)	-	(1.996)	-	-	(111)	(10.215)
Instalaciones y otros	(990)	-	(109)	-	-	(58)	(1.157)
Valor neto contable	31.361						36.881
Ejercicio 2025							
Coste							
Terrenos y construcciones	36.256	61	201	-	3.426	(1.184)	38.760
Instalaciones y otros	1.577	-	120	-	-	2	1.699
Amortización acumulada							
Construcciones	(5.634)	-	(2.662)	-	-	188	(8.108)
Instalaciones y otros	(795)	-	(203)	-	-	8	(990)
Valor neto contable	31.404						31.361

Pasivos por arrendamiento

El detalle y movimiento habido durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

	Miles de euros							
	Saldo inicial	Pagos	Altas	Bajas y traspasos	Entradas y salidas del perímetro (Nota 2)	Actualización de deuda	Diferencias de conversión y de cambio	Saldo final
Ejercicio terminado el 30 de junio de 2026								
Largo plazo	27.137	-	4.648	(2.073)	1.620	900	38	32.270
Corto plazo	4.369	(2.695)	930	2.073	309	-	100	5.086
De los cuales: Entidades de crédito por arrendamiento financiero	300							316
Valor neto contable	31.506							37.356
Ejercicio 2025								
Largo plazo	26.980	-	-	(4.100)	3.177	1.683	(604)	27.136
Corto plazo	4.100	(4.615)	321	4.100	248	-	214	4.368
De los cuales: Entidades de crédito por arrendamiento financiero	181							300
Valor neto contable	31.080							31.506

Las tasas de descuento utilizadas se han estimado, para cada uno de los contratos, en base al coste de la financiación del Grupo en cada uno de los mercados donde opera y los plazos de vencimiento de los contratos, y se encuentran desglosadas en la Nota 8 de las Cuentas Anuales Consolidadas los Estados Financieros Consolidados Anuales del Grupo a 31 de diciembre de 2025.

Las principales adiciones del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se corresponden con renovación del contrato de alquiler de la planta de Madrid (Las Rozas), así como nuevos contratos para las nuevas instalaciones de México y Mungia.

Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Amortización de los activos por derecho de uso	(2.105)	(1.394)
Gasto financiero por el pasivo financiero	(900)	(890)
Diferencias de cambio (*)	31	(197)
Gasto por arrendamientos de corto plazo o de bajo valor	(1.165)	(814)
Ganancia monetaria neta (NIC 29)	17	600
	(4.122)	(2.695)

(*) El alquiler de Turquía está denominado en dólares americanos.

13.DESGLOSES DE INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se muestra a continuación, el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros:

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A coste amortizado	A valor razonable con cambios en otro resultado global / Derivados de cobertura	Total
30/06/2026				
Activos financieros no corrientes	417	4.939	168	5.524
Inversiones financieras no corrientes	417	4.939	-	5.356
Instrumentos de patrimonio	417	-	-	417
Créditos a empresas	-	1.321	-	1.321
Fianzas	-	454	-	454
Depósitos a plazo	-	3.164	-	3.164
Derivados de cobertura de activo	-	-	168	168
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excluido activos por impuestos corrientes) (Nota 16)	-	91.326	-	91.326
Activos financieros corrientes	275	11.425	1.375	13.075
Inversiones financieras corrientes	275	11.425	19	11.719
Instrumentos de patrimonio	275	-	19	294
Créditos a empresas	-	1.152	-	1.152
De los cuales: a partes vinculadas	-	550	-	550
Fianzas	-	75	-	75
Depósitos a plazo	-	10.198	-	10.198
Derivados de cobertura de activo	-	-	1.356	1.356
Total activos financieros	692	107.690	1.543	109.925
<i>Derivados de cobertura de pasivo – no corrientes</i>	-	-	-	-
<i>Derivados de cobertura de pasivo – corrientes</i>	-	-	441	441

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A coste amortizado	A valor razonable con cambios en otro resultado global / Derivados de cobertura	Total
31/12/2025				
Activos financieros no corrientes	417	1.371	-	1.788
Inversiones financieras no corrientes	417	1.371	-	1.788
Instrumentos de patrimonio	417	-	-	417
Créditos a empresas	-	303	-	303
Fianzas	-	447	-	447
Depósitos a plazo	-	621	-	621
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (excluido activos por impuestos corrientes) (Nota 16)	-	73.189	-	73.189
Activos financieros corrientes	9.348	12.853	2.389	24.590
Inversiones financieras corrientes	9.348	12.853	270	22.471
Instrumentos de patrimonio	9.348	-	270	9.618
Créditos a empresas	-	1.081	-	1.081
De los cuales: a partes vinculadas	-	550	-	550
Fianzas	-	75	-	75
Depósitos a plazo	-	11.697	-	11.697
Derivados de cobertura de activo	-	-	2.119	2.119
Total activos financieros	9.765	87.413	2.389	99.567
<i>Derivados de cobertura de pasivo – no corrientes</i>	-	-	8	8
<i>Derivados de cobertura de pasivo – corrientes</i>	-	-	204	204

El detalle de los pasivos financieros corrientes y no corrientes se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos financieros no corrientes		
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>		
Deudas con entidades de crédito	52.694	44.581
Otros pasivos financieros	38.212	17.613
Otros sin coste	275	-
Arrendamientos (Nota 12)	32.270	27.137
<i>Derivados de cobertura</i>		
Derivados (Nota 22)	-	8
	123.451	89.339
Pasivos financieros corrientes		
<i>Pasivos a coste amortizado</i>		
Obligaciones y otros valores negociables	15.500	14.500
Deudas con entidades de crédito	27.363	25.119
De las cuales: Intereses periodificados	242	217
Otros pasivos financieros	14.035	16.306
De las cuales: Intereses periodificados	601	245
Arrendamientos (Nota 12)	5.086	4.369
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 21)	185.474	150.409
(*)		
<i>Derivados de cobertura</i>		
Derivados (Nota 22)	441	204
	247.899	210.907
Total	371.350	300.246

(*) Excepto Administraciones Públicas y pasivos por impuesto corriente.

Riesgo divisa y coberturas de flujos de efectivo

Las Bases generales de control y gestión de riesgos del Grupo descritas en sus Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 continúan en vigor a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

El detalle de los derivados es el siguiente:

		Miles de euros			
		Nocional		Valor razonable	
	Elemento cubierto	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Préstamo a tipo variable (*)					
Permutas y opciones de tipo de interés		28.594	35.538	133	(47)
Seguros de cambio - dólares americanos	Ventas	45.620	44.305	750	1.842
Seguros de cambio – euros	Ventas	4.614	6.496	(224)	17
Seguros de cambio - dólares australianos	Ventas	1.275	1.917	1	(26)
Seguros de cambio – dólares canadienses	Ventas	8.072	2.616	314	121
Seguros de cambio - materias primas	Compras	3.438	-	109	-
		91.613	90.872	1.083	1.907

(*) Entre 2022 y 2024 se contrataron varios instrumentos derivados para cobertura de riesgo de variación de tipo de interés al que está expuesta la financiación a tipo variable (IRS para Cofides, BEI, ICO y otras entidades financieras y CAP al 0% con el 50% del préstamo sindicado).

El importe nominal de los contratos de derivados designados como de coberturas, no supone el riesgo asumido por el Grupo, ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos. Los valores razonables de estos instrumentos financieros son calculados en base al método de descuento de flujos de efectivo, utilizando para ello las curvas de tipos de interés y los tipos de cambio futuros, siendo todos de nivel 2.

Estimación y jerarquías del valor razonable

El desglose de los activos y pasivos valorados al valor razonable según los niveles de jerarquía determinados por la NIIF 13 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de junio de 2026			
Instrumentos de patrimonio	294	-	417
Derivados	-	1.524	-
Total activos	294	1.524	417
Derivados	-	441	-
Total pasivos	-	441	-
31 de diciembre de 2025			
Instrumentos de patrimonio	9.618	-	417
Derivados	-	2.119	-
Total activos	9.618	2.119	417
Derivados	-	212	-
Total pasivos	-	212	-

- Nivel 1: Precios de cotización en mercados activos para idénticos instrumentos de activo y pasivo.
- Nivel 2: Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el instrumento de activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios) como indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el instrumento activo o pasivo que no esté basado en datos observables de mercado.

No se han producido transferencias entre los niveles durante los ejercicios 2026 y 2025. El ajuste por riesgo de crédito y contrapartida en los derivados no es significativo. El Grupo no tiene acuerdos de compensación de activos y pasivos financieros.

El valor razonable del resto de instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor en libros.

14. ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El movimiento en el epígrafe “Inversiones contabilizadas por el método de la participación” ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Saldo inicial	11.831	7.469
Resultados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (*)	(540)	1.131
Aportaciones	-	-
Adquisiciones	4.226	3.502
Bajas y dividendos	-	-
Operaciones de cobertura y otros	-	(271)
Saldo final	15.517	11.831

(*) Incluida la amortización del inmovilizado intangible que se menciona en esta nota

Principales movimientos

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

El 18 de marzo de 2026, el Grupo ARTECHE ha adquirido un 25% de la sociedad Uptech Sensing, S.L., empresa navarra referente internacional en sensores ópticos distribuidos y sistemas de monitorización inteligente, por importe a la fecha de adquisición de 2.726 miles de euros, abonado en la fecha de la compra y sin haber pagos aplazados. En el mismo día, Uptech Sensing, S.L. ha realizado una ampliación de capital de 1.500 miles de euros, a la que únicamente ha acudido y desembolsado Artech Smart Grid, S.L.U., incrementando su participación hasta el 35%.

Ejercicio 2025

El 26 de junio de 2025, el Grupo Artech (titular del 50% del capital social), Ikerlan S. Coop. (titular del 9,48%) y Mondragón Inversiones S. Coop. (titular del 40,52% del capital social) constituyeron Amets Power Electronics, S.L., una joint venture para el desarrollo y comercialización de soluciones de electrónica de potencia orientadas a aplicaciones de redes eléctricas, energías renovables e industrias pesadas. Artech desembolsó 527 miles de euros en efectivo.

El 26 de junio de 2025, el Grupo Artech constituyó Arin Technologies, S.L. Posteriormente, el 2 de octubre de 2025, Elewit, S.A. (Grupo Redeia) entró en el capital social de dicha sociedad, con el objetivo de formar una joint venture para el desarrollo de una plataforma multiservicios de virtualización de subestaciones, telecontrol y gestión de activos. El Grupo Artech es titular del 54,15%, siendo el restante 45,85% titularidad de Elewit, S.A. (Grupo Redeia). Artech desembolsó 1.815 miles de euros en efectivo y realizó una aportación no dineraria a Arin Technologies, S.L. consistente en un derecho de uso (licencia) de un conocimiento previo en tecnología en las áreas de actividad de la Sociedad, que se valoró en 2.521 miles de euros, que supuso un ingreso por importe de 1.159 miles de euros registrado en el epígrafe “Amortización y deterioro del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del 2025.

Información financiera significativa

La información financiera de las sociedades más significativas incluidas en este epígrafe es la siguiente:

	Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers (*)		Uptech Sensing (**)		Teraloop Oy (***)	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
% de participación efectiva	51%	51%	35%	0%	10%	10%
Información financiera relevante (***)						
Activos no corrientes	6.249	6.516	1.466	--	4.743	2.845
Activos corrientes	13.091	11.005	2.237	-	1.148	1.349
Pasivos no corrientes	6	12	632	-	2.000	1.052
Pasivos corrientes	7.638	6.655	454	-	485	306
Patrimonio neto	11.696	10.854	2.617	-	3.406	2.836
Importe neto de la cifra de negocios	9.891	19.299	396	-	780	555
Resultado	841	4.292	(409)	-	(957)	(3.225)
Patrimonio atribuible a ARTECHE	5.965	5.536	916	--	341	284
Valor participación	6.873	6.522	1.914	--	2.122	2.172
Participación en resultados	429	2.189	143	--	(96)	(323)
Dividendos recibidos	-	-	-	--	-	-

(*) La participación en Arteche Hitachi Energy Instrument Transformers incluye, además del importe del patrimonio atribuible al Grupo en función de su participación, un activo intangible implícito asociado a tecnología por importe de 909 miles de euros a 30 de junio de 2026 (986 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) que surgió en el contexto de la venta del 49% de las acciones que el Grupo ARTECHE ostentaba en dicha sociedad en el 2022 y que se amortiza que se amortiza en base a su vida útil, incluido en dicho epígrafe.

(**) La participación en Uptech Sensing, S.L. incluye, además del importe del patrimonio atribuible al Grupo en función de su participación, un activo intangible implícito asociado a tecnología por importe de 998 miles de euros a 30 de junio de 2026 que surgió en la adquisición y que se amortiza en base a su vida útil. El proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos no ha sido completamente finalizado; al estar en fase de contabilidad provisional, esperando ser completada durante el primer trimestre del 2027.

(***) La participación en Teraloop Oy incluye, además del importe del patrimonio atribuible al Grupo en función de su participación, un activo intangible implícito asociado a tecnología por importe de 1.781 miles de euros a 31 de diciembre de 2025 (1.888 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) que surgió en la adquisición y que se amortiza que se amortiza en base a su vida útil. El proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos ha sido completamente finalizado.

(***) Sin ajustes y eliminaciones de consolidación.

No hay restricciones significativas sobre la capacidad para acceder a dichos activos. No existen pasivos contingentes relacionados con estas inversiones en las sociedades asociadas. No existen compromisos de aportación futura en ninguna de las inversiones en negocios conjuntos ni asociadas.

15.EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Comerciales	504	320
Materias primas y otros aprovisionamientos	46.654	37.734
Productos en curso	24.780	19.111
Productos terminados	35.127	26.926
Subproductos, residuos y materiales recuperados	324	312
Anticipos a proveedores	2.167	1.020
	109.556	85.423
Corrección por deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos	(1.233)	(749)
Corrección por deterioro de producto terminado	(233)	(310)
	(1.466)	(1.059)
	108.090	84.364

Las correcciones valorativas de las existencias recogen una estimación de aquellos materiales, órdenes de fabricación y prototipos que no van a tener posterior utilización. El movimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Saldo inicial	1.059	2.335
Traspasos	-	-
Correcciones valorativas del ejercicio	87	75
Reversión	(78)	(1.645)
Diferencias de conversión	398	294
Saldo final	1.466	1.059

El desglose de las correcciones valorativas y reversiones del ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Producto terminado y en curso		
Correcciones valorativas	2	65
Reversiones	(41)	(1.130)
Total producto terminado y en curso (Nota 24.1)	(39)	(1.065)
Mercaderías, materia prima y otros aprovisionamientos		
Correcciones valorativas	85	10
Reversiones	(37)	(515)
Total Mercaderías, materia prima y otros aprov. (Nota 24.1)	48	(505)
Total correcciones valorativas y reversiones	9	(1.570)

16.DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de los activos clasificados en esta categoría es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	94.687	77.063
<i>De los cuales: activos por contrato</i>	1.405	1.599
Otras cuentas a cobrar	32.570	35.058
Deudores varios	2.169	1.576
Personal	288	153
Otros créditos con las Administraciones Públicas	30.113	33.329
Total	127.257	112.121
Corrección valorativa por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(5.818)	(5.603)
	121.439	106.518

17.EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Caja	63	36
Cuentas corrientes a la vista	78.739	67.394
Depósitos bancarios	8.477	446
Total	87.279	67.876

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. Existen acuerdos con algunas entidades financieras para remunerar el saldo medio de las cuentas corrientes a unos tipos que se sitúan en torno al tipo de interés de mercado. Estos acuerdos sobre el tipo de interés aplicable a los saldos medios mantenidos en estas cuentas suele renovarse y comunicarse mensualmente por cada entidad financiera, para ajustarlo a la evolución del tipo de interés de mercado.

Los depósitos bancarios, se corresponden, fundamentalmente, con depósitos interbancarios con liquidez diaria.

No existen restricciones para la disponibilidad de estos saldos.

18. PATRIMONIO NETO

La composición y los movimientos del patrimonio neto se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025.

18.1 Capital

El 24 de junio de 2026, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ha acordado realizar una colocación acelerada de acciones de la Sociedad (accelerated bookbuild offering) por un importe de 100 millones de euros. La colocación ha comprendido: (i) un aumento de capital, al amparo de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas en su reunión de 28 de abril de 2025, con cargo a aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante la emisión de 1.010.101 nuevas acciones ordinarias de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones en circulación en dicho momento; y (ii) la enajenación por parte de determinados accionistas relevantes de acciones existentes, con sujeción a los mismos términos y condiciones establecidos para el aumento de capital. El aumento de capital efectivo ha ascendido a 33.333 miles de euros (incluyendo una prima de emisión de 33.232 miles de euros) y los gastos relacionados con dicha operación han sido registrados en el epígrafe "Ganancias acumuladas" por valor de 645 miles de euros.

El capital social de la Sociedad dominante no ha experimentado ningún movimiento distinto a los descritos anteriormente ni existe ninguna obligación al respecto de su capital social que deba cumplir adicionalmente a las establecidas por la Ley de Sociedades de Capital.

El capital social, totalmente suscrito y desembolsado al 30 de junio de 2026 de la Sociedad dominante del Grupo, estaba representado por 58.104.114 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal cada una (57.094.013 acciones nominativas de 0,10 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2025).

	30/06/2026	31/12/2025
Ziskua Ber, S.L. (*)	49,38%	52,38%
Velora Investa, S.L. (anteriormente, Corporación Cunext Industries S.L.) (**)	19,06%	20,21%
Instituto Vasco de Finanzas (***)	6,03%	6,40%
Dña. Carmen Ybarra Careaga (****)	5,32%	5,64%
Capital Research and Management Company (*)	3,94%	-
Fundación BBK (*****)	3,16%	3,16%

(*) Sociedad no controlada por ninguna persona física o jurídica.

(**) Participación mantenida a través de ECN Equipos Eléctricos, S.L., sociedad controlada por Velora Investa, S.L. (anteriormente, Corporación Cunext Industries S.L.). Velora Investa, S.L. no está controlada por ninguna persona física o jurídica.

(***) Participación mantenida a través de Finkatze Kapitala Finkatuz, S.A., sociedad pública controlada por el Instituto Vasco de Finanzas, organismo dependiente a su vez del Gobierno Vasco.

(****) Participación mantenida a través de Onchena, S.L., sociedad controlada por Dña. Carmen Ybarra Careaga.

(*****) Fundación no controlada por ninguna persona física o jurídica.

Todas las acciones, salvo las propias, tienen los mismos derechos políticos y económicos. Las acciones propias tienen suspendido el derecho de voto. Los derechos económicos, a excepción del derecho a la asignación gratuita de nuevas acciones, se atribuyen proporcionalmente a las restantes acciones, conforme al régimen establecido en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital. No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

Desde el 11 de junio de 2021 hasta el 30 de enero de 2026 las acciones de la Sociedad Dominante han estado admitidas a cotización en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (sistema multilateral de negociación). Desde el 2 de febrero de 2026, dichas acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores españolas a través del SIBE, una vez excluidas previamente de BME Growth.

El valor de cotización de la acción de la Sociedad dominante, Artech Lanategi Elkartea, S.A., ascendía al 30 de junio de 2026 a 33,7 euros (a 22,6 euros al 31 de diciembre de 2025).

18.2 Dividendos distribuidos

Con fecha 12 de mayo de 2026, la Sociedad dominante ha repartido un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2025 por valor de 22.644 miles de euros, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 22 de abril de 2026.

Con fecha 14 de mayo de 2025, la Sociedad dominante repartió un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2024 por valor de 9.434 miles de euros, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 28 de abril de 2025.

18.3 Acciones y participaciones en patrimonio propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas de 2021, facultó al Consejo de Administración de la Sociedad dominante para la adquisición derivativa de acciones propias para su tenencia en autocartera. En el marco de dicha delegación, el Consejo de Administración autorizó la celebración de un contrato de liquidez de cuya firma se informó al mercado vía comunicación de Otra Información Relevante a BME Growth, de fecha 7 de marzo de 2022. Asimismo, con motivo de la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad dominante en las Bolsas de Valores españolas (SIBE), se ha renovado el contrato de liquidez, comunicando al mercado vía comunicación de Otra Información Relevante de fecha 2 de febrero de 2026. Para la continuación del citado contrato se depositaron en la cuenta de valores del Intermediario Financiero un total de 21.551 acciones, manteniendo en autocartera no ligadas a dicho contrato un total de 29.484 acciones. Al 30 de junio de 2026, las acciones ligadas al contrato de liquidez ascienden a 22.193 acciones, manteniéndose el resto invariables.

En el primer semestre de 2026, se han registrado movimientos de compraventa de acciones de autocartera en el marco del contrato con el Proveedor de Liquidez. La diferencia entre el precio de coste y el precio de venta, por importe de 33 miles de euros, ha sido registrada en "Ganancias acumuladas - Reservas voluntarias" (803 miles de euros en 2025 y 257 miles de euros en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025).

El movimiento de las acciones propias es como sigue:

	Miles de euros		Número de acciones	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Saldo inicial (a 1 de enero)	694	575	55.131	110.272
Adquisición de acciones propias	2.773	1.517	84.302	130.869
Enajenación de acciones propias	(2.248)	(1.398)	(87.756)	(186.010)
Reducción de capital	-	-	-	-
Saldo final	1.219	694	51.677	55.131

18.4 Diferencias de conversión

Los movimientos registrados en 2026 y 2025 en la cuenta "Diferencias de conversión" son, fundamentalmente, los relativos a la conversión de los importes al cierre del ejercicio.

	Miles de euros		
	Saldo Inicial	Variación	Saldo final
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026			
Peso mexicano	(3.804)	3.985	181
Peso argentino	(5.692)	6	(5.686)
Real brasileño	(566)	1.419	853
Yuan chino	(1.484)	863	(621)
Lira turca	(8.509)	(1.723)	(10.232)
Resto de monedas	(1.800)	835	(965)
	(21.855)	5.385	(16.470)
Ejercicio 2025			
Peso mexicano	(3.901)	97	(3.804)
Peso argentino	(4.422)	(1.270)	(5.692)
Real brasileño	(692)	126	(566)
Yuan chino	19	(1.503)	(1.484)
Lira turca	(6.654)	(1.855)	(8.509)
Resto de monedas	(127)	(1.673)	(1.800)
	(15.777)	(6.078)	(21.855)

19. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad dominante:

	30/06/2026	30/06/2025
Resultado procedente de operaciones continuadas (miles de euros)	32.136	22.362
Menos: Resultado de operaciones continuadas atribuido a Socios externos (miles de euros)	(1.690)	(1.467)
Resultado de operaciones continuadas atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	30.446	20.895
Resultado procedente de actividades interrumpidas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (miles de euros)	112	280
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	30.558	21.175
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (nº de acciones - miles)	57.044	57.012
Beneficio básico por acción (euros por acción)	0,54	0,37
<i>Beneficio básico por acción de operaciones continuadas (euros por acción)</i>	<i>0,54</i>	<i>0,36</i>
<i>Beneficio básico por acción de operaciones interrumpidas (euros por acción)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,01</i>

El beneficio básico por acción coincide con el diluido, dado que no existen instrumentos que pudieran convertirse en acciones ordinarias durante los ejercicios 2026 y 2025.

20.PROVISIONES

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en provisiones a largo plazo son los siguientes:

	Miles de euros						
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Traspasos	Entradas en el perímetro (Nota 2)	Diferencias de conversión	Saldo final
Periodo de seis meses al 30 de junio de 2026							
Obligaciones por prestaciones al personal	6.848	324	(102)	(3.663)	217	91	3.715
Provisión por contingencias y otros riesgos	2.614	1.296	(262)	-	398	220	4.266
Total no corrientes	9.462	1.620	(364)	(3.663)	615	311	7.981
Obligaciones por prestaciones al personal	633	821	(655)	3.663	624	12	5.098
Provisión por contingencias y otros riesgos	23	-	-	-	50	1	74
Total corrientes	656	821	(655)	3.663	674	13	5.172
Ejercicio 2025							
Obligaciones por prestaciones al personal	3.041	4.105	(16)	(285)	-	3	6.848
Provisión por contingencias y otros riesgos	3.964	335	(1.858)	-	-	173	2.614
Total no corrientes	7.005	4.440	(1.874)	(285)	-	176	9.462
Obligaciones por prestaciones al personal	267	131	-	285	-	(50)	633
Provisión por contingencias y otros riesgos	158	8	(142)	-	-	(1)	23
Total corrientes	425	139	(142)	285	-	(51)	656

El aumento durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 del saldo del epígrafe de "Obligaciones por prestaciones al personal" del balance por importe de 1.108 miles de euros es debido, principalmente, al devengo del incentivo a largo plazo para la Alta Dirección y Administradores por 840 miles de euros, así como a la actualización de los premios de antigüedad derivados de la renovación de ciertos convenios colectivos y la incorporación de SEG Electronics al perímetro.

Las provisiones corrientes no han tenido más variaciones significativas en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026.

21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los pasivos clasificados en esta categoría es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Proveedores	86.129	65.471
Acreedores varios	36.050	28.931
Remuneraciones pendientes de pago	16.349	14.864
Pasivos por impuesto corriente	7.764	7.557
Otras deudas con las administraciones públicas	13.556	16.294
Anticipos de clientes	46.946	41.143
De los cuales: pasivos por contrato	4.857	2.630
Total	206.794	174.260

22. PASIVOS FINANCIEROS

22.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Préstamo Sindicado	2.422	4.828
Resto de préstamos bancarios	74.202	62.347
Líneas de crédito	3.128	2.225
Otros	305	300
	80.057	69.700

El importe total de la deuda mantenida con entidades de crédito en moneda extranjera asciende a 1.144 miles de euros (2.296 miles de euros al 31 de diciembre de 2025), fundamentalmente liras turcas y yuanes chinos.

Préstamo sindicado

La Sociedad dominante suscribió un préstamo sindicado en el ejercicio 2015, que fue novado en diciembre del 2017, enero 2021 y septiembre de 2022. El importe dispuesto del préstamo sindicado asciende a 2.438 miles de euros (2.422 miles de euros a coste amortizado) a 30 de junio de 2026 (4.876 miles de euros en 2025, 4.828 miles de euros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2025), que vence totalmente en el corto plazo. Varias sociedades del Grupo figuran como garantes de este préstamo.

El tipo de interés que se aplica es el Euribor más el margen que corresponda de acuerdo con el nivel de cumplimiento de determinadas ratios financieros y de sostenibilidad. La Sociedad contrató un Cap a un nivel de strike del 0% para cubrir las variaciones del Euribor sobre la mitad del nominal pendiente de amortizarse (Nota 13).

La Sociedad dominante debe cumplir en todo momento durante la vida del contrato de crédito con una serie de ratios financieros calculados sobre la base de las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El incumplimiento de los mismos supondría un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Los ratios financieros se cumplen al cierre del primer semestre de 2026.

Otros préstamos bancarios

Asimismo, durante el período 2020-2025 se suscribieron préstamos adicionales, dotando al grupo de estabilidad financiera para afrontar todos sus compromisos.

En el primer semestre de 2026 el Grupo ha contratado tres préstamos bilaterales con tres entidades financieras por un total de 22.000 miles de euros con vencimientos entre los años 2029 y 2031.

La totalidad de préstamos dispuestos, bancarios y no bancarios, tienen un vencimiento último entre 2026 y 2034 y un tipo de interés medio del 3,59% al 30 de junio de 2026 (3,54% al 30 de junio de 2025).

Esta deuda bancaria distinta al préstamo sindicado no está sujeta a covenants financieros vinculados al cumplimiento de ratios.

La mayor parte de esta deuda bancaria contratada incluye objetivos de ESG bajo el cumplimiento de ciertos KPIs que persiguen que el consumo de energía eléctrica proceda de fuentes renovables, así como la reutilización de los residuos generados en el proceso productivo. El cumplimiento de estos objetivos supondría una reducción poco significativa del spread de tipo de interés (entre 1 y 10 puntos básicos). Su incumplimiento no sería un supuesto de vencimiento anticipado del contrato.

El detalle por vencimientos del servicio de la deuda (capital e intereses) los valores nominales de las partidas que forman parte de Deudas con entidades de crédito a largo plazo, a junio del ejercicio 2026 es el siguiente:

	2027 (*)	2028	2029	2030 y siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	11.660	20.501	13.132	9.894	55.187
	11.660	20.501	13.132	9.894	55.187

(*) se corresponde con el segundo semestre de 2027, comenzando el 1 de julio de 2027 y finalizando el 31 de diciembre de 2027.

22.2 Obligaciones y otros valores negociables

La sociedad dominante del Grupo, Arteché Lantegi Elkartea, S.A., emitió el 29 de octubre de 2020 un programa de emisión de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) denominado "Programa de Pagarés Arteché 2020" con un límite máximo de 50 millones de euros y vigencia de un año. Este programa ha sido renovado en octubre de 2025. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad emitió pagarés durante el ejercicio 2026 ha oscilado entre un 2,47 % y un 2,84 % (entre un 2,53% y un 3,40% en 2025), a un plazo de entre 3 y 6 meses (6 meses en 2024). El importe total de pagarés emitidos en el primer semestre de 2026 ha ascendido a 16.500 miles de euros (29.200 miles de euros en el ejercicio 2025), de los cuales, a 30 de junio de 2026 estaban pendientes de vencimiento pagarés por 15.500 miles de euros (14.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2025), reflejados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables".

22.3 Otros pasivos financieros

El detalle de "otros pasivos financieros" es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
No corrientes		
Anticipos reintegrables	253	396
Préstamos	37.684	17.217
Otros sin coste	275	-
	38.212	17.613
Corrientes		
Anticipos reintegrables	237	295
Préstamos	9.750	9.750
Proveedores de inmovilizado	3.445	6.016
Otras deudas	603	245
	14.035	16.306

Los anticipos reintegrables corresponden a préstamos y anticipos reembolsables concedidos por diferentes organismos públicos con el fin de ayudar al desarrollo de determinados proyectos de investigación y desarrollo acometidos por el Grupo ARTECHE, individualmente o con empresas colaboradoras, y a la financiación de un nuevo software. Estos anticipos por lo general no devengan interés alguno. Dichos anticipos se presentan netos de las subvenciones implícitas equivalentes a la diferencia entre el valor nominal del anticipo y su valor actualizado calculado a la tasa efectiva de coste de la financiación ajena en la fecha en que se recibe.

El detalle de los principales préstamos incluidos como “otros pasivos financieros” es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	23.267	11.583
Cofides (otorgado a Artech Lanteri Elkartea, S.A.)	5.250	5.975
Cofides (otorgado a Artech North América, S.A. de CV)	4.917	5.408
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	14.000	4.000
	47.434	26.966

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se han realizado disposiciones por 15.000 miles de euros sobre el contrato de financiación firmado con el BEI el 20 de diciembre de 2023 y 10.000 miles de euros del contrato de financiación firmado con el ICO el 7 de octubre de 2025. Estos contratos de crédito están destinados a financiar proyectos de inversión en I+D+i, ciberseguridad y mejoras de la capacidad productiva en Europa en el periodo 2024 a 2027. Esta financiación tiene un periodo de disponibilidad de dos años y 8 de amortización con hasta 2 años de carencia de principal.

Los contratos de financiación firmados con el BEI y el ICO están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros. Los ratios financieros se cumplen al 30 de junio de 2026.

El desglose por el del servicio de la deuda (capital e intereses) valor nominal de los vencimientos clasificados en el largo plazo de esta cuenta al 30 de junio de 2026 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
2027 (*)	2.103	6.474
2028	9.098	6.304
2029	7.953	2.804
2030 y siguientes	24.731	3.505
	43.885	19.087

(*) se corresponde con el segundo semestre de 2027, comenzando el 1 de julio de 2027 y finalizando el 31 de diciembre de 2027.

23. IMPUESTOS

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34: "Información financiera intermedia", el cálculo del importe incluido en el epígrafe "Impuesto sobre sociedades" del resultado consolidado del ejercicio correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 se ha efectuado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo esperado para los ejercicios anuales correspondientes. Se ha utilizado la tasa impositiva que resultaría aplicable al resultado total esperado para el ejercicio anual, de forma que el gasto por impuesto del período intermedio será el resultado de aplicar la tasa impositiva efectiva media anual estimada al resultado antes de impuestos del período intermedio. No obstante, los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares llevados a cabo en el periodo, se tienen en cuenta íntegramente en el mismo.

La tasa media impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2026, ha sido del 16% (18% a 30 de junio de 2025).

El detalle de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Deducciones fiscales	15.079	15.079
Bases imponibles negativas	1.354	1.510
Cobertura de flujos de efectivo	79	79
Arrendamientos	7.068	7.515
Otros – diferencias temporarias	15.240	11.711
Activos por impuesto diferido	38.820	35.894
Por combinación de negocios	(669)	(1.007)
Cobertura de flujos de efectivo	(276)	(384)
Arrendamientos	(7.059)	(7.554)
Otros	(2.520)	(1.180)
Pasivos por impuesto diferido	(10.524)	(10.125)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no han variado significativamente en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, salvo por el aumento de los activos y pasivos diferidos derivado de la incorporación del alquiler SEG Electronics GmbH. en la combinación de negocios explicada en la nota 2.

24. INGRESOS Y GASTOS

24.1 Aprovisionamientos y variación de existencias

El detalle de este epígrafe del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Variación de existencias	10.027	(46)
Deterioro de valor de productos terminados y en curso	39	788
Variación de existencias de productos terminados y en curso	10.066	742
Compras	(127.325)	(114.614)
Trabajos realizados por otras empresas	(12.623)	(11.682)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(48)	(117)
Variación de existencias	5.926	2.952
Aprovisionamientos	(134.070)	(123.461)

24.2 Gastos de personal

El detalle de este epígrafe del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	51.565	44.843
Indemnizaciones por cese	1.763	2.093
	53.328	46.936
Cargas sociales		
Seguridad Social	11.351	9.327
Otros gastos sociales	3.639	3.838
	14.990	13.165
	68.318	60.101

El incremento de los "Sueldos y salarios" del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 respecto al mismo período de 2025, se debe a incrementos salariales por inflación de las distintas sociedades del grupo, al incremento de las retribuciones variables del personal indirecto por la mejora de los resultados del Grupo y al devengo del plan de incentivos a largo plazo relacionado con el Plan Estratégico 2024-2026 (Nota 25.2).

Dicho epígrafe incluye 840 miles de euros (1.246 en el mismo período de 2025 y 2.103 en el ejercicio 2025 completo) del plan de incentivos a largo plazo relacionado con el Plan Estratégico 2024-2026 (Nota 25.2). La reducción se debe a que en el 2025 hubo un ajuste positivo por una mejora sustancial de las variables económico-financieras definidas en el Plan Estratégico.

24.3 Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Ingresos financieros	757	639
De valores negociables y otros instrumentos financieros	757	639
Gastos financieros	(3.844)	(4.222)
Por deudas con terceros	(2.944)	(3.332)
Por arrendamientos	(900)	(890)
Actualización de provisiones y pérdida o ganancia monetaria neta	845	1.566
Actualización de provisiones	(162)	(410)
Ganancia o pérdida monetaria neta	1.007	1.976
Resultado por variación de valor o enajenación de instrumentos financieros	(951)	405
Deterioros y pérdidas de instrumentos financieros	-	-
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	40	5
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(991)	400
Diferencias de cambio	(469)	(3.413)
Resultado financiero	(3.662)	(5.025)

25. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Hasta el 24 de junio de 2026 (fecha del accelerated bookbuild offering – Nota 18.1) las sociedades dependientes del Grupo con domicilio fiscal en Bizkaia han tributado en régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre el Valor Añadido con Ziskua Ber, S.L., cabecera de dicho consolidado fiscal, en cumplimiento con el art. 163 quinquies de la Norma Foral 7/1994, del Impuesto sobre el Valor Añadido. Desde entonces, no tributan en régimen de declaración consolidada del IVA con Ziskua Ber, S.L.

Las transacciones realizadas con entidades vinculadas corresponden, fundamentalmente, a servicios recibidos, operaciones comerciales y financieras y al arrendamiento operativo de determinados inmuebles y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

25.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas y que no se han eliminado en el proceso de consolidación es el siguiente:

Saldos del balance consolidado derivados de operaciones con partes vinculadas

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Empresas vinculadas – Filiales del Grupo Lur Zabalondo, S.L.		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios – corto plazo	3.355	3.052
Acreeedores varios – corto plazo	(1.457)	(1.329)
Créditos a terceros – largo plazo	-	-
Total	1.898	1.723

Los saldos más significativos son los registrados con filiales de Lur Zabalondo, S.L., sociedad participada en un 61,81% por el mayor accionista del Grupo Arteche (Ziskua Ber, S.L.). Con fecha 29 de diciembre de 2020 el Grupo Arteche enajenó el segmento de actividad Turnkey Solutions (Sistemas Llave en Mano) a Lur Zabalondo, S.L., que incluía la rama operativa del segmento en Brasil. Desde entonces, se mantienen saldos que están siendo cancelados paulatinamente con la liquidación de la mencionada filial en Brasil.

Garantías derivadas de operaciones con partes vinculadas

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Empresas vinculadas – Filiales del Grupo Lur Zabalondo, S.L.		
Avales técnicos	3.585	5.311
Indemnity letter	(3.585)	(5.311)
Total	-	-

A 30 de junio de 2026, el Grupo Arteche mantiene garantías técnicas de fiel cumplimiento aportadas a terceros en relación con la actividad desarrollada por filiales de Lur Zabalondo, S.L., por importe de 3.585 miles de euros (5.311 miles de euros al cierre del ejercicio 2025). Dichas garantías se refieren principalmente a su sociedad en Brasil, y corresponden a avales técnicos y garantías financieras otorgadas en el marco de contratos de obra y operaciones de financiación en Brasil.

A 30 de junio de 2026, Lur Zabalondo, S.L. tiene aportada al Grupo Arteche, como contragarantía, por el 100% de los importes mencionados (tanto garantías como saldos de balance), una carta de compromiso de indemnidad (indemnity letter).

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han existido operaciones con filiales del Grupo del que Lur Zabalondo, S.L. es sociedad cabecera.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, se han producido otras operaciones con partes vinculadas que ascienden a 10 miles de euros (76 miles de euros en el ejercicio 2025), correspondientes a servicios prestados por el accionista de control (Ziskua Ber, S.L.) relacionados principalmente con la consolidación del grupo fiscal del IVA del que Ziskua Ber, S.L. era sociedad cabecera hasta el 24 de junio de 2026.

Todas las operaciones con entidades vinculadas se han realizado a precios de mercado.

25.2 Administradores y Alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y por el personal de la Alta dirección es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Administradores		
Sueldos	1.411	445
Dietas	398	433
Alta dirección		
Sueldos	2.449	1.914
	4.258	2.792

(*) Excluyendo los importes correspondientes a servicios prestados por el accionista de control (Ziskua Ber, S.L.) relacionados con la consolidación del grupo fiscal del IVA del que Ziskua Ber, S.L. es sociedad cabecera (10 y 76 miles de euros en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025, respectivamente).

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Grupo Artech no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni con el personal de la Alta dirección, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La Sociedad dominante ha satisfecho en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 primas del seguro de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo por importe de 19 miles de euros (28 miles de euros en 2025).

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existían anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y a la Alta dirección de la Sociedad dominante.

a) Incentivo a largo plazo al personal de Alta Dirección

A propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante celebrado en febrero de 2024, aprobó un plan de incentivos a largo plazo pagadero en efectivo para el período del Plan Estratégico 2024-2026, para los miembros de la Alta Dirección y el Consejero Delegado.

El mencionado plan de incentivos depende de la consecución del valor generado en el Grupo en el período establecido, medido éste en función de las variables económico-financieras definidas en el Plan Estratégico. Al 30 de junio de 2026 el importe devengado asciende a 4.503 de euros (3.663 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

b) Plan de remuneración extraordinaria por la salida al Mercado Continuo

En octubre de 2025, el Consejo de Administración aprobó un plan de remuneración extraordinaria para Alta Dirección y otros empleados, vinculado al proceso de salida de la Sociedad al Mercado Principal.

El plan estaba condicionado a la eventual materialización de la operación, si bien existe un porcentaje ligado únicamente al esfuerzo del equipo para la consecución del objetivo.

La Sociedad registró una provisión de 726 miles de euros al 31 de diciembre de 2025, registrada en el epígrafe "Otras cuentas a pagar - remuneraciones pendientes de pago" en el pasivo del balance consolidado. Al 30 de junio de 2026, dicha remuneración ya ha sido pagada.

26. GARANTÍAS Y PASIVOS CONTINGENTES

Las sociedades del Grupo tienen prestados avales al 30 de junio de 2026 por operaciones comerciales por importe de 21.598 miles de euros (21.178 miles de euros a 31 de diciembre de 2025); por operaciones financieras por importe de 4.915 miles de euros (9.210 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y por arrendamientos y otras operaciones por 5.106 miles de euros (4.525 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

Por otra parte, a 30 de junio de 2026 el importe de garantías vigentes emitidas por aseguradoras y afianzadoras por operaciones comerciales es de 29.231 miles de euros (29.122 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

Por último, el total de comfort letters y otras cartas de garantía de apoyo financiero es de 53.917 miles de euros a 30 de junio de 2026 (51.408 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

27. OPERACIONES INTERRUMPIDAS

El detalle del resultado procedente de operaciones interrumpidas por sociedad se resume en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Arteche ACP do Brasil Ltda	112	280
	112	280

El epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas (neto de impuestos)” recoge la dotación, reversión y actualización de provisiones derivada de contingencias legales procedentes del segmento Turnkey Solutions, cuya salida del Grupo se produjo en diciembre de 2020, que, en base a la información disponible actualmente, se estima como probable. La contrapartida de balance se encuentra registrada en el epígrafe “Provisiones” del balance consolidado (Nota 20), no habiéndose producido impactos en el flujo de efectivo de los ejercicios 2026 y 2025.

28. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, no se han producido hechos posteriores significativos que puedan tener impactos significativos en los estados financieros del periodo finalizado el 30 de junio de 2026.



Resultados 1S2026

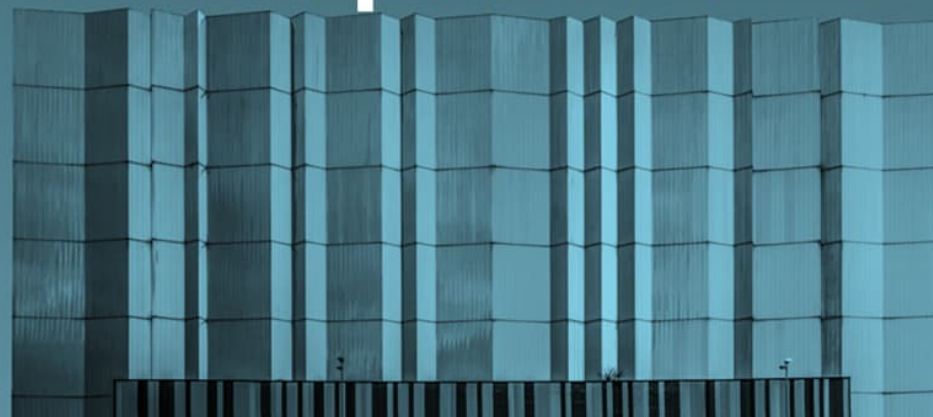
Julio, 2026



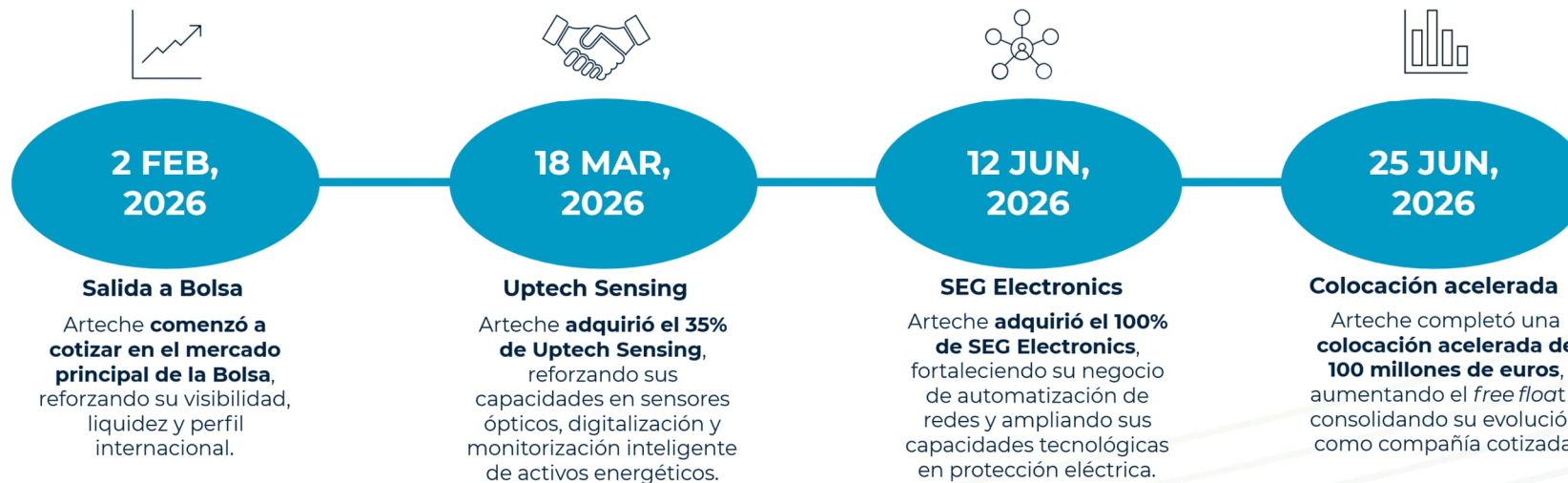
ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.
Derio Bidea 28, 48100 :: Mungia :: Bizkaia :: España/Spain
T. (+34) 94 60 11 200 :: F. (+34) 94 67 40 018 www.arteche.com

Principales hitos

1S 2026



Un año de transformación: crecimiento, tecnología y consolidación estratégica



Estos hitos consolidan la posición de Arteche como compañía tecnológica y cotizada, reforzando su capacidad para liderar la transformación de las redes eléctricas

Principales magnitudes financieras



Contratación

€338,0M

+15,7%



Cifra de
negocio

€277,9M

+10,7%

(+12,3% a moneda
constante) ⁽²⁾

(99% orgánico
1% inorgánico) ⁽³⁾



Margen
Directo¹

€120,1M

+30,4%

(+32,1% a moneda
constante) ⁽²⁾



EBITDA

€51,1M

18,4% s/cifra de
negocios
+29,2%

(+32,9% a moneda
constante) ⁽²⁾



Resultado

€30,6M

+44,3%



DFN /
EBITDA

0,5x

vs 0,3x
a 31 diciembre
2025

⁽¹⁾ Margen directo = Ingresos a precio de venta – aprovisionamientos – gastos directos de personal – otros gastos directos de explotación.

⁽²⁾ Cifras de 1S2026 convertidas a tipos de cambio medios de 1S2025.

⁽³⁾ Corresponde a la cifra de negocios del Grupo SEG.

Avances estratégicos que impulsan el crecimiento



Medida y Monitorización

Poniendo a disposición del mercado el aumento de capacidad de producción

- **Aumento del 20% de nuestra capacidad:** permitiendo acortar significativamente los plazos de entrega de las líneas de producto más tensionadas (>245 kV).
- Apertura de la **planta de Mungia (capacitivos y ópticos) y primera piedra nueva fábrica en China:** seguimos trabajando para mejorar el nivel de servicio a nuestros clientes.
- Mejoras en el **laboratorio LUAT de Mungia:** para poder realizar ensayos específicos de corriente continua en los proyectos HVDC.



Automatización de la red

Adquisición de SEG Electronics GmbH

- **SEG es líder en aplicaciones industriales en la región DACH:** localizada en Dusseldorf cuenta con 55 años de experiencia.. Dispone de oficinas en Polonia, Emiratos Árabes y EEUU.
- Fortalecimiento de la **estrategia de Protección y Control:** SEG protección, SAC Arteche control, ARIN soluciones de automatización y tres plantas de integración de armarios en Brasil, Mexico y España.
- **Consolidación de las plataformas de IEDs***, aceleración de los proyectos de desarrollo de nuevos equipos y consolidación de compras.



Fiabilidad de la red

Reforzando la cesta de productos y soluciones e incrementando la acción comercial

- **Proyectos de Hidrógeno verde:** soluciones a medida optimizadas para este tipo de instalaciones.
- **Soluciones para centros de datos:** proposición de valor en base a volantes de inercia para transferencia entre fuentes de alimentación primaria (red) y backup.
- **Contratos marco de reconectores en Brasil:** incrementando la cartera de producción de cara a la segunda mitad del 2026.

* Intelligent Electronic Devices

Construyendo el futuro de Grid Automation



Control inteligente de la red

Automatiza y supervisa la operación de las subestaciones para una gestión más eficiente y segura.

Software que conecta la operación

Integra la información de los equipos para mejorar la monitorización, el análisis y la toma de decisiones.



Protección de la red

Desarrolla dispositivos inteligentes que detectan fallos y protegen la infraestructura eléctrica.

Ingeniería e integración

Diseña e implementa soluciones completas de protección y control adaptadas a las necesidades de cada cliente.

La integración de SEG y Uptech completa la oferta de Grid Automation de Artech, combinando protección, control, software e integración en una propuesta de valor única para nuestros clientes.

Colocación acelerada



100 M€ para reforzar el perfil bursátil de Arteche

Colocación acelerada dirigida a inversores institucionales



LA OPERACIÓN

100 M€

Colocación acelerada

Operación mixta:

~2/3

Venta de acciones existentes por los principales accionistas

~1/3

Emisión de nuevas acciones



OBJETIVO PRINCIPAL

Mejorar la liquidez de la acción



Favorece una negociación más eficiente y una mejor formación del precio



Generar un mayor atractivo para inversores institucionales, así como para el inversor internacional



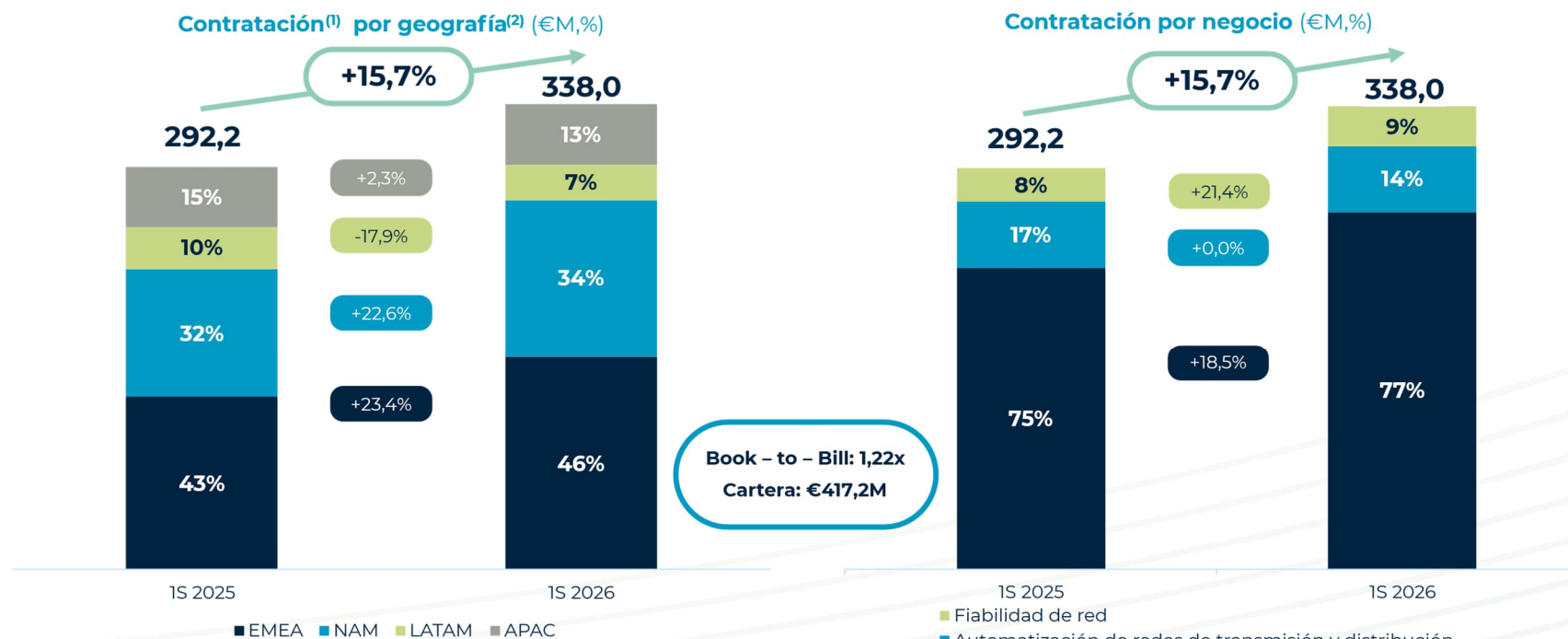
IMPACTO PARA ARTECHE

Mejora del perfil bursátil tras la incorporación al mercado principal



Sin modificar la estrategia industrial ni la estructura de control

La contratación supera los 330M€ en semestre aislado



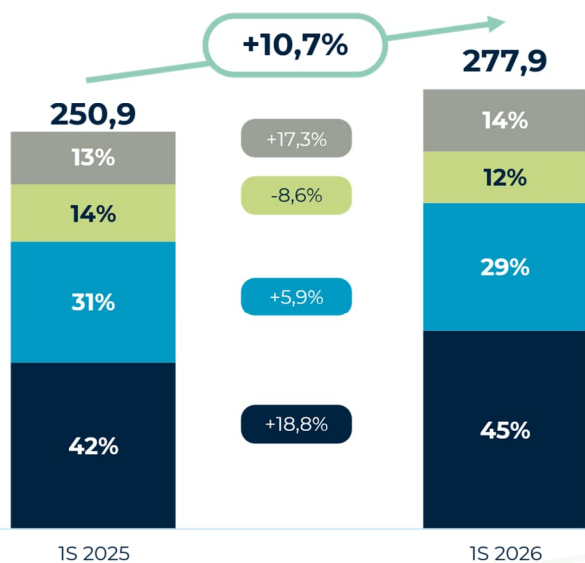
(1) Contratación: Véase MAR (pág. 22)

(2) Contratación 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 diversificado de la cifra de negocios

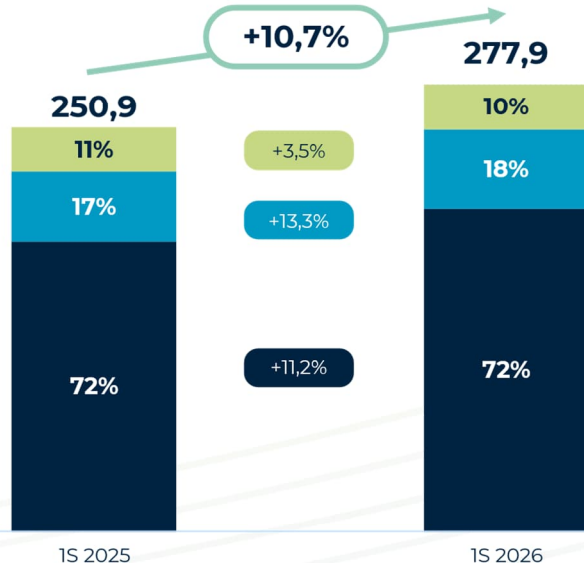


Cifra de negocios por geografía⁽¹⁾ (€M,%)



■ EMEA ■ NAM ■ LATAM ■ APAC

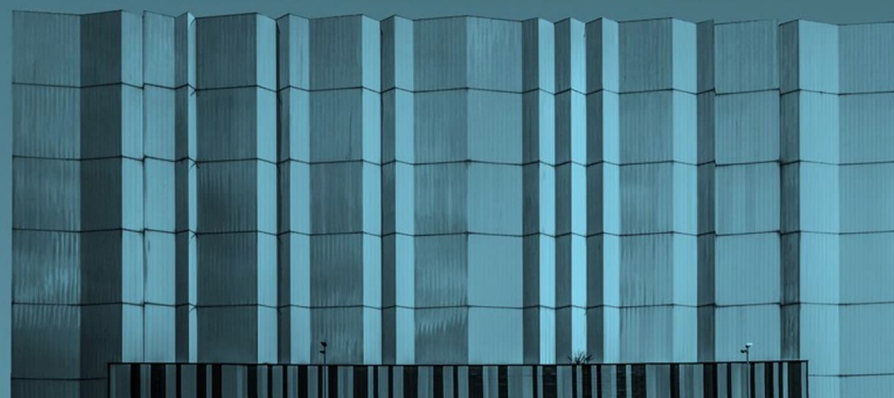
Cifra de negocios por negocio (€M,%)



■ Fiabilidad de la red
■ Automatización de redes de Transmisión y Distribución
■ Medida y Monitorización

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

Principales magnitudes financieras



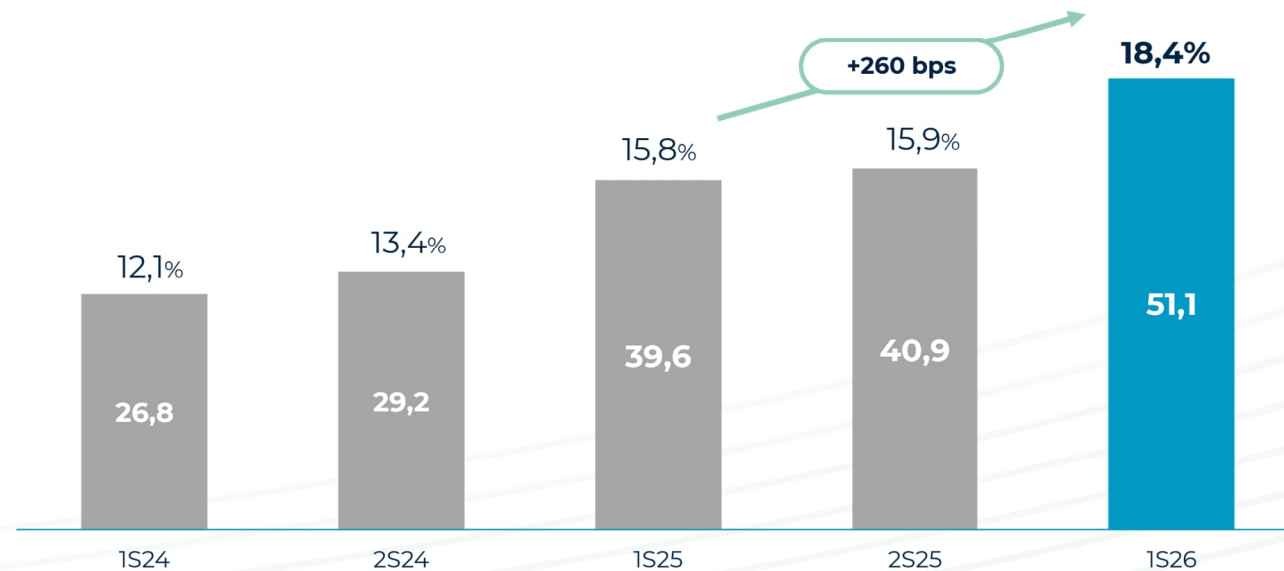
El EBITDA acelera el crecimiento y supera el 18% de margen



La mejora del margen directo continua siendo el principal motor de mejora del EBITDA.

Los gastos de estructura⁽¹⁾ se sitúan en el 23,9% a cierre de junio 2026.

Evolución por semestres del EBITDA (€M, % de cifra de negocios)



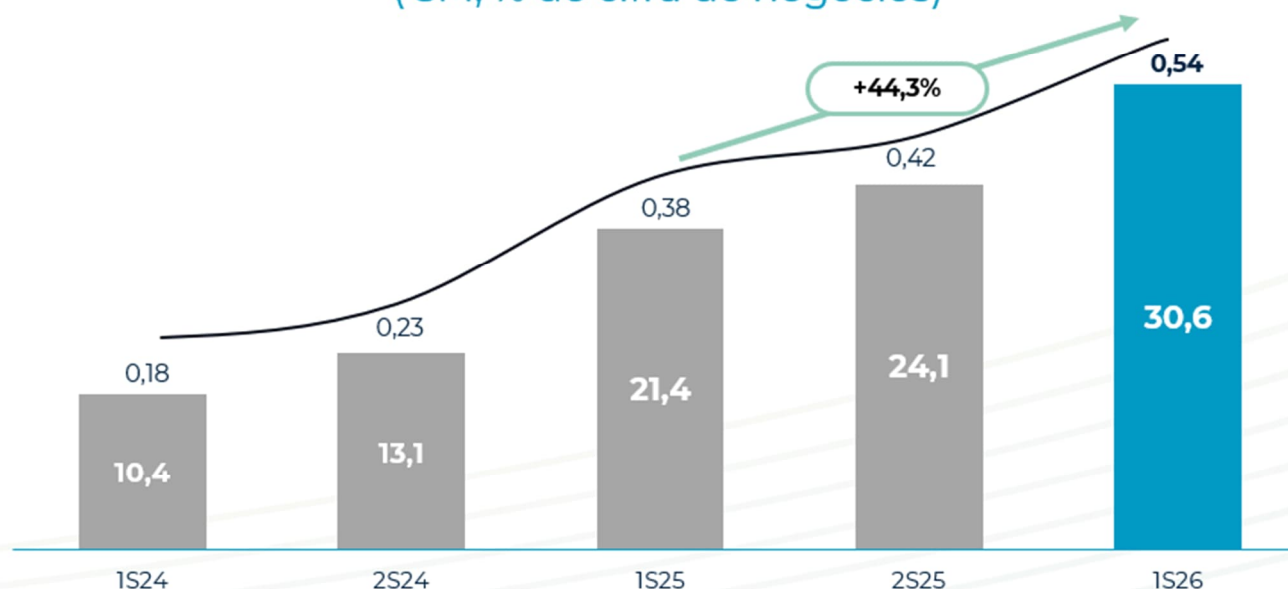
(1) Gastos de estructura= (Gastos de personal indirecto + Servicios exteriores de personal indirecto) / Cifra de negocios

Generando valor creciente para el accionista



Remuneración al accionista: Durante el primer semestre, la compañía ha distribuido un dividendo de **€22,6 millones (€0,390 por acción)** contra los resultados FY 2025, equivalente a un pay-out del **50%** de retribución al accionista, cumpliendo con el compromiso del Plan Estratégico.

Evolución por semestres del Beneficio atribuible
(€M, % de cifra de negocios)

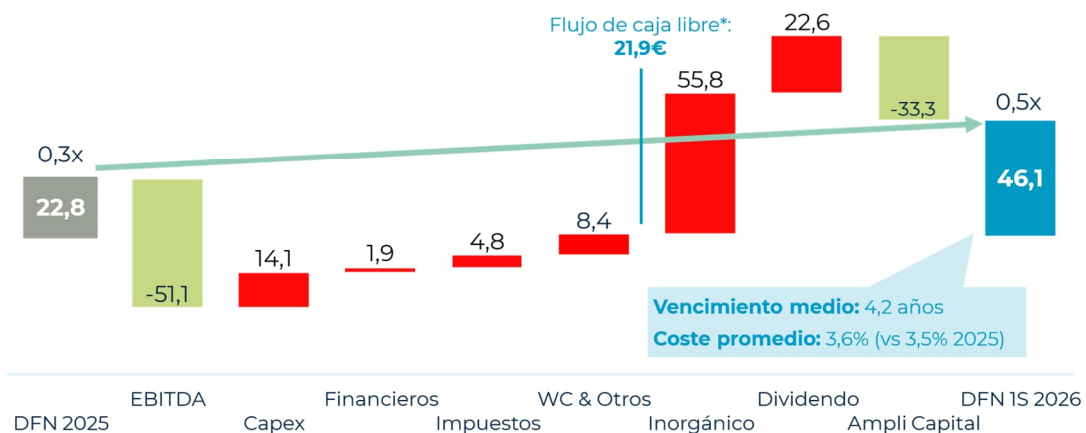


— Beneficio por acción

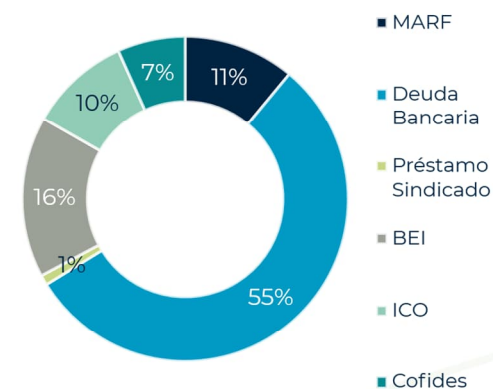
Deuda financiera neta a 30/06/2026



Deuda financiera neta (DFN) / EBITDA Evolución (€ millones, veces EBITDA)



Deuda financiera bruta y por fuente de financiación 1S 2026



Flujo de caja libre / EBITDA a 30 de junio de 2026: 43%
Flujo de caja libre sin Capex Expansión / EBITDA: 68%
Recursos de largo plazo inmediatamente disponibles: 33,0 M€
(mejora del vencimiento medio hasta c.4,9 años).

79% del total de préstamos y créditos a largo plazo están cubiertos contra el riesgo de variación del tipo de interés.

*Flujo de caja libre: EBITDA – (CAPEX total (incluye expansión) + financieros + impuestos + Working Capital)

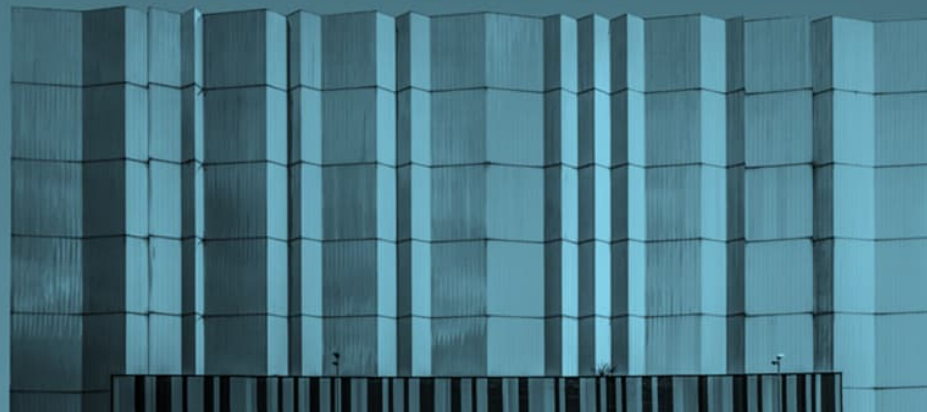
Paso firme en el cumplimiento de nuestro compromiso en Sostenibilidad



	Objetivo	Indicador	1S25	1S26	2030
E Net Zero Carbon	Residuos reutilizados o reciclados	Total residuos P+NP(reutilizados + reciclados)/ Total residuos P+NP generados (%)	76%	95%	100%
	Reducir nuestra huella de carbono	Reducción de emisiones 1+2 vs2023	11%	28%	43%
	Consumo de electricidad renovable	Total consumo de electricidad renovable/ Total consumo de energía eléctrica(%)	67%	71%	100%
S Empresa igualitaria	Igualdad de oportunidades de desarrollo	Mujeres en puestos de dirección/ Total empleados en puestos de dirección(%)	31%	34%	40%
	Índice de frecuencia de accidentes	Índice de gravedad	7	7,6	0
G Ética y transparencia	Gobernanza	Políticas de Gobierno Corporativo	BME Growth	Mercado Continuo	Mejores prácticas
	Gestión de Riesgos	Sistemas de control de la información	SCIIF	SCIIF	SCIIF/SCIIS
	Diversidad en el Consejo	Porcentaje genero menos representado	18%	36%	40%



Conclusiones



Un primer semestre de sólida ejecución y crecimiento rentable



Crecimiento a doble dígito tanto en contratación como en cifra de negocios.

Reflejando la fortaleza de la demanda y la capacidad del Grupo para seguir creciendo de forma rentable.



Continúa nuestra mejora de rentabilidad:

+380 pbs en Margen Directo y
+260 pbs en EBITDA muestra del apalancamiento operativo del negocio.



Fuerte impulso a nuestra estrategia en Automatización de la Red

reforzando nuevos mercados y completando nuestra gama de producto.



Avanzamos con paso firme en el cumplimiento de nuestros compromisos a 2030, integrando sostenibilidad y creación de valor a largo plazo.



Nuestra sólida ejecución operativa se traduce en una mayor creación de valor, apoyada por la revalorización de la acción y una política de dividendos con un *pay-out* del 50% durante el 2026.

Presentación del nuevo Plan Estratégico prevista para octubre/noviembre de 2026

Guidance FY 2026



	FY 2025	Guidance FY 2026 (febrero)	Guidance FY 2026 (julio)
Cifra de negocios (M €)	508,4	555-585	565 - 590
EBITDA (M €)	80,5	87,7-95,4	92,1 - 100,4
Margen EBITDA (% sobre cifra de negocio)	15,8%	15,8% - 16,3%	16,3% - 17,8%

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo
1	Contratación	Miles €	MAR utilizada por la Dirección que permite valorar el nivel de rendimiento comercial del período	Definición: Artech identifica el indicador Contratación como los pedidos considerados en firme durante el período, así como las modificaciones en los pedidos aceptados pendientes de entregar. Se obtiene de restar la cartera de pedidos en firme del período anterior a la del período actual, así como de sumar la cifra de negocios (pedidos ya facturados en el período).
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	+ Cartera de pedidos en firme final del período	417.163	354.969	336.522
	- Cartera de pedidos en firme inicio del período	(354.969)	(279.758)	(279.758)
	+/- Variación de pedidos recibidos pendientes de	-	6.431	(15.544)
	+ Importe neto de la cifra de negocios	8	508.426	250.980
	Contratación	337.950	590.068	292.200
	Contratación por distribución geográfica y línea de negocio:			
		30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	EMEA	154.440	244.762	125.110
	NAM	113.510	194.794	92.610
	LATAM	25.140	61.713	30.640
	APAC	44.860	88.799	43.840
	Contratación	337.950	590.068	292.200
	Medida v Monitorización de Sistemas	260.460	442.528	219.830
	Automatización de Redes de Transmisión y Distribución	48.290	89.947	48.320
	Fiabilidad de Red	29.200	57.593	24.050
	Contratación	337.950	590.068	292.200

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																				
2	Cartera de Pedidos en Firme	Miles €	MAR utilizada por la Dirección que permite valorar el nivel de producción y facturación futura.	Definición: Arteché identifica el indicador de Cartera de Pedidos en Firme como el volumen de pedidos en firme que serán objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un pedido es considerado en firme, sólo cuando genera obligaciones entre el Grupo ARTECHE y el cliente, momento que se considera que se produce en la firma del contrato entre las partes, considerando como importe el precio establecido en el contrato con el cliente y minoradas por la estimación de penalidades contractuales, ajustes, cancelaciones y resoluciones anticipadas derivados de factores ajenos, tales como variaciones de alcance, retrasos injustificados, incumplimientos contractuales o insolvencias de contrapartes																				
3	Book to Bill	X veces	MAR cuya evolución da una indicación del volumen del “Importe neto de la cifra de negocios” a futuro	Definición: Arteché identifica el indicador Book-to-bill como el ratio resultante de dividir la “Contratación” del ejercicio por el “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Nota/re</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contratación</td><td>MAR 1</td><td>337.950</td><td>590.068</td><td>292.200</td></tr> <tr> <td>Importe neto de la cifra de negocios</td><td>8</td><td>277.887</td><td>508.426</td><td>250.980</td></tr> <tr> <td>Book-to-bill</td><td></td><td>1,22 x</td><td>1,16x</td><td>1,16x</td></tr> </tbody> </table>		Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Contratación	MAR 1	337.950	590.068	292.200	Importe neto de la cifra de negocios	8	277.887	508.426	250.980	Book-to-bill		1,22 x	1,16x	1,16x
	Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																				
Contratación	MAR 1	337.950	590.068	292.200																				
Importe neto de la cifra de negocios	8	277.887	508.426	250.980																				
Book-to-bill		1,22 x	1,16x	1,16x																				

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo
4	Margen directo	Miles €	MAR de rentabilidad operativa utilizada para evaluar la generación de resultados a precio de venta sin considerar aquellos gastos que no son directamente atribuibles a los segmentos operativos.	Definición: Artech identifica el indicador Margen Directo como la diferencia entre los ingresos a precio de venta y los costes directos imputables a la producción y facturación de los productos entregados o servicios prestados.
5	% Margen directo	%	MAR utilizada por la Dirección para evaluar la rentabilidad directamente relacionada con la producción en términos relativos con los ingresos a precio de venta.	Definición: Artech identifica el indicador % Margen Directo como el % que representa el Margen Directo sobre los ingresos a precio de venta.

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																																								
6	Cifra de negocio inorgánica	%	MAR utilizada por la Dirección que permite valorar la aportación de las nuevas adquisiciones en la cifra de negocios.	Definición: Arteche identifica el indicador Cifra de Negocio Inorgánica como el % que representa la cifra de negocios de la última adquisición del ejercicio sobre el total del ejercicio. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Cifra de negocios inorgánica (*) (A)</td><td>2</td><td>1.598</td><td>6.134</td><td>887</td></tr> <tr> <td>Importe neto de la cifra de negocios (B)</td><td>8</td><td>277.887</td><td>508.426</td><td>250.980</td></tr> <tr> <td>% EBITDA (A / B)</td><td></td><td>0,58%</td><td>1,21%</td><td>0,35%</td></tr> </table> (*) Cifra de negocios aportada por Grupo SEG Electronics en 2026 y RTR Energía en 2025		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Cifra de negocios inorgánica (*) (A)	2	1.598	6.134	887	Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980	% EBITDA (A / B)		0,58%	1,21%	0,35%																				
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																								
Cifra de negocios inorgánica (*) (A)	2	1.598	6.134	887																																								
Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980																																								
% EBITDA (A / B)		0,58%	1,21%	0,35%																																								
7	EBITDA	Miles €	Utilizada por la Dirección para evaluar la capacidad de generación de flujo de caja de explotación de los segmentos operativos.	Definición: Arteche identifica el indicador EBITDA como el resultado bruto de explotación, sin considerar amortizaciones y depreciaciones. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Resultado de explotación</td><td>PyG</td><td>42.351</td><td>64.392</td><td>31.573</td></tr> <tr> <td>+ Amortización del inmovilizado</td><td>10, 11 y 12</td><td>8.774</td><td>15.815</td><td>7.026</td></tr> <tr> <td>+ Deterioro de operaciones comerciales</td><td></td><td>(19)</td><td>816</td><td>595</td></tr> <tr> <td>+ Deterioro de mercaderías</td><td>24.1</td><td>48</td><td>(385)</td><td>117</td></tr> <tr> <td>+ Deterioro de producto curso y terminado</td><td>24.1</td><td>(39)</td><td>(1.185)</td><td>(788)</td></tr> <tr> <td>+ deterioro y pérdidas de inmovilizado</td><td></td><td>-</td><td>1.023</td><td>1.033</td></tr> <tr> <td>EBITDA (*)</td><td></td><td>51.115</td><td>80.476</td><td>39.556</td></tr> </table> (*) Se ha modificado la información comparativa de junio 2025 al detectarse una diferencia en el cálculo del EBITDA (1.031 miles)		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Resultado de explotación	PyG	42.351	64.392	31.573	+ Amortización del inmovilizado	10, 11 y 12	8.774	15.815	7.026	+ Deterioro de operaciones comerciales		(19)	816	595	+ Deterioro de mercaderías	24.1	48	(385)	117	+ Deterioro de producto curso y terminado	24.1	(39)	(1.185)	(788)	+ deterioro y pérdidas de inmovilizado		-	1.023	1.033	EBITDA (*)		51.115	80.476	39.556
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																								
Resultado de explotación	PyG	42.351	64.392	31.573																																								
+ Amortización del inmovilizado	10, 11 y 12	8.774	15.815	7.026																																								
+ Deterioro de operaciones comerciales		(19)	816	595																																								
+ Deterioro de mercaderías	24.1	48	(385)	117																																								
+ Deterioro de producto curso y terminado	24.1	(39)	(1.185)	(788)																																								
+ deterioro y pérdidas de inmovilizado		-	1.023	1.033																																								
EBITDA (*)		51.115	80.476	39.556																																								

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																														
8	EBITDA TAM	Miles €	Utilizada por la Dirección para evaluar la capacidad de generación de flujo de caja de explotación de los segmentos operativos en un período de 12 meses	Definición: Arteche identifica el indicador EBITDA TAM como el resultado bruto de explotación, sin considerar amortizaciones y depreciaciones para un período de 12 meses. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Resultado de explotación</td><td>MAR 7</td><td>51.115</td><td>n/a</td><td>39.556</td></tr> <tr> <td>+ Amortización del inmovilizado</td><td>MAR 7</td><td>80.476</td><td>n/a</td><td>56.030</td></tr> <tr> <td>+ Deterioro de operaciones comerciales</td><td>MAR 7</td><td>(39.556)</td><td>n/a</td><td>(26.883)</td></tr> <tr> <td>EBITDA TAM</td><td></td><td>92.035</td><td>n/a</td><td>68.753</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Resultado de explotación	MAR 7	51.115	n/a	39.556	+ Amortización del inmovilizado	MAR 7	80.476	n/a	56.030	+ Deterioro de operaciones comerciales	MAR 7	(39.556)	n/a	(26.883)	EBITDA TAM		92.035	n/a	68.753					
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																														
Resultado de explotación	MAR 7	51.115	n/a	39.556																														
+ Amortización del inmovilizado	MAR 7	80.476	n/a	56.030																														
+ Deterioro de operaciones comerciales	MAR 7	(39.556)	n/a	(26.883)																														
EBITDA TAM		92.035	n/a	68.753																														
9	% EBITDA	%	MAR utilizada por la Dirección para evaluar la rentabilidad operativa en términos relativos con la cifra de negocios.	Definición: Arteche identifica el indicador % EBITDA como el % que representa el EBITDA sobre el Importe neto de la cifra de negocios. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>EBITDA (A)</td><td>MAR 7</td><td>51.115</td><td>80.476</td><td>39.556</td></tr> <tr> <td>Importe neto de la cifra de negocios (B)</td><td>8</td><td>277.887</td><td>508.426</td><td>250.980</td></tr> <tr> <td>% EBITDA (A / B)</td><td></td><td>18,4%</td><td>15,8%</td><td>15,8%</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	EBITDA (A)	MAR 7	51.115	80.476	39.556	Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980	% EBITDA (A / B)		18,4%	15,8%	15,8%										
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																														
EBITDA (A)	MAR 7	51.115	80.476	39.556																														
Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980																														
% EBITDA (A / B)		18,4%	15,8%	15,8%																														
10	Gastos de estructura	%	MAR utilizada por la Dirección para monitorizar los gastos fijos del negocio.	Definición: Arteche identifica el indicador Gastos de Estructura como el % que representa los gastos de personal directo y los gastos de servicios exteriores indirectos sobre la cifra de negocios. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Gastos de personal indirecto</td><td></td><td>41.133</td><td>75.548</td><td>37.791</td></tr> <tr> <td>+ Servicios exteriores de personal indirecto</td><td></td><td>25.226</td><td>37.537</td><td>18.922</td></tr> <tr> <td>Costes de estructura (A)</td><td></td><td>66.359</td><td>113.085</td><td>56.713</td></tr> <tr> <td>Importe neto de la cifra de negocios (B)</td><td>8</td><td>277.887</td><td>508.426</td><td>250.980</td></tr> <tr> <td>Gastos de estructura (A / B)</td><td></td><td>23,9%</td><td>22,2%</td><td>22,6%</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Gastos de personal indirecto		41.133	75.548	37.791	+ Servicios exteriores de personal indirecto		25.226	37.537	18.922	Costes de estructura (A)		66.359	113.085	56.713	Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980	Gastos de estructura (A / B)		23,9%	22,2%	22,6%
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																														
Gastos de personal indirecto		41.133	75.548	37.791																														
+ Servicios exteriores de personal indirecto		25.226	37.537	18.922																														
Costes de estructura (A)		66.359	113.085	56.713																														
Importe neto de la cifra de negocios (B)	8	277.887	508.426	250.980																														
Gastos de estructura (A / B)		23,9%	22,2%	22,6%																														

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																																																																																										
11	Deuda Financiera Bruta (DFB)	Miles €	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento bruto de los activos.	Definición: Arteche identifica el indicador DFB como la suma de todas las deudas financieras con terceros corrientes y no corrientes, sin considerar los proveedores de inmovilizado. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Deudas con entidades de crédito corrientes (A)</td><td>22.1</td><td>27.363</td><td>25.119</td><td>24.278</td></tr> <tr> <td>Deudas con entidades de crédito no corrientes (B)</td><td>22.1</td><td>52.694</td><td>44.581</td><td>46.885</td></tr> <tr> <td>Acreeedores por arrendamiento financiero (C)</td><td>12</td><td>316</td><td>300</td><td>138</td></tr> <tr> <td>De los cuales: corrientes (C.A)</td><td></td><td>104</td><td>101</td><td>52</td></tr> <tr> <td>De los cuales: no corrientes (C.B)</td><td></td><td>212</td><td>199</td><td>86</td></tr> <tr> <td>+/- intereses y comisiones periodificadas (D.1)</td><td></td><td>(242)</td><td>(217)</td><td>(179)</td></tr> <tr> <td>Total Deudas con entidades de crédito (A + B + C + D.1)</td><td></td><td>80.131</td><td>69.783</td><td>71.122</td></tr> <tr> <td>Otros pasivos financieros corrientes (E)</td><td>13</td><td>14.035</td><td>16.306</td><td>12.124</td></tr> <tr> <td>Otros pasivos financieros no corrientes (F)</td><td>13</td><td>38.212</td><td>17.613</td><td>23.003</td></tr> <tr> <td>Obligaciones y otros valores negociables (G)</td><td>22.2</td><td>15.500</td><td>14.500</td><td>14.700</td></tr> <tr> <td>- Proveedores de inmovilizado (H)</td><td>22.3</td><td>(3.445)</td><td>(6.016)</td><td>(1.603)</td></tr> <tr> <td>+/- intereses y comisiones periodificadas (D.2)</td><td></td><td>(601)</td><td>(245)</td><td>(79)</td></tr> <tr> <td>Total Otros pasivos financieros (E + F + G + H + D.2)</td><td></td><td>63.701</td><td>42.158</td><td>48.145</td></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Bruta (DFB) (Total deudas con entidades de crédito + Total Otros pasivos)</td><td></td><td>143.832</td><td>111.941</td><td>119.267</td></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Bruta Corriente (A + C.A + D + E + G)</td><td></td><td>52.714</td><td>49.548</td><td>49.294</td></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Bruta No Corriente (B + C.B + F)</td><td></td><td>91.118</td><td>62.393</td><td>69.973</td></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Bruta (DFB)</td><td></td><td>143.832</td><td>111.941</td><td>119.267</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Deudas con entidades de crédito corrientes (A)	22.1	27.363	25.119	24.278	Deudas con entidades de crédito no corrientes (B)	22.1	52.694	44.581	46.885	Acreeedores por arrendamiento financiero (C)	12	316	300	138	De los cuales: corrientes (C.A)		104	101	52	De los cuales: no corrientes (C.B)		212	199	86	+/- intereses y comisiones periodificadas (D.1)		(242)	(217)	(179)	Total Deudas con entidades de crédito (A + B + C + D.1)		80.131	69.783	71.122	Otros pasivos financieros corrientes (E)	13	14.035	16.306	12.124	Otros pasivos financieros no corrientes (F)	13	38.212	17.613	23.003	Obligaciones y otros valores negociables (G)	22.2	15.500	14.500	14.700	- Proveedores de inmovilizado (H)	22.3	(3.445)	(6.016)	(1.603)	+/- intereses y comisiones periodificadas (D.2)		(601)	(245)	(79)	Total Otros pasivos financieros (E + F + G + H + D.2)		63.701	42.158	48.145	Deuda Financiera Bruta (DFB) (Total deudas con entidades de crédito + Total Otros pasivos)		143.832	111.941	119.267	Deuda Financiera Bruta Corriente (A + C.A + D + E + G)		52.714	49.548	49.294	Deuda Financiera Bruta No Corriente (B + C.B + F)		91.118	62.393	69.973	Deuda Financiera Bruta (DFB)		143.832	111.941	119.267
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																																																																										
Deudas con entidades de crédito corrientes (A)	22.1	27.363	25.119	24.278																																																																																										
Deudas con entidades de crédito no corrientes (B)	22.1	52.694	44.581	46.885																																																																																										
Acreeedores por arrendamiento financiero (C)	12	316	300	138																																																																																										
De los cuales: corrientes (C.A)		104	101	52																																																																																										
De los cuales: no corrientes (C.B)		212	199	86																																																																																										
+/- intereses y comisiones periodificadas (D.1)		(242)	(217)	(179)																																																																																										
Total Deudas con entidades de crédito (A + B + C + D.1)		80.131	69.783	71.122																																																																																										
Otros pasivos financieros corrientes (E)	13	14.035	16.306	12.124																																																																																										
Otros pasivos financieros no corrientes (F)	13	38.212	17.613	23.003																																																																																										
Obligaciones y otros valores negociables (G)	22.2	15.500	14.500	14.700																																																																																										
- Proveedores de inmovilizado (H)	22.3	(3.445)	(6.016)	(1.603)																																																																																										
+/- intereses y comisiones periodificadas (D.2)		(601)	(245)	(79)																																																																																										
Total Otros pasivos financieros (E + F + G + H + D.2)		63.701	42.158	48.145																																																																																										
Deuda Financiera Bruta (DFB) (Total deudas con entidades de crédito + Total Otros pasivos)		143.832	111.941	119.267																																																																																										
Deuda Financiera Bruta Corriente (A + C.A + D + E + G)		52.714	49.548	49.294																																																																																										
Deuda Financiera Bruta No Corriente (B + C.B + F)		91.118	62.393	69.973																																																																																										
Deuda Financiera Bruta (DFB)		143.832	111.941	119.267																																																																																										

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																																								
12	Deuda Financiera Neta (DFN)	Miles €	MAR utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento neto de los activos.	Definición: Arteché identifica el indicador DFN como como la suma de todas las deudas financieras con terceros corrientes y no corrientes (sin proveedores de inmovilizado), menos el saldo de medios líquidos y de tesorería y equivalentes según figure en el balance consolidado a la fecha indicada. <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Bruta (A)</td><td>MAR 10</td><td>143.832</td><td>111.941</td><td>119.267</td></tr> <tr> <td>- Inversiones financieras corrientes (b.1)</td><td>13</td><td>(11.719)</td><td>(22.471)</td><td>(7.730)</td></tr> <tr> <td>- Créditos a empresas y fianzas (b.2)</td><td>13</td><td>1.226</td><td>1.161</td><td>550</td></tr> <tr> <td>Otros medios líquidos (B = b.1 + b.2)</td><td></td><td>(10.493)</td><td>(21.310)</td><td>(7.180)</td></tr> <tr> <td>- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (C)</td><td>17</td><td>(87.279)</td><td>(67.876)</td><td>(73.792)</td></tr> <tr> <td>Activos líquidos (B + C)</td><td></td><td>(97.772)</td><td>(89.186)</td><td>(80.972)</td></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Neta (DFN) (A + B + C)</td><td></td><td>46.060</td><td>22.755</td><td>38.295</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Deuda Financiera Bruta (A)	MAR 10	143.832	111.941	119.267	- Inversiones financieras corrientes (b.1)	13	(11.719)	(22.471)	(7.730)	- Créditos a empresas y fianzas (b.2)	13	1.226	1.161	550	Otros medios líquidos (B = b.1 + b.2)		(10.493)	(21.310)	(7.180)	- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (C)	17	(87.279)	(67.876)	(73.792)	Activos líquidos (B + C)		(97.772)	(89.186)	(80.972)	Deuda Financiera Neta (DFN) (A + B + C)		46.060	22.755	38.295
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																								
Deuda Financiera Bruta (A)	MAR 10	143.832	111.941	119.267																																								
- Inversiones financieras corrientes (b.1)	13	(11.719)	(22.471)	(7.730)																																								
- Créditos a empresas y fianzas (b.2)	13	1.226	1.161	550																																								
Otros medios líquidos (B = b.1 + b.2)		(10.493)	(21.310)	(7.180)																																								
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (C)	17	(87.279)	(67.876)	(73.792)																																								
Activos líquidos (B + C)		(97.772)	(89.186)	(80.972)																																								
Deuda Financiera Neta (DFN) (A + B + C)		46.060	22.755	38.295																																								
13	DFN/EBITDA	X veces	MAR cuyo objetivo es mostrar el grado de apalancamiento del Grupo, en base a la capacidad de repago de la DNF del flujo operativo.	Definición: Arteché identifica el indicador DFN/EBITDA TAM como el % que representa la DFN sobre el EBITDA (o EBITDA TAM, si es un período diferente del anual). <table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Neta (DFN)</td><td>MAR 11</td><td>46.060</td><td>22.755</td><td>38.295</td></tr> <tr> <td>/ EBITDA</td><td>MAR 7</td><td>92.035</td><td>80.476</td><td>68.753</td></tr> <tr> <td>DFN / EBITDA</td><td></td><td>0.5x</td><td>0.3x</td><td>0.6x</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Deuda Financiera Neta (DFN)	MAR 11	46.060	22.755	38.295	/ EBITDA	MAR 7	92.035	80.476	68.753	DFN / EBITDA		0.5x	0.3x	0.6x																				
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																								
Deuda Financiera Neta (DFN)	MAR 11	46.060	22.755	38.295																																								
/ EBITDA	MAR 7	92.035	80.476	68.753																																								
DFN / EBITDA		0.5x	0.3x	0.6x																																								

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																				
14	CAPEX	Miles €	MAR que indica las inversiones realizadas en el ejercicio	Definición: Arteche identifica el indicador CAPEX como la suma de las altas de inmovilizado material e intangible del período.																				
				<table> <tr> <th></th><th>Nota/ref</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Adiciones, bajas y traspasos de “Otro inmovilizado intangible” (*)</td><td>10</td><td>4.568</td><td>9.945</td><td>4.083</td></tr> <tr> <td>+ Adiciones, bajas y traspasos “Inmovilizado material”</td><td>11</td><td>9.532</td><td>15.022</td><td>2.957</td></tr> <tr> <td>CAPEX</td><td></td><td>14.100</td><td>24.967</td><td>7.040</td></tr> </table>		Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Adiciones, bajas y traspasos de “Otro inmovilizado intangible” (*)	10	4.568	9.945	4.083	+ Adiciones, bajas y traspasos “Inmovilizado material”	11	9.532	15.022	2.957	CAPEX		14.100	24.967	7.040
	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																				
Adiciones, bajas y traspasos de “Otro inmovilizado intangible” (*)	10	4.568	9.945	4.083																				
+ Adiciones, bajas y traspasos “Inmovilizado material”	11	9.532	15.022	2.957																				
CAPEX		14.100	24.967	7.040																				
				(*)Excluyendo bajas de elementos totalmente amortizados 1.174 miles de euros en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 (6.124 miles de euros de inmovilizado material y 765 miles de euros en intangible en 2025)																				
15	Tipo Medio Ponderado	%	MAR utilizada por la Dirección que permite valorar coste promedio de la financiación.	Definición: Arteche identifica el indicador Tipo Medio Ponderado como el tipo de interés promedio ponderado por el saldo vivo de cada uno de los préstamos y créditos vigentes contratados con entidades financieras y organismos oficiales.																				
				El cálculo no considera los pagarés emitidos en el MARF, los arrendamientos financieros y tampoco las líneas de circulante, esto es, líneas de crédito, descuento de efectos y financiación de importaciones. <table> <tr> <th></th><th>Nota/re</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Sumatorio del gasto financiero de cada préstamo y</td><td></td><td>4.463</td><td>3.223</td><td>3.545</td></tr> <tr> <td>Sumatorio del saldo vivo de los préstamos y créditos</td><td></td><td>124.349</td><td>94.374</td><td>100.165</td></tr> <tr> <td>Tipo Medio Ponderado</td><td></td><td>3,6%</td><td>3,4%</td><td>3,5%</td></tr> </table>		Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Sumatorio del gasto financiero de cada préstamo y		4.463	3.223	3.545	Sumatorio del saldo vivo de los préstamos y créditos		124.349	94.374	100.165	Tipo Medio Ponderado		3,6%	3,4%	3,5%
	Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																				
Sumatorio del gasto financiero de cada préstamo y		4.463	3.223	3.545																				
Sumatorio del saldo vivo de los préstamos y créditos		124.349	94.374	100.165																				
Tipo Medio Ponderado		3,6%	3,4%	3,5%																				

Definición: Arteche identifica el indicador Fondo de Maniobra como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo
---	-----	--------	----------	----------------------

17 **Pay-out** % MAR utilizada por la Dirección que permite valorar el nivel de retribución al accionista sobre los resultados obtenidos

Definición: Arteché identifica el indicador Pay-out como el resultado de dividir el Dividendo distribuido entre el resultado atribuible a la sociedad dominante.

	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Dividendo propuesto	18.2	-	22.644	-
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	PyG	-	45.287	-
Pay-out		0%	50%	0%

(*) Resultado atribuible a la Sociedad dominante de acuerdo con las cuentas anuales consolidadas del 2024 formuladas por el Consejo de Administración, que fueron formuladas bajo el marco contable español generalmente aceptado.

18 **Flujo de caja** Miles € MAR que indica la generación de caja del período

Definición: Arteché identifica el indicador Flujo de Caja como la variación de la DFN entre el periodo anterior y el actual.

	Nota/ref	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
- DNF cierre período	MAR 12	(46.060)	(22.755)	(38.295)
DNF cierre período anterior	MAR 12	22.755	26.175	26.175
Flujo de caja		(23.305)	3.420	(12.120)

Anexo I – Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento

(Expresado en miles de euros)

#	MAR	Unidad	Utilidad	Definición y cálculo																																			
19	Flujo de caja libre	Miles €	MAR que indica la generación de caja del período, sin considerar remuneración al accionista y la estrategia inorgánica	Definición: Arteche identifica el indicador Flujo de Caja Libre como la variación de la DFN entre el periodo anterior y el actual, excluyendo el efecto del pago de dividendos a los accionistas y las operaciones inorgánicas. <table> <tr> <th></th><th>Nota/re</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Flujo de caja</td><td>MAR 18</td><td>(23.305)</td><td>3.420</td><td>(12.120)</td></tr> <tr> <td>+ Dividendos pagados en el período</td><td>18.2</td><td>22.644</td><td>9.434</td><td>9.434</td></tr> <tr> <td>+ adquisiciones inorgánicas</td><td>2</td><td>55.853</td><td>12.939</td><td>11.127</td></tr> <tr> <td>- Ampliación de capital</td><td>18.1</td><td>(33.333)</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Flujo de caja libre</td><td></td><td>21.859</td><td>25.793</td><td>8.441</td></tr> <tr> <td>% s/ EBITDA</td><td></td><td>43%</td><td>32%</td><td>21%</td></tr> </table>		Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Flujo de caja	MAR 18	(23.305)	3.420	(12.120)	+ Dividendos pagados en el período	18.2	22.644	9.434	9.434	+ adquisiciones inorgánicas	2	55.853	12.939	11.127	- Ampliación de capital	18.1	(33.333)	-	-	Flujo de caja libre		21.859	25.793	8.441	% s/ EBITDA		43%	32%	21%
	Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																			
Flujo de caja	MAR 18	(23.305)	3.420	(12.120)																																			
+ Dividendos pagados en el período	18.2	22.644	9.434	9.434																																			
+ adquisiciones inorgánicas	2	55.853	12.939	11.127																																			
- Ampliación de capital	18.1	(33.333)	-	-																																			
Flujo de caja libre		21.859	25.793	8.441																																			
% s/ EBITDA		43%	32%	21%																																			
20	Índice de apalancamiento	X Veces	MAR cuyo objetivo es mostrar el grado de apalancamiento del Grupo, en base a la capacidad del patrimonio neto de cubrir la deuda	Definición: Arteche identifica el indicador Índice de Apalancamiento como la proporción que supone la DFN sobre el total del patrimonio neto. <table> <tr> <th></th><th>Nota/re</th><th>30/06/2026</th><th>31/12/2025</th><th>30/06/2025</th></tr> <tr> <td>Deuda Financiera Neta (DFN)</td><td></td><td>46.060</td><td>22.755</td><td>38.295</td></tr> <tr> <td>Patrimonio neto</td><td>Balance</td><td>168.695</td><td>120.341</td><td>92.667</td></tr> <tr> <td>Índice de apalancamiento</td><td></td><td>0,27x</td><td>0,19x</td><td>0,41x</td></tr> </table>		Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	Deuda Financiera Neta (DFN)		46.060	22.755	38.295	Patrimonio neto	Balance	168.695	120.341	92.667	Índice de apalancamiento		0,27x	0,19x	0,41x															
	Nota/re	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025																																			
Deuda Financiera Neta (DFN)		46.060	22.755	38.295																																			
Patrimonio neto	Balance	168.695	120.341	92.667																																			
Índice de apalancamiento		0,27x	0,19x	0,41x																																			
21	Recursos inmediatamente disponibles	€m	MAR que representa el volumen de financiación disponible y firmada con entidades financieras, pero no se encuentra dispuesta a la fecha de análisis. En el corto plazo, líneas de crédito y descuento de efectos no dispuestas. En el largo plazo, disponibilidades de tramos de préstamos no dispuestas.																																				

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026

El Consejo de Administración de la sociedad Arteche Lantegi Elkarte, S.A. a fecha 27 de julio de 2026, procede a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

D. Lander Arteche Eguia

D. Alexander Artetxe Panera

D. José María Abril Pérez

D. Luis Aranaz Zuza

D. Guillermo Ulacia Arnáiz

D. Dámaso Quintana Pradera

Dña. Aurora Gracia de los Ríos

Finkatze Kapitala Finkatuz, representada por
Dña. Amaya del Villar Rodrigo

Dña. Eladia Pulido Arroyo

Dña. Cristina Fabre Chicano

D. Ignacio Arechabaleta Torrontegui