

Resultados 1S2026

Julio, 2026



Disclaimer

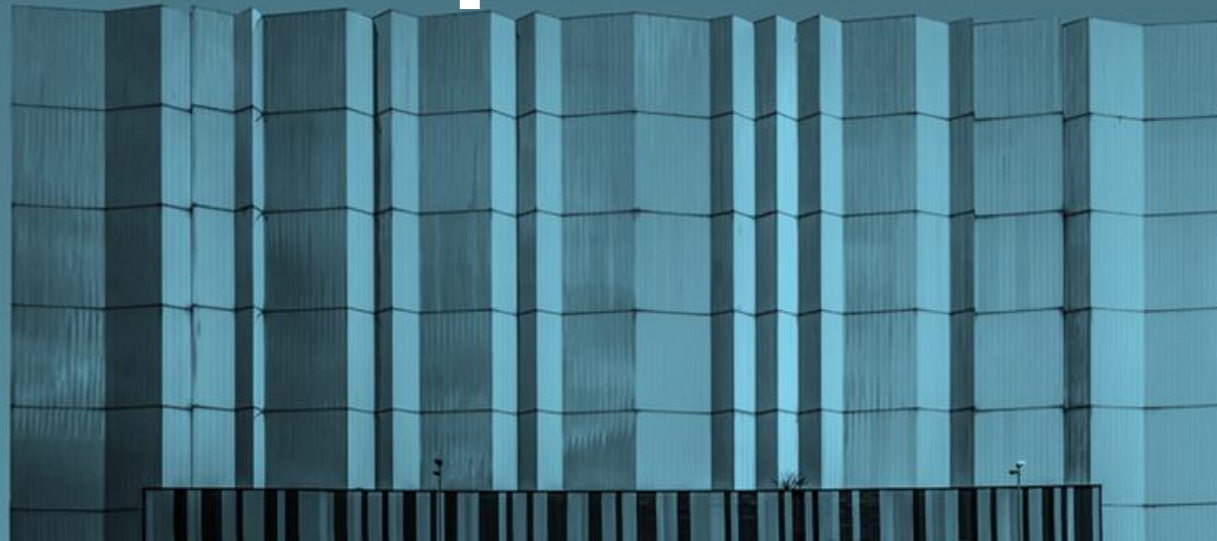
La información que contiene esta presentación de resultados ha sido preparada por Arteche Lantegi Elkarte, S.A. (en adelante, la Sociedad, y su grupo de empresa, o Grupo Arteche) e incluye información financiera extraída de los estados financieros intermedios consolidados de la Sociedad y su Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, revisadas por Ernst & Young S.L, así como manifestaciones relativas a previsiones futuras.

La información y manifestaciones relativas a previsiones futuras sobre Grupo Arteche no constituyen hechos históricos, estando basadas en numerosas asunciones y están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Grupo Arteche. De este modo, se advierte a accionistas e inversores de que estos riesgos podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y previsiones futuras. Con excepción de la información financiera referida, la información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

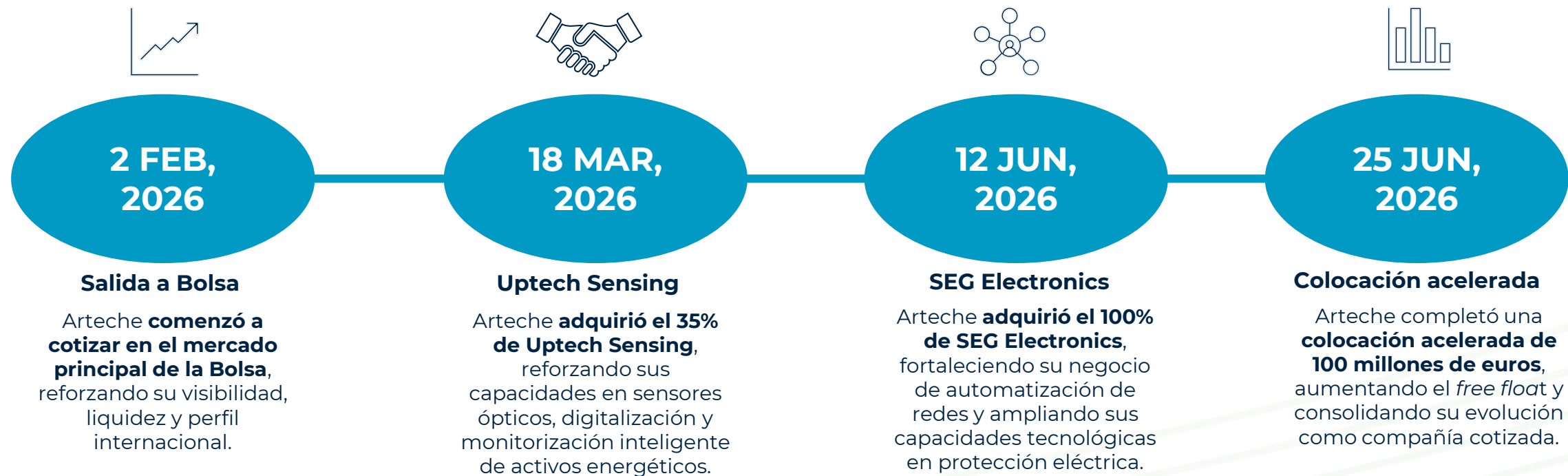
Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en Valores la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y en su normativa de desarrollo, ni en España ni en ninguna otra jurisdicción. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en España ni en ninguna otra jurisdicción.

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⁾



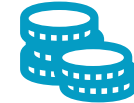
EBITDA

€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 fabrica 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 reconectadores en Brasil:** incrementando la cartera de producción de cara a la segunda mitad del 2026.

Construyendo el futuro de Grid Automation

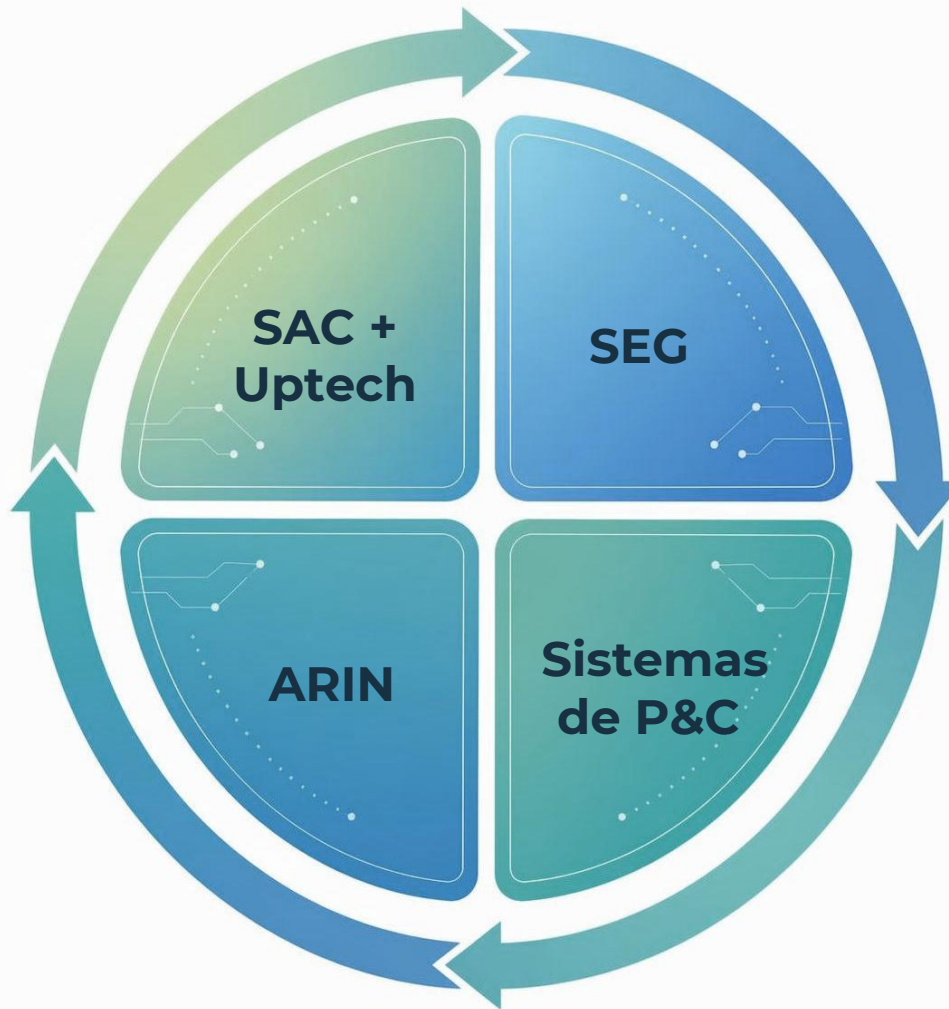


Control inteligente de la red

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 Arteche, combinando protección, control, software e integración en una propuesta de valor única para nuestros clientes.

100 M€ para reforzar el perfil bursátil de Arteché

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



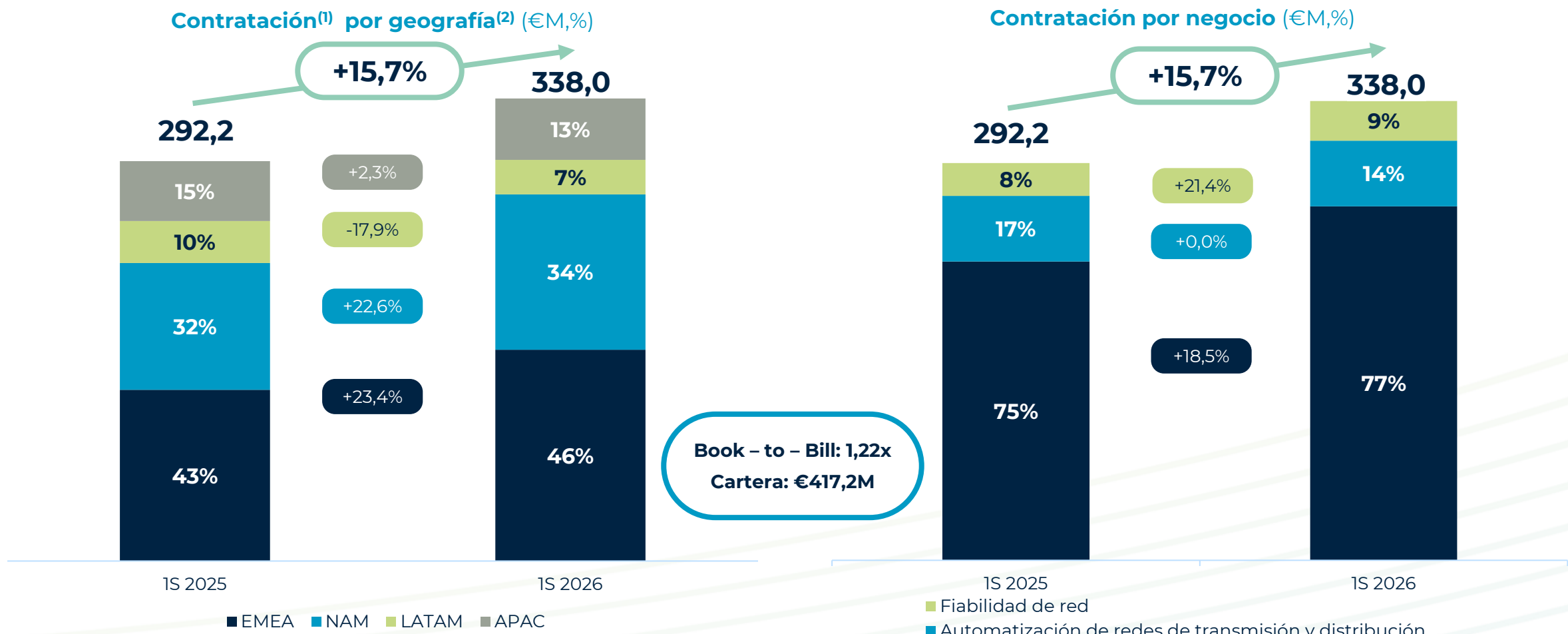
IMPACTO PARA ARTECHE

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



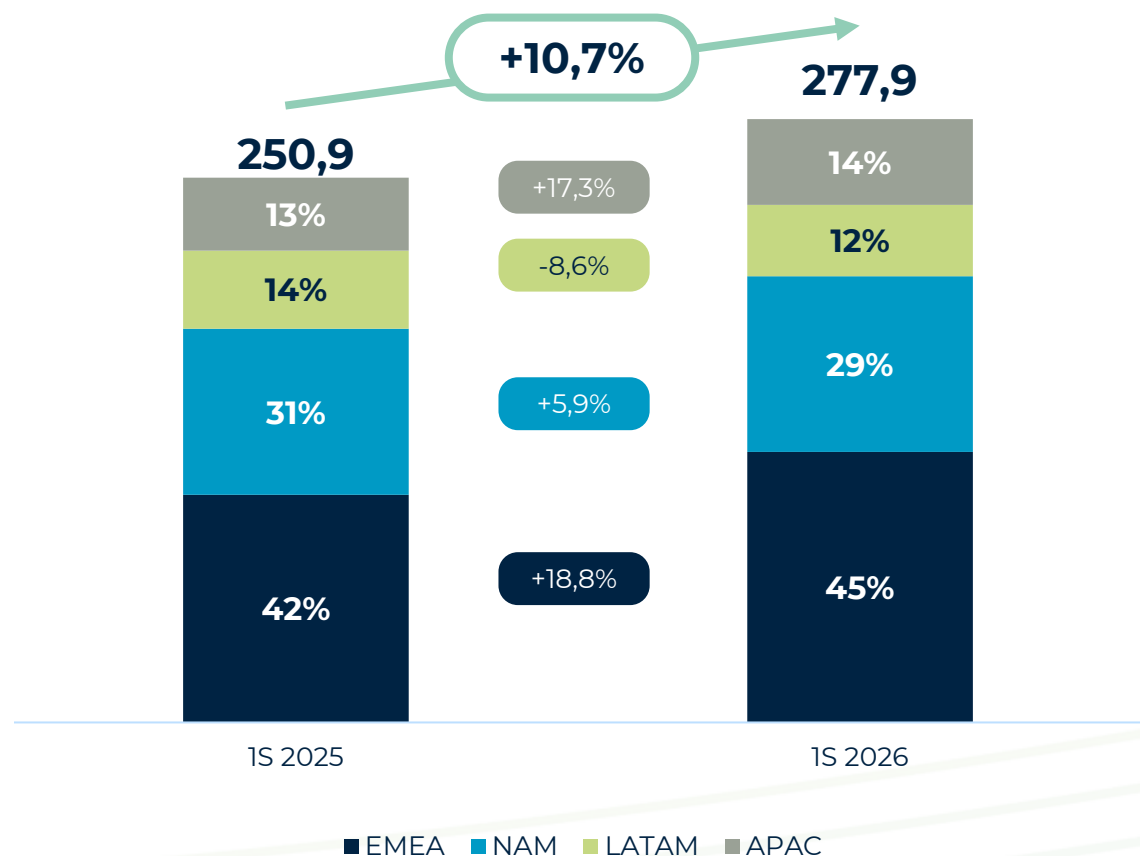
(1) Contratación: Véase MAR (pág. 22)

(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).

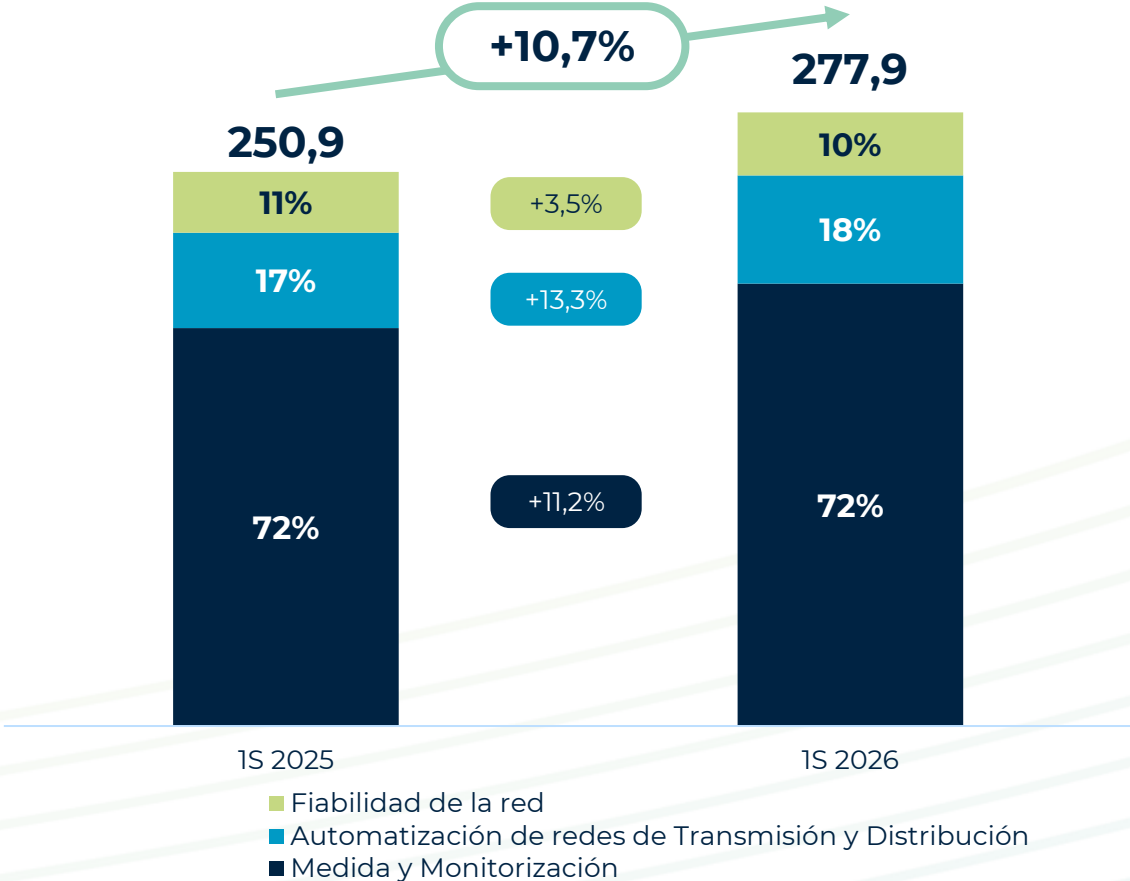
Crecimiento diversificado de la cifra de negocios



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

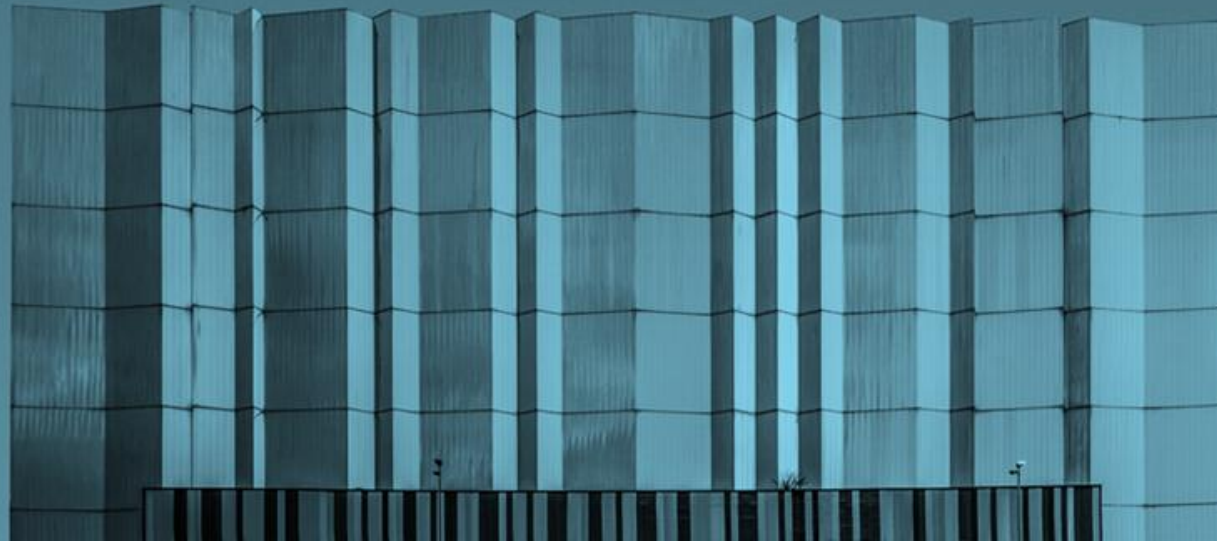


Cifra de negocios por negocio (€M,%)



(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



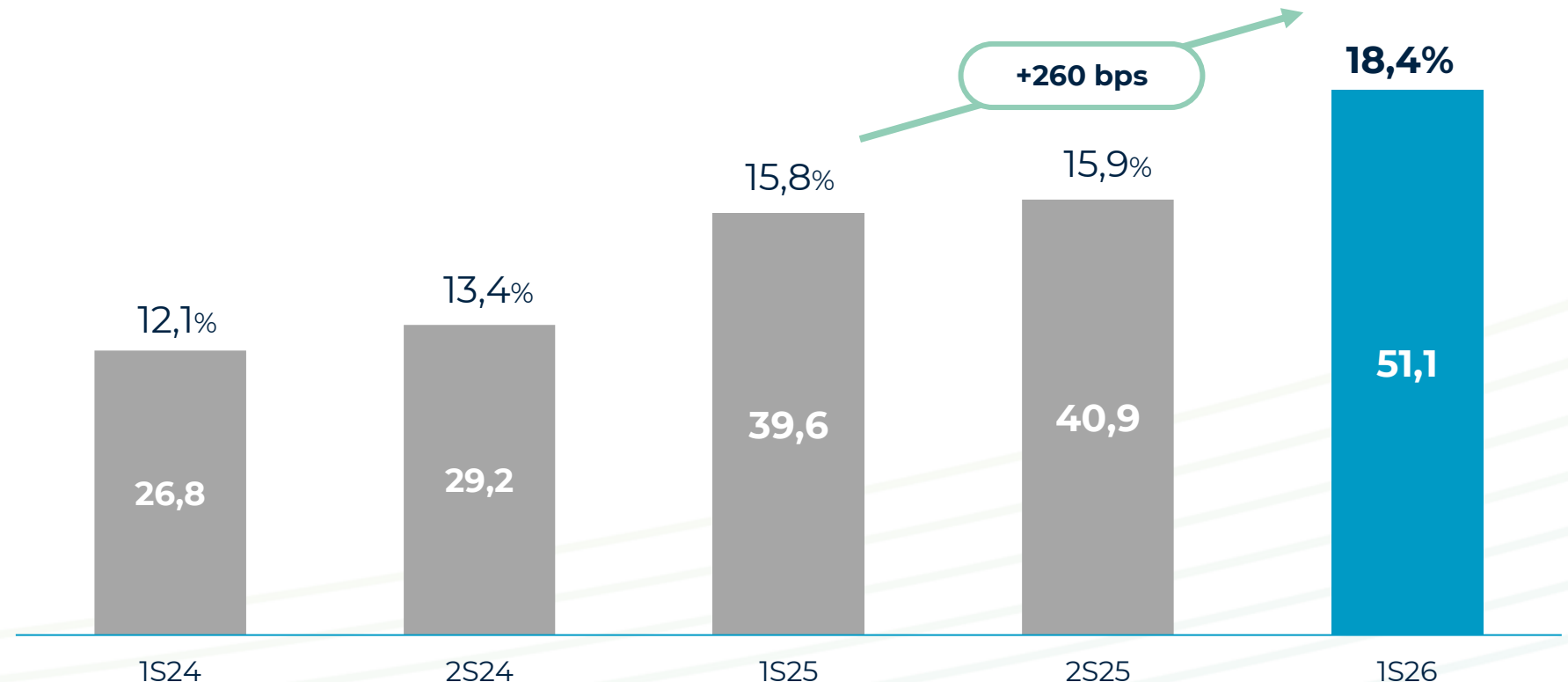
El EBITDA acelera el crecimiento y supera el 18% de margen



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)



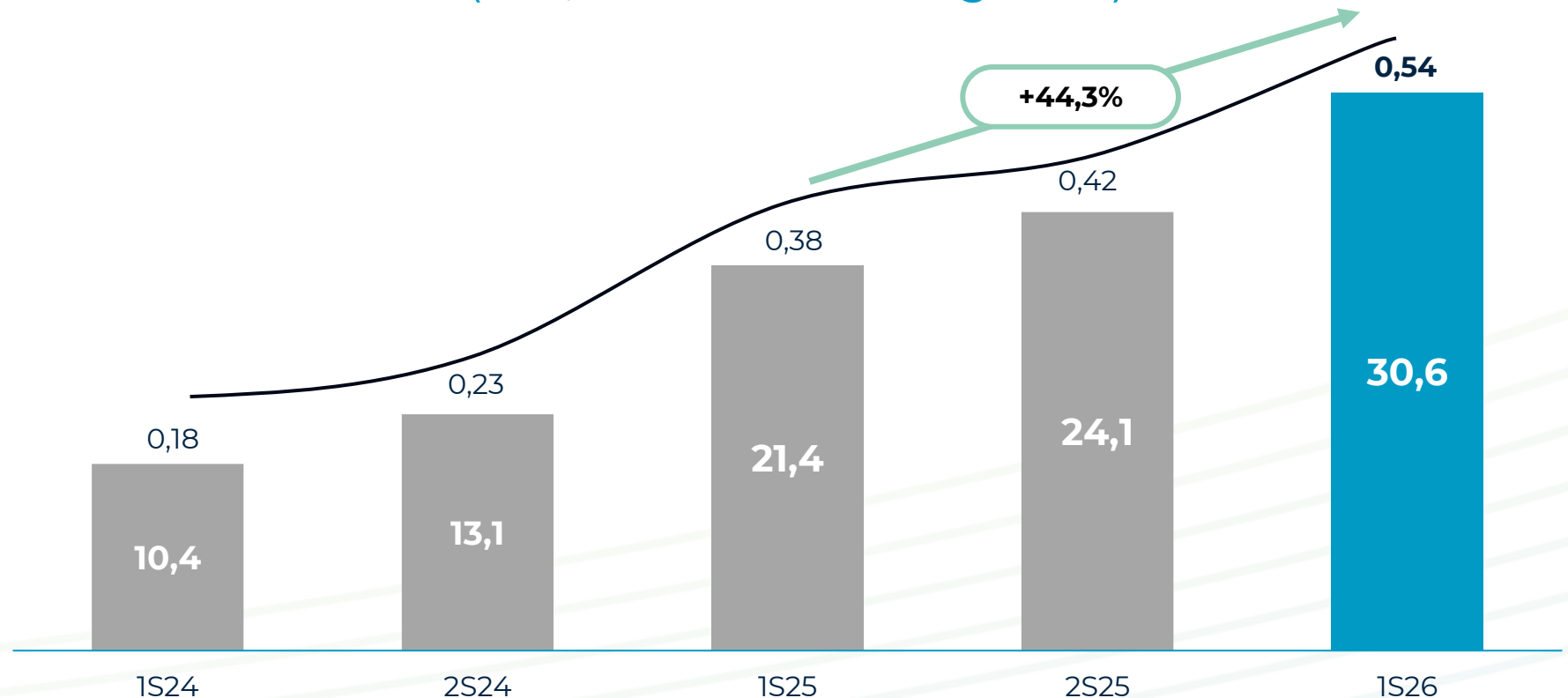
(1) Gastos de estructura= (Gastos de personal indirecto + Servicios exteriores de personal indirecto) / Cifra de negocios

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.

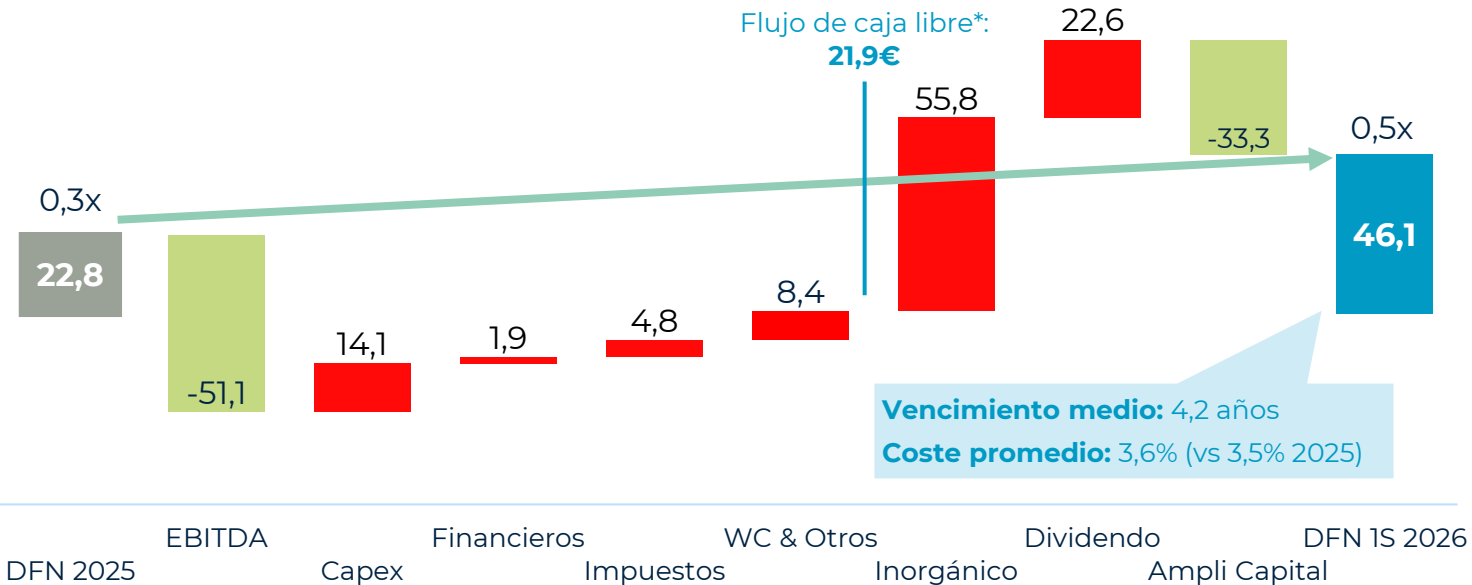
Evolución por semestres del Beneficio atribuible
(€M, % de cifra de negocios)



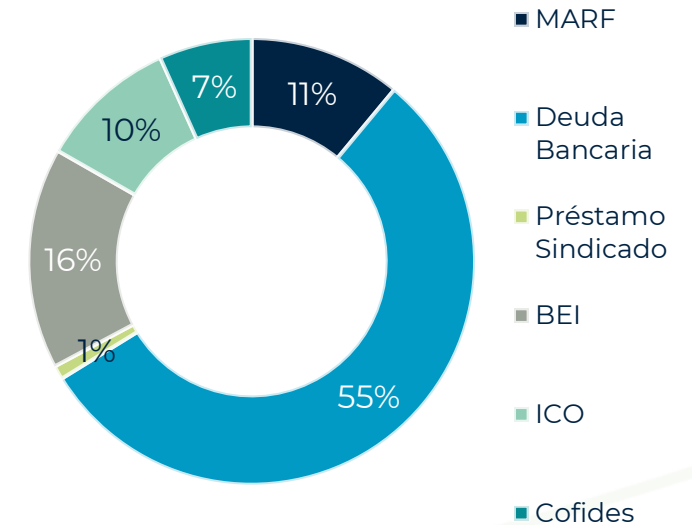
Deuda financiera neta a 30/06/2026



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)

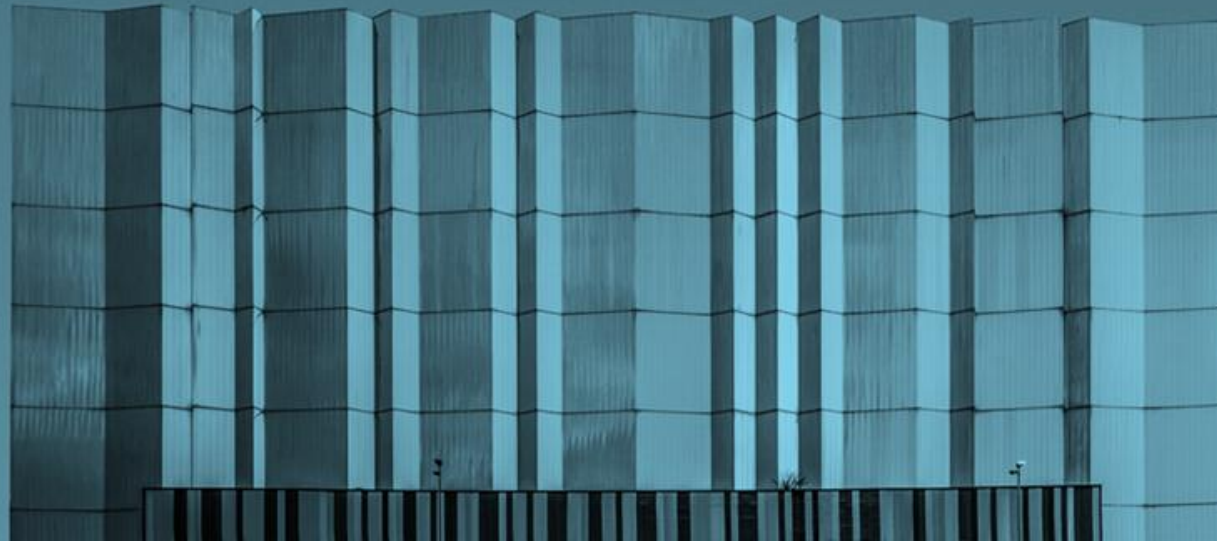
Paso firme en el cumplimiento de nuestro compromiso en Sostenibilidad



	Objetivo	Indicador	1S25	1S26	2030
E <i>Net Zero Carbon</i>	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 <i>Empresa igualitaria</i>	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 <i>Ética y transparencia</i>	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

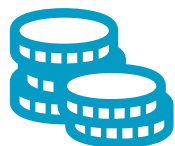


Un primer semestre de sólida ejecución y crecimiento rentable



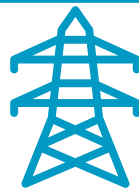
Crecimiento a doble dígito tanto en contratación como en cifra de negocios.

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.

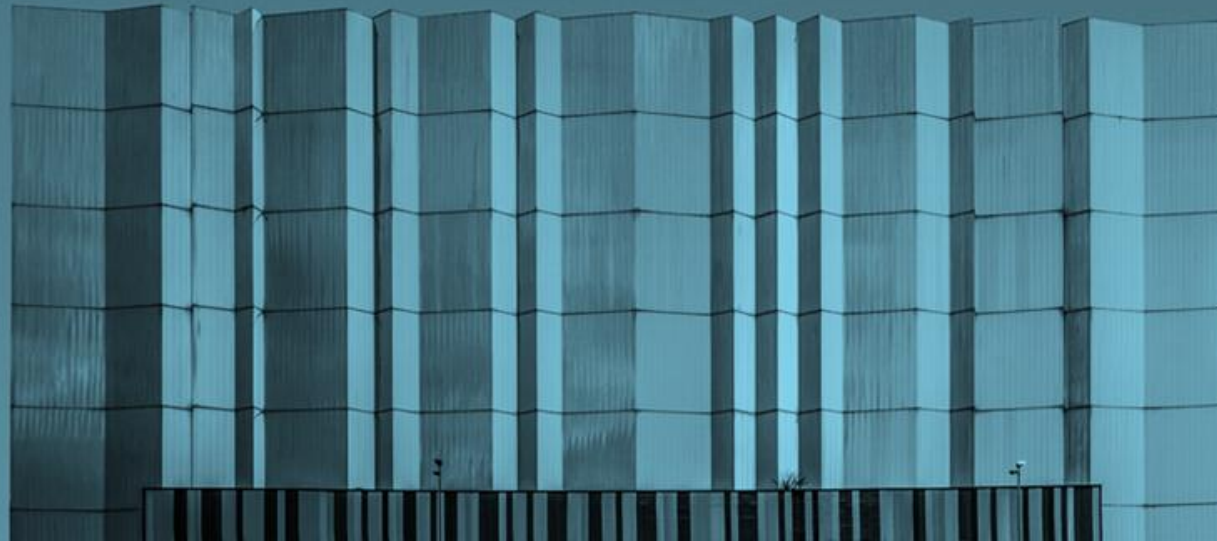
Presentación del nuevo Plan Estratégico prevista para octubre/noviembre de 2026

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%

Q&A Anexos



Principales Cifras Financieras



Principales Cifras Financieras

€M

	30.06.2026	30.06.2025	% variación
Cifra de negocios	277,9	251,0	+10,7%
Margen directo	120,1	92,1	+30,3%
Margen directo (% sobre ingresos a precio de venta*)	40,9%	37,1%	+380pbs
EBITDA	51,1	39,6	+29,2%
Margen EBITDA (% sobre cifra de negocios)	18,4%	15,8%	+260pbs
Resultado de explotación	42,4	31,6	+34,1%
Margen de explotación (% sobre cifra de negocios)	15,2%	12,6%	+260pbs
Resultado Atribuido a la sociedad dominante	30,6	21,2	+44,3%
Margen de beneficio neto (% sobre cifra de negocios)	11,0%	8,4%	+260pbs
BPA (€/acción)	0,54	0,37	+44,3%

* Ingresos a precio de venta = Importe neto de la cifra de negocios –
variación de existencias a precio de venta

Balance de situación consolidado



Balance de situación consolidado

M€

	30.06.2026	31.12.2025
Activo no corriente	257,0	183,1
Activo corriente	331,4	284,2
Existencias	108,1	84,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	121,4	106,6
Activos financieros corrientes	13,1	24,5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	87,3	67,9
Otros activos corrientes	1,5	1,0
TOTAL ACTIVO	588,4	467,3
Total Patrimonio Neto	168,7	120,3
Pasivo No Corriente	145,2	111,7
Ingresos diferidos	3,3	2,7
Provisiones no corrientes	7,9	9,5
Pasivos financieros no corrientes	123,5	89,4
Pasivos por impuesto diferido	10,5	10,1
Pasivo Corriente	275,5	235,3
Pasivos financieros corrientes	62,4	60,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	206,9	174,2
Provisiones corrientes	5,2	0,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	588,4	467,3

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)



Medida Alternativa de Rendimiento	Definición
Contratación	Arteche 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).
Cartera de Pedidos en Firme	Arteche 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.
Book to bill	Arteche 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
Margen directo	Arteche 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.
% Margen directo	Arteche identifica el indicador % Margen Directo como el % que representa el Margen Directo sobre los ingresos a precio de venta.
Cifra de negocio inorgánica	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.
EBITDA	Arteche identifica el indicador EBITDA como el resultado bruto de explotación, sin considerar amortizaciones y depreciaciones.
% EBITDA	Arteche identifica el indicador % EBITDA como el % que representa sobre el Importe neto de la cifra de negocios.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)



Medida Alternativa de Rendimiento	Definición
Gastos de estructura	Arteche identifica el indicador Gastos de Estructura como el % que representan los gastos de personal directo y los gastos de servicios exteriores indirectos sobre la cifra de negocios.
Deuda Financiera Bruta (DFB)	Arteche identifica el indicador DFB como como la suma de todas las deudas financieras con terceros corrientes y no corrientes, sin considerar los proveedores de inmovilizado.
Deuda Financiera Neta (DFN)	Arteche 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
DFN/EBITDA	Arteche 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).
CAPEX	Arteche identifica el indicador CAPEX como la suma de las altas de inmovilizado material e intangible del período.
Tipo Medio Ponderado	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
Fondo de Maniobra	Arteche identifica el indicador Fondo de Maniobra como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.
Pay-out	Arteche identifica el indicador Pay-out como el resultado de dividir el Dividendo distribuido entre el resultado atribuible a la sociedad dominante.
Flujo de caja	Arteche identifica el indicador Flujo de Caja como la variación de la DFN entre el periodo anterior y el actual.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)



Medida Alternativa de Rendimiento	Definición
Flujo de caja libre	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.
Índice de apalancamiento	Arteche identifica el indicador Índice de Apalancamiento como la proporción que supone la DFN sobre el total del patrimonio neto.
Recursos inmediatamente disponibles	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.

Si desea conocer cuales son las Definiciones de las Medidas Alternativas de Rendimiento [pinche aquí](#).

Si desea conocer cuales son las Medidas Alternativas de Rendimiento [pinche aquí](#).