



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE

Enero – Marzo 2020

ÍNDICE:

- 1. Principales Magnitudes**
 - 2. Cartera**
 - 3. Cuenta de Resultados consolidada**
 - 4. Balance consolidado**
- Apéndice: Medidas Alternativas del Rendimiento**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera de 10.915 millones de euros
- Adjudicaciones por valor de 1.900 millones de euros en el primer trimestre de 2020
- Beneficio de explotación (EBIT) de 23,7 millones de euros, con un margen operativo del 2,0%
- Beneficio neto de 8,7 millones de euros
- Posición Neta de caja de 419 millones de euros

La **Cartera** a finales de marzo ascendió a 10.915 millones de euros. En el primer trimestre de 2020, la principal adjudicación añadida a la cartera fue el importante Proyecto de refino para Sonatrach en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Argelia), con un valor para Técnicas Reunidas de 2.000 millones de dólares.

Las **Ventas totales** alcanzaron los 1.181 millones de euros en el primer trimestre de 2020, un 29% más que en el primer trimestre de 2019. Las ventas en el último mes del trimestre se han visto ligeramente afectadas por las alteraciones causadas por el Covid-19.

El **Beneficio de Explotación (EBIT)** en el primer trimestre de 2020 fue de 23,7 millones de euros, que comparados con los 10,6 millones de euros de EBIT del 1T 2019, supone un aumento del 124% comparando año en año. El crecimiento del beneficio de explotación se vio favorecido por los proyectos más recientes, que contribuyeron con unos márgenes más saludables, a pesar de la desaceleración en la ejecución debida al Covid-19 en el último mes del trimestre.

El **Beneficio Neto** en el primer trimestre de 2020 alcanzó los 8,7 millones de euros, un 134% mayor que el mismo periodo del año pasado.

La **Posición Neta de Caja** a finales de marzo cerró en 419 millones de euros. Esta favorable posición de caja refleja el mantenimiento de una buena evolución del fondo de maniobra, a pesar de no haberse recibido ningún pago por inicio de proyecto (“*downpayment*”) en el trimestre.

Previsiones y guía para el año 2020

En la actualidad, es muy difícil evaluar con precisión la dimensión exacta del impacto del Covid-19. Por consiguiente, hemos decidido suspender temporalmente nuestra guía cuantitativa para el año 2020 hasta que disminuya el nivel de incertidumbre. No obstante, la compañía tiene plena confianza en la buena evolución de las ventas y de los márgenes a lo largo de 2020, ya que estamos ejecutando una cartera muy sólida con márgenes que se verán respaldados tanto por las importantes medidas de optimización y eficiencia en marcha, como por el progreso de los nuevos proyectos. La compañía volverá a presentar una guía cuantitativa para 2020 en futuras

presentaciones trimestrales de resultados, tan pronto como haya suficiente estabilidad en el entorno económico.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Estamos viviendo tiempos sin precedentes, que son una verdadera prueba para todos nosotros. Estoy muy satisfecho con la forma en que Técnicas Reunidas ha sido capaz de responder a este desafío. Una vez garantizada la seguridad de nuestros empleados, clientes y proveedores, nos hemos puesto en marcha rápidamente para poner todas nuestras capacidades tecnológicas y humanas a trabajar para garantizar la continuidad del negocio y ofrecer las mejores soluciones a nuestros clientes.

Creo que hemos hecho un buen trabajo en todos esos frentes. Nos hemos adaptado de inmediato al teletrabajo aumentando nuestros procesos digitales y de comunicación, alcanzando en pocos días niveles muy altos de productividad en ingeniería. También estamos muy agradecidos a nuestros clientes por los resultados conseguidos: su capacidad de gestión y su confianza en TR han sido claves para adaptar eficazmente la ejecución de los proyectos a este nuevo entorno.

Es difícil evaluar el impacto final exacto de esta crisis en cualquier empresa. Sin embargo, en nuestro caso, tenemos la ventaja de partir de una base muy sólida, proporcionada por una fuerte cartera de pedidos que garantiza un alto nivel de actividad durante varios años. El ritmo de ejecución, en algunos casos, se ha ralentizado, ya que nos estamos adaptando a las necesidades del cliente y a las dificultades logísticas y operativas derivadas de la pandemia. La buena noticia es que actualmente estamos trabajando en todos y cada uno de los proyectos de nuestra cartera de pedidos, lo que es una señal de la solidez de los proyectos y la fortaleza financiera de nuestros clientes, que son las mayores compañías de nuestra industria.

Con respecto a nuestra actual cartera de oportunidades para realizar nuevas ofertas, nos estamos enfrentando a demoras, pero no a cancelaciones de proyectos. Además, esperamos una mayor fortaleza y continuidad en los proyectos de refino, petroquímicos y de gas natural, así como en los proyectos en Oriente Medio, sectores y zona geográfica donde tenemos una importante presencia.

Tengo plena confianza en nuestra capacidad para afrontar las dificultades, ya que gestionar la complejidad es un rasgo importante del ADN de nuestra empresa. Esa confianza también está respaldada por una sólida cartera inicial de pedidos y una fuerte posición de liquidez, así como por las importantes medidas de eficiencia que Técnicas Reunidas está implantando y que darán sus frutos en los próximos trimestres. No vamos a vivir tiempos fáciles, pero estoy totalmente seguro de que vamos a salir de este complicado periodo como una compañía aún más fuerte”.

Las principales magnitudes del trimestre son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Cartera	10.915	10.034	9%	10.026
Ingresos Ordinarios	1.181	915	29%	4.699
EBITDA ⁽¹⁾	35,4	19,9	78%	110,2
<i>Margen</i>	3,0%	2,2%		2,3%
EBIT ⁽¹⁾	23,7	10,6	124%	68,2
<i>Margen</i>	2,0%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto ⁽²⁾	8,7	3,7	134%	-10,0
<i>Margen</i>	0,7%	0,4%		-0,2%
Posición Neta de Tesorería (1)	419	219	91%	371

(1) Magnitudes clasificadas como Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Ver apéndice.

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 4:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

<http://www.tecnicasreunidas.es/es/>

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	ExxonMobil refinery	Singapore	ExxonMobil
	Sitra refinery	Bahrain	BAPCO
	Baku refinery	Azerbaijan	SOCAR
	Duqm refinery	Oman	DRPIC
	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex
	Talara refinery	Peru	Petroperu
	Jazan refinery*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Polyethylene plant	Canada	Nova Chemicals
Hassi Messaoud refinery	Algeria	Sonatrach	
Upstream y Gas	Marjan	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Bu Hasa	United Arab Emirates	ADNOC Onshore
	Das Island	United Arab Emirates	ADNOC LNG
	Haradh	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Fadhili*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
Jazan IGCC*	Saudi Arabia	Saudi Aramco	
Energía	Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada*	Mexico	Fisterra Energy
Kilpilahhti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis	

* Proyecto en fase de comisionado o realizando servicios de puesta en funcionamiento de la planta

Cartera a 31 de marzo, 2020

A finales de marzo de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas fue de 10.915 millones de euros, un 9% mayor que los 10.026 millones alcanzados a finales de diciembre de 2019. Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 95% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 5%.

La cifra de adjudicaciones del 1T 2020 fue de 1.900 millones de euros, las principales adjudicaciones incluidas en la cartera en el primer trimestre de 2020 fue el proyecto para Sonatrach en Argelia:

En enero, Sonatrach, la compañía estatal de petróleo de Argelia y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución del proyecto de una refinería de base en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará en Joint Venture (JV) con Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder de la JV, con una participación del 55%.

El contrato tiene un valor total aproximado de 3.700 millones de dólares americanos, siendo la participación para TR superior a 2.000 millones de dólares americanos. La

nueva refinería tendrá una capacidad de procesamiento de cinco millones de toneladas al año.

El alcance del proyecto incluye la ejecución de una refinería completamente nueva, que incluye todos los procesos y unidades ambientales, así como los servicios auxiliares necesarios. El proyecto incluye algunas de las unidades de procesamiento más avanzadas, con tecnologías dirigidas a la conversión profunda, la producción de combustible limpio y el cumplimiento de estrictos requisitos ambientales.

El proyecto Hassi Messaoud es una de las mayores inversiones realizadas en Argelia y forma parte de un ambicioso programa, con el objetivo de aumentar la producción local de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda de Argelia, al tiempo que adapta los productos derivados del petróleo consumidos internamente a las normas medioambientales europeas (Euro V). El diseño y la ejecución de la planta tendrán como objetivo cumplir con los estándares de seguridad y medioambientales más estrictos.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.180,7	914,5	29,1%	4.699,1
Otros ingresos	0,6	1,5		7,8
Ingresos totales	1.181,3	916,0	29,0%	4.706,9
Aprovisionamientos	-926,3	-664,3		-3.679,5
Costes de Personal	-161,1	-164,7		-610,8
Otros gastos de explotación	-58,6	-67,0		-306,4
EBITDA	35,4	19,9	77,9%	110,2
Amortización	-11,7	-9,3		-42,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	23,7	10,6	123,7%	68,2
Resultado financiero	-11,3	-3,6		-12,6
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	-1,3		0,3
Beneficio antes de impuestos	12,4	5,7	116,6%	55,8
Impuesto sobre las ganancias	-3,7	-2,0		-65,8
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	8,7	3,7	134,5%	-10,0
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interru	8,7	3,7	134,5%	-10,0
Intereses Minoritarios	-1,6	0,2		-0,8
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la So	7,1	4,0	79,4%	-9,2

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2020 € millones	%	1T 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Petróleo y Gas	1.080,6	91,5%	829,1	30,3%	4.273,5
Generación de Energía	75,7	6,4%	63,1	20,0%	330,9
Infraestructuras e Industrias	24,4	2,1%	22,3	9,3%	94,7
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.180,7	100%	914,5	29,1%	4.699,1

En 1T 2020, las ventas netas fueron de 1.181 millones de euros, un 29% superior a las ventas del 1T 2019, a pesar de la ligera ralentización en la ejecución del mes de marzo a causa de los efectos del Covid-19. La mayor cifra de ventas, año contra año, es el reflejo del crecimiento de la cartera de pedidos en los últimos doce meses.

Las ventas de la división de **petróleo y gas** aumentaron un 30% y alcanzaron 1.081 millones de euros en 1T 2020. Las ventas de petróleo y gas representaron la amplia mayoría de las ventas totales (92%):

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más aportaron a las ventas fueron los siguientes: Duqm para DRPIC (Omán), Proyecto de conversión para Bapco (Baréin), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudí) y el proyecto para ExxonMobil en Singapur.
- Producción y Gas Natural: Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el Proyecto Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudí), el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa project para ADNOC ONSHORE (Emiratos Arabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** supusieron € 76 millones en 1T 2020, aumentando un 20% comparando año contra año. Esta división se ha visto afectada por el retraso en la ejecución del proyecto de energía de Reino Unido provocado por los efectos del Covid-19.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
EBITDA	35,4	19,9	77,9%	110,2
Margen	3,0%	2,2%		2,3%
Beneficio de Explotación (EBIT)	23,7	10,6	123,7%	68,2
Margen	2,0%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto*	8,7	3,7	134,5%	-10,0
Margen	0,7%	0,4%		-0,2%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	48,9	35,3	38,4%	170,7
Costes no asignados a Divisiones	-25,2	-24,7	1,8%	-102,5
Beneficio de explotación (EBIT)	23,7	10,6	123,7%	68,2

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	2019 € millones
Resultado financiero*	-7,7	-0,9	-0,5
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-3,6	-2,7	-12,1
Resultado financiero neto	-11,3	-3,6	-12,6

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA del primer trimestre de 2020 fue 35,4 millones de euros, y el margen EBITDA alcanzó el 3.0%. El EBIT del primer trimestre de 2020 fue 23,7 millones de euros con un margen operativo del 2.0%. El aumento del beneficio operativo se vio favorecido por la contribución de proyectos más nuevos con mejores márgenes que compensaron la ligera ralentización en la ejecución de los proyectos a causa del Covid-19 en el trimestre.

El Beneficio Neto fue de 8,7 millones de euros, comparados con los 3,7 millones de euros del primer trimestre de 2019. Este Beneficio Neto refleja también el efecto de los resultados financieros e impuestos:

- Los resultados financieros disminuyeron debido a la contabilización a valor razonable de los activos financieros y al signo negativo de las transacciones en moneda extranjera por la apreciación del dólar frente al euro.
- En el primer trimestre, el impuesto sobre el beneficio fue de 3,7 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 30%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	2019 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	143,9	143,8	148,5
Inversiones en asociadas	3,4	11,4	3,4
Impuestos diferidos	388,2	318,7	387,4
Otros activos no corrientes	95,1	92,9	92,3
Activos no corrientes	630,6	566,9	631,7
Existencias	5,4	24,2	5,5
Deudores	2.922,0	2.533,7	2.672,1
Otros activos corrientes	27,7	23,3	18,3
Efectivo y activos financieros	1.081,8	748,2	952,8
Activos corrientes	4.036,9	3.329,4	3.648,6
TOTAL ACTIVOS	4.667,5	3.896,2	4.280,3
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS			
Fondos propios	310,5	352,0	330,0
Pasivos no corrientes	265,5	465,3	388,8
Deuda Financiera	161,4	378,4	296,5
Otros pasivos no corrientes	104,1	86,9	92,3
Provisiones	33,7	43,6	34,3
Pasivos corrientes	4.057,8	3.035,3	3.527,1
Deuda Financiera	501,6	150,6	285,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.348,1	2.748,9	2.978,6
Otros pasivos corrientes	208,1	135,9	262,7
Total Pasivos	4.357,0	3.544,2	3.950,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.667,5	3.896,2	4.280,3
FONDOS PROPIOS			
31 de marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	2019 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	412,8	430,7	415,3
Autocartera	-73,5	-73,4	-73,8
Reservas de cobertura	-43,0	-18,7	-24,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	14,3	13,4	12,7
FONDOS PROPIOS	310,5	352,0	330,0

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de marzo	1T 2020 € millones	1T 2019 € millones	2019 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.955,2	2.581,1	2.695,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.556,3	-2.884,7	-3.241,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-601,1	-303,6	-545,5
Activos financieros corrientes	58,9	65,6	65,1
Efectivo y otros medios líquidos	1.022,9	682,6	887,6
Deuda financiera	-662,9	-529,0	-582,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	418,8	219,2	370,5
Tesorería neta + capital circulante neto	-182,3	-84,4	-175,0

A finales de marzo de 2020, los fondos propios de la compañía fueron de 310,5 millones de euros, ligeramente menores que la cifra de finales de diciembre de 2019, ya que aumentó la cuenta de reservas de cobertura negativa.

La posición neta de caja fue de 419 millones de euros, aumentando en 48,3 millones desde finales de diciembre de 2019. La buena posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, y se logró a pesar de que no se recibieron pagos importantes durante el trimestre por el inicio de proyectos (*downpayments*). Los niveles de caja neta de la compañía están vinculados a la exposición de la compañía a las condiciones actuales de pago de los clientes de la región del Medio Oriente.

IFRS 16: Reconciliación del 1T 2020

€ Millones	1T 2020	IMPACTO	1T 2020 Ajustado IFRS 16
EBITDA	35,4	5,4	30,1
DEPRECIACIÓN	11,7	5,2	6,5
RESULTADO FINANCIERO NETO	11,3	0,1	11,2
BENEFICIO NETO	8,7	0,0	8,7
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	36,8	36,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	11,8	11,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	25,9	25,9	0,0

APÉNDICE

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

- EBITDA** (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”): Es un indicador utilizado por la Dirección para medir la capacidad del Grupo de generar beneficios considerando únicamente su actividad operativa y permite la comparación con otras compañías del sector de servicios del petróleo. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y los cargos por pérdidas por deterioro.

Concepto	Definición	Mar 20	Mar 19
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	1.181,3	916,0
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-1.157,6	-905,4
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	23,7	10,6
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	11,7	9,3
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	35,4	19,9

- EBIT** definido en inglés como “Earnings before interest and taxes”: es un indicador del resultado de explotación del Grupo previo a deducir resultados financieros e

impuestos. Este indicador es utilizado por la Dirección, junto con el EBITDA, en la comparación con otras empresas del sector de servicios del petróleo. El EBIT es equivalente al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Mar 20	Mar 19
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	35,4	19,9
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-11,7	-9,3
EBIT	Beneficio de explotación	23,7	10,6

3. **Caja Neta** es la medida alternativa de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir el nivel de liquidez del Grupo. Se calcula como diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” deduciendo la “deuda financiera” (incluye la “deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Mar 20	Mar 19
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos	1022,9	682,6
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	58,9	65,6
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-662,9 0,0	-529,0 0,0
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	418,8	219,2

Disclaimer

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the Company) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company's results for the first quarter of 2020.

This document contains forward-looking statements of the Company and/or its management. These forward-looking statements such as statements relating to the Company's or management's intent belief or current expectations of the future growth in the Company's business and capital expenditure in the oil and gas industry in general are subject to risks and variables that are beyond the Company's control and that could materially and adversely affect the outcome and financial effects of the facts expressed implied or projected herein.

The Company is under no obligation to update or keep current the information contained in this presentation including any looking forward-statements or to correct any inaccuracies that may later become apparent.

No representation or warranty express or implied is made as to and no reliance should be placed on the fairness accuracy completeness or correctness of the information or opinions contained herein. None of the Company or any of its affiliates advisors or representatives shall have any liability whatsoever for any loss arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document is only provided for information purposes and does not constitute nor may it be interpreted as an offer to sell or exchange or acquire or solicitation for offers to purchase any share in the Company. Any decision to buy or invest in shares in relation to a specific issue must be made on the basis of the information contained in the relevant prospectus filed by the Company in relation to such specific issue.