



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS NUEVE MESES

Enero – Septiembre 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 9.200 millones de euros
- Adjudicaciones acumuladas hasta septiembre 2020 de 1.900 millones de euros
- Ventas de 2.808 millones de euros
- Beneficio de explotación ajustado (EBIT) de 87,5 millones de euros, con un margen EBIT ajustado del 3,1%¹
- Beneficio neto ajustado de 47,4 millones de euros. Beneficio neto de 9,5 millones.
- Posición neta de caja de 113 millones de euros

La **cartera** a finales de los nueve primeros meses de 2020 alcanzó los 9.200 millones de euros frente a los 10.000 millones de euros de finales de 2019.

A finales de septiembre de 2020, la principal adjudicación que se añadió a la cartera fue el importante proyecto de refino para Sonatrach en Hassi Messaoud (Argelia), con un valor para Técnicas Reunidas de 2.000 millones de dólares americanos. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco e importantes contratos FEED, Front End Engineering Design. En el 4T 2020, la compañía ha anunciado recientemente la adjudicación de un proyecto de mejora medioambiental de una refinería para ENAP en Chile.

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.808 millones de euros en 9M 2020, reflejando la reprogramación de algunos proyectos importantes, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19, así como una ejecución más lenta, debido a la expansión de la pandemia más acuciada en Oriente Medio durante el verano.

El **EBIT** ajustado fue de 87,5 millones de euros en 9M 2020 con un margen del EBIT ajustado del 3,1%, mostrando la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes y los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Técnicas Reunidas se está apoyando tanto en su plan de eficiencia TR-ansforma, como en la importante iniciativa de ahorro de costes que ha puesto en marcha para adaptarse a Covid-19. Como resultado de ambos, la compañía ya ha alcanzado una reducción de costes de más de 102 millones de euros a finales de septiembre de 2020. El efecto de las medidas tomadas hasta la fecha en un año completo asciende a 178 millones de euros.

Los ajustes al EBIT se derivan de costes extraordinarios de reestructuración y Covid-19. Estos son costes directos para la compañía, netos de reembolsos de clientes realizados y esperados, relacionados con una amplia variedad de factores tales como: equipos de protección; distancia social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas de obra e incluso a algunos cierres impuestos por gobiernos; y muchos otros costes no recuperables. La pandemia del Covid-19 tuvo un impacto adverso en la compañía de

¹ EBIT ajustado y Beneficio neto ajustado están definidos y reconciliados en el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento” que se encuentra al final del documento.

62,1 millones de euros con un efecto ya devengado de 44 millones de euros en el resultado operativo a finales de septiembre de 2020.

La Posición Neta de Caja a finales de septiembre cerró en 113 millones de euros.

Previsiones y guía para el año 2020

El inesperado brote de la pandemia y la incertidumbre sobre su duración han provocado una desaceleración en la ejecución de proyectos en 2020 y, en consecuencia, a aplazamientos en las adjudicaciones y un desplazamiento en el tiempo de las ventas al haberse reprogramado algunos proyectos importantes. A medida que los efectos de la pandemia remitan, la compañía espera reflejar en sus cuentas los mayores márgenes implícitos de su cartera, ya que la ejecución y las adjudicaciones de los proyectos comenzarán a acelerarse.

En las circunstancias actuales, incluso a día de hoy, es difícil ofrecer una guía sólida para los resultados de 2020, ya que la pandemia continúa propagándose con intensidad por todo el mundo. El presupuesto interno más actualizado de Técnicas Reunidas para 2020 indica que las ventas podrían estar por encima de 3.500 millones de euros, con un margen EBIT ajustado en torno al 3%. No obstante, este presupuesto asume el mantenimiento de las condiciones actuales y que el entorno no empeore en lo que queda de año.

Juan Lladó, Presidente y CEO de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Nos enfrentamos actualmente a un escenario complejo que requiere una gran proactividad en la gestión y un diálogo continuo con los clientes. Quiero compartir con ustedes cómo estamos abordando la situación actual.

Primero, las buenas noticias: tenemos que entregar la misma cartera récord que teníamos en febrero, sin ninguna cancelación, una cartera de gran calidad y con importantes márgenes.

En segundo lugar, los desafíos: por un lado, tenemos que minimizar el impacto de las restricciones generadas por el Covid-19 en la ejecución de proyectos que están en una fase avanzada de construcción. Por otro, tenemos que trabajar con los clientes en la reprogramación de los proyectos que se han lanzado más recientemente, lo que tiene un impacto evidente en ventas y márgenes.

Para afrontar estos retos estamos ajustando nuestros recursos al nuevo entorno con determinación. Eso significa adaptarnos a un gran cambio con respecto a nuestro punto de partida en febrero, momento en el que estábamos preparados para dar un gran salto en ventas y mejorar significativamente los márgenes.

Y, finalmente, las oportunidades: reprogramar parte de la cartera es, francamente, una gran oportunidad, que estamos aprovechando para fortalecer TR de cara al futuro. Nos ofrece la posibilidad de ejecutar todos esos proyectos en las mejores condiciones, beneficiando de manera recíproca tanto a nuestros clientes como a nuestra compañía.

Los tiempos acabarán normalizándose, tarde o temprano, y volveremos a encontrarnos en una situación en la que la Compañía encará un escenario de plena recuperación, similar al que nos enfrentábamos en febrero. Y creo que ese momento no está tan lejano".

Las principales magnitudes de los 9M 2020 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Septiembre</i>	9M 2020	9M 2019	Var. %
	€ millones	€ millones	
Cartera	9.164	10.916	-16%
Ingresos ordinarios	2.808	3.428	-18%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	87,5	43,2	103%
Margin	3,1%	1,3%	
Beneficio neto ajustado ⁽²⁾	47,4	24,1	97%
Margin	1,7%	0,7%	
Beneficio neto ⁽²⁾	9,5	24,1	-60%
Margin	0,3%	0,7%	
Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾	113	215	-48%

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

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 Y ACTUALIZACIÓN DE EJECUCIONES

2.1 CARTERA: NUEVAS ADJUDICACIONES

	Proyecto	País	Cliente
Refino y petroquímica	Exxon Mobil refinery	Singapore	Exxon Mobil
	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
	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
	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
	Cogeneration plant	Canada	Suncor
	Energy efficiency	Colombia	Termocandelaaria

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

Cartera a 30 de septiembre de 2020

A finales de septiembre de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas se situó en los 9.200 millones de euros, que se compara con los 10.000 millones de euros 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 proyectos de la división de energía supusieron un 5%.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2020 fue de 1.900 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera en ese periodo fue el proyecto de Sonatrach en Argelia. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco e importantes contratos FEED, Front End Engineering Design. En el 4T 2020, la compañía ha anunciado recientemente la adjudicación de un proyecto de mejora medioambiental de una refinería para ENAP en Chile.

- En enero, Sonatrach, la Algerian National Oil Company y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución del proyecto de una nueva refinería, en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará junto con la empresa Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder del proyecto, 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 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, que tiene 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 28 de julio, Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí firmó con Técnicas Reunidas el contrato para la ejecución llave en mano de una nueva unidad de tratamiento de Aguas Ácidas para la mejora medioambiental de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudí.

Este contrato, con un importe superior a los 80 millones de dólares, tendrá una duración de 34 meses hasta la terminación de los trabajos. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto, el cual incluye una unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas y su conexión con las instalaciones existentes.

La Unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas se considera una unidad de mejora medioambiental, destinada a reducir las cantidades de sulfuro de hidrógeno y de amoniaco en la red de tratamiento de aguas de la refinería mediante el lavado de las mismas con vapor de agua. El objetivo es mejorar la calidad de las aguas, que podrán reutilizarse como agua limpia (*stripped water*) en el lavado de otras unidades del complejo desde una perspectiva de economía circular.

Es importante resaltar que TR ha sido capaz de materializar la firma del contrato pese a las dificultades que está atravesando el sector energético en todo el mundo debido a la pandemia de Covid-19.

Se trata de un contrato nuevo e independiente del proyecto *Clean Fuels* que está llevando a cabo Técnicas Reunidas en la misma refinería y que se encuentra próximo a su terminación de manera satisfactoria. A finales de 2016, TR fue adjudicataria de la totalidad de este proyecto *Clean Fuels*, incluyendo tanto las Unidades de Proceso destinadas a llevar a estándares Euro V la calidad de los combustibles (Hidrotratamiento de Naftas, Reformado Catalítico, Isomerización), como la antorcha, los edificios y la modernización de los Servicios Auxiliares.

Mediante la ejecución de este proyecto, TR consolida su presencia en el mercado saudí y demuestra cómo se refuerza día a día la confianza depositada por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco.

- El 10 de noviembre, ENAP Refinería Bio Bio (ERBB) ha adjudicado a Técnicas Reunidas, S.A., el Contrato EPC Planta de Recuperación de Azufre (WSA), Planta de Tratamiento de Aguas Ácidas (SWS) y Planta de Recuperación de Aminas (MDEA) en Hualpén, Chile.

Este Contrato, el mayor adjudicado por ENAP en los últimos tres años, es un llave en mano que tiene un valor aproximado de 100 millones de dólares estadounidenses y tendrá un período de ejecución de 27 meses.

El alcance del contrato incluye la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, construcción, precomisionado, comisionado, pruebas y puesta en marcha de la Planta de WSA, con capacidad productora de 140 ton/día (planta licenciada por Haldor-Topsoe); de la Planta de SWS con capacidad de 1.600 m³/día, y de la Planta MDEA con capacidad de 816 m³/día.

El presente proyecto se engloba dentro de las actividades de inversión para el cumplimiento de las Normativas Ambientales requeridas por las autoridades en Chile. Con la construcción de estas plantas, Técnicas Reunidas ayuda a ENAP en su evolución hacia unos procesos de refinación más respetuosos con el medio ambiente.

Con este proyecto, Técnicas Reunidas reafirma su presencia en Latinoamérica y se coloca como líder del sector petróleo y gas en Chile, donde ha mantenido una operación continua desde hace más de 30 años. Con más de 20 proyectos realizado en el país, TR afianza su relación con ENAP, para quién lleva ejecutado más de 10 proyectos de diversos alcances.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.808,5	3.427,9		
Otros ingresos	3,7	6,3		7,8
Ingresos totales	2.812,1	3.434,2	-18,1%	4.706,9
Aprovisionamientos	-2.055,5	-2.698,6		-3.679,5
Costes de Personal	-434,7	-460,3		-610,8
Otros gastos de explotación	-255,0	-202,2		-306,4
EBITDA	66,9	73,1	-8,4%	110,2
Amortización	-33,5	-29,9		-42,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	33,4	43,2	-22,6%	68,2
Resultado financiero	-19,3	-8,6		-12,6
Resultado por puesta en equivalencia	-0,5	-0,3		0,3
Beneficio antes de impuestos	13,6	34,3	-60,4%	55,8
Impuesto sobre las ganancias	-4,1	-10,2		-65,8
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	9,5	24,1	-60,5%	-10,0
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	9,5	24,1	-60,5%	-10,0
Intereses Minoritarios	-2,2	-0,4		-0,8
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	7,3	23,7	-69,2%	-9,2

9M 2020 DESGLOSE POR DIVISIÓN € millones	Total	Petróleo y Gas	Energía	Otras Ind.	Sin asignar
Ingresos ordinarios	2.808,5	2.594,3	148,9	65,3	
EBIT	33,4	272,8	-153,1	-3,4	-82,9
Margen	1,2%	10,5%	-102,8%	-5,2%	
Costes extraordinarios	-54,1				
Costes de restructuración	-10,1				-10,1
Covid	-44,0	-24,4	-19,6	0,0	
Beneficio operativo ajustado (EBIT ajustado)	87,5	297,2	-133,5	-3,4	-72,8
Margen	3,1%	11,5%	-89,7%	-5,2%	

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	2019 € millones
Resultado financiero*	-9,8	-5,1	-0,5
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-9,5	-3,5	-12,1
Resultado financiero neto	-19,3	-8,6	-12,6

*Ingresos financieros menos gastos financieros

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.808 millones de euros en los nueve meses de 2020, reflejando la reprogramación de algunos proyectos importantes, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19, así como una ejecución más lenta, debido a la expansión de la pandemia en Oriente Medio durante el verano.

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2020 € millones	%	9M 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Petróleo y Gas	2.594,3	92,4%	3.124,1	-17,0%	4.273,5
Generación de Energía	148,9	5,3%	238,2	-37,5%	330,9
Infraestructuras e Industrias	65,3	2,3%	65,7	-0,6%	94,7
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.808,5	100%	3.427,9	-18,1%	4.699,1

Las ventas de la división de **Petróleo y Gas** disminuyeron un 17,0% y alcanzaron los 2.594 millones en 9M 2020. Las ventas de esta división 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 (Bahrein), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: el Proyecto Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto ADGAS para ADNOC LNG junto con el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE (ambos en Emiratos Arabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** fueron de 149 millones de euros en 9M 2020, disminuyendo un 37,5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta división sufrió el impacto del retraso en la ejecución en Reino Unido provocado por el Covid-19 y de la terminación del proyecto de Kilpilahti en Finlandia.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

Reconciliación de EBIT ajustado Enero - Septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
EBIT	33,4	43,2	-22,6%	68,2
Costes de restructuración	10,1	0,0	0,0	0,0
Impacto Covid	44,0	0,0	0,0	0,0
EBIT ajustado	87,5	43,2	102,6%	68,2
Margen	3,1%	1,3%		1,5%

El menor reconocimiento de ventas afectó directamente a los márgenes, además del impacto directo provocado por Covid y de los costes de restructuración. El **EBIT** de 9M de 2020 fue de 33,4 millones, con un margen del 1,2%.

El EBIT Ajustado alcanzó 87,5 millones con un margen ajustado del 3,1%, mostrando la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes y los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Técnicas Reunidas se está apoyando en su plan de eficiencia TR-ansforma, así como en la importante iniciativa de ahorro de costes que ha puesto en marcha para adaptarse a Covid-19. Como resultado de ambos, la compañía ya ha alcanzado una reducción de costes de más de 102 millones de euros a finales de septiembre de 2020. El efecto de las medidas tomadas hasta la fecha en un año completo asciende a 178 millones de euros.

Los ajustes al EBIT están relacionados con Covid-19 y con los costes de reestructuración. Covid-19 tuvo un impacto en términos de coste directo neto para la compañía de 62,1 millones de euros a septiembre de 2020; con un efecto de 44,0 millones de euros en el resultado operativo devengado en 9M 2020 (la diferencia proviene de la contabilización de acuerdo con el grado de avance de los proyectos). Las cifras a junio de 2020 fueron 45,5 millones de euros y 39,0 millones de euros respectivamente. Estos costes relacionados con Covid-19 son costes directos para la compañía, netos de reembolsos de clientes realizados y esperados, relacionados con una amplia variedad de factores tales como: equipos de protección; distancia social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas de obra e incluso a algunos cierres impuestos por gobiernos; y muchos otros costes no recuperables.

Los costes de reestructuración derivados del plan de eficiencia de costes fueron 10,1 millones de euros. Estos costes están principalmente asociados a trabajos de consultoría y costes de reestructuración de personal.

El margen EBIT de los 9 primeros meses de año se vio favorecido por órdenes de cambio en la división de petróleo y gas y por el impacto negativo de la división de energía. Los resultados de esta división se vieron afectados por dos proyectos, uno en Reino Unido y el otro en Kilpilahti en Finlandia. El proyecto finlandés ya ha finalizado y, en el caso del proyecto del Reino Unido, se espera que finalice en 2021.

BENEFICIO NETO Enero - Septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Beneficio neto ajustado	47,4	24,1	96,7%	-10,0
Beneficio neto*	9,5	24,1	-60,5%	-10,0

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El Beneficio neto ajustado fue de 47 millones de euros, un 97% mayor que en el mismo periodo del año pasado. El Beneficio neto fue de 9,5 millones de euros, en comparación con los 24,1 millones de euros de los primeros nueve meses de 2019. Este Beneficio neto refleja la evolución del resultado operativo y, también, del resultado financiero y de los impuestos. El resultado financiero disminuyó 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, así como a movimientos de otras divisas de países en donde operamos.

En los nueve meses de 2020, el impuesto sobre el beneficio fue de 4,1 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 30%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	2019 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	126,4	151,2	148,5
Inversiones en asociadas	2,9	9,1	3,4
Impuestos diferidos	381,7	330,9	387,4
Otros activos no corrientes	89,4	74,7	92,3
Activos no corrientes	600,3	565,9	631,7
Existencias	5,5	25,9	5,5
Deudores	2.848,9	2.956,3	2.672,1
Otros activos corrientes	25,9	14,1	18,3
Efectivo y activos financieros	925,4	799,2	952,8
Activos corrientes	3.805,6	3.795,5	3.648,6
TOTAL ACTIVOS	4.405,9	4.361,3	4.280,3
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS			
Fondos propios	294,1	360,4	330,0
Pasivos no corrientes	299,0	321,4	388,8
Deuda Financiera	213,6	251,5	296,5
Otros pasivos no corrientes	85,4	69,9	92,3
Provisiones	65,1	20,8	34,3
Pasivos corrientes	3.747,8	3.658,7	3.527,1
Deuda Financiera	598,9	332,6	285,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.025,1	3.155,8	2.978,6
Otros pasivos corrientes	123,8	170,3	262,7
Total Pasivos	4.111,9	4.000,9	3.950,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.405,9	4.361,3	4.280,3
FONDOS PROPIOS 30 de septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	2019 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	364,3	464,9	415,3
Autocartera	-73,5	-73,7	-73,8
Reservas de cobertura	-11,6	-44,8	-24,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	14,8	14,0	12,7
FONDOS PROPIOS	294,1	360,4	330,0

A finales de septiembre de 2020, los fondos propios de la compañía fueron de 294,1 millones de euros, menores que la cifra de finales de diciembre de 2019. Esta reducción se deriva de un efecto contable, debido a las diferencias negativas de cambio por conversión, que aparecen en la consolidación de filiales en el exterior, por la depreciación de sus divisas contra el euro (como por ejemplo Kuwait, Arabia Saudí,

Turquía y Perú). Este efecto contable negativo supone un importe de 52,6 millones de euros, que está incluido en el apartado de Diferencias Acumuladas de Conversión, dentro del capítulo de los fondos propios “Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio”.

Siguiendo los principios del plan de eficiencia “TR-ansforma”, la compañía puso en marcha un proceso de optimización de la cartera de activos que dará como resultado unas plusvalías de 50 millones de euros por la venta de algunas inversiones no estratégicas y activos inmobiliarios. A finales del año pasado, la compañía vendió Empresarios Agrupados (empresa de ingeniería de servicios nucleares), lo que supuso una entrada de caja en el primer trimestre de 17,7 millones de euros. En octubre de 2020, la compañía vendió su 80% de Eurocontrol, empresa dedicada a la inspección reglamentaria de equipos técnicos. La plusvalía de esta última venta será de más de 10 millones de euros y la entrada de caja cercana a los 25 millones de euros, a contabilizar en el cuarto trimestre de 2020.

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de septiembre	9M 2020 € millones	9M 2019 € millones	2019 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	2.880,2	2.996,3	2.695,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.148,9	-3.326,1	-3.241,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-268,7	-329,9	-545,5
Activos financieros corrientes	17,8	65,0	65,1
Efectivo y otros medios líquidos	907,6	734,1	887,6
Deuda financiera	-812,5	-584,0	-582,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	112,9	215,1	370,5
Tesorería neta + capital circulante neto	-155,7	-114,7	-175,0

La posición neta de caja fue de 113 millones de euros, cifra menor que a finales de diciembre de 2019 como ya se anticipó a principios de 2020. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, con la reprogramación de pagos por parte de clientes debido al Covid-19.

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de 9M 2020

€ Millones	9M 2020	IMPACTO	9M 2020 ajustado IFRS 16
EBITDA	66,9	24,2	42,7
DEPRECIACIÓN	33,5	23,7	9,8
RESULTADO FINANCIERO	19,3	0,7	18,6
BENEFICIO NETO	9,5	0,2	9,7
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	31,8	31,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	21,8	21,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	11,0	11,0	0,0

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	Sept 20	Sept 19
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.812,1	3.434,2
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.778,7	-3.391,0
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	33,4	43,2
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	33,5	29,9
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	66,9	73,1

- 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	Sept 20	Sept 19
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	66,9	73,1
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-33,5	-29,9
EBIT	Beneficio de explotación	33,4	43,2

3. EBIT Ajustado y Beneficio neto ajustado son las medidas alternativas de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir la capacidad del Grupo para generar ganancias considerando solo sus operaciones, deduciendo los efectos extraordinarios del Covid-19 y los costes de reestructuración; y el correspondiente impacto impositivo en el caso del Beneficio neto ajustado.

Concepto	Definición	Sept 20	Sept 19
(+) EBIT	Resultado operativo	33,4	43,2
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	44,0	0,0
(+) Costes de reestructuración	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	10,1	0,0
EBIT ajustado		87,5	43,2
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-19,3	-8,6
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	-0,5	-0,3
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	-4,1	-10,2
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-16,2	0,0
Beneficio neto ajustado	Beneficio neto excluyendo el impacto Covid, los costes de reestructuración y los ajustes a impuestos	47,4	24,1

4. 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 vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Sept 20	Sept 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	907,6	734,1
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	17,8	65,0
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-812,5	-584,0
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	112,9	215,1

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 nine months 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.