



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS NUEVE MESES
Enero – Septiembre 2017

ÍNDICE:

- 1. Perspectiva del sector de petróleo y gas**
- 2. Principales magnitudes nueve meses 2017**
- 3. Cartera**
- 4. Cuenta de resultados consolidada**
- 5. Balance consolidado**

ANEXO: Comunicaciones a la CNMV

1. PERSPECTIVA SECTORIAL

Las perspectivas de negocio para Técnicas Reunidas son muy positivas por el sólido ciclo inversor que se presenta en el sector y por el fortalecimiento de su posición industrial en los últimos años.

El sector del petróleo, del gas y la industria petroquímica tienen por delante un volumen muy significativo de inversión derivado de:

- el crecimiento de la demanda en las economías emergentes;
- la optimización de la rentabilidad de las refinerías existentes;
- la adaptación de los productos derivados del petróleo a los cambios normativos medioambientales;
- el creciente papel del gas natural en la matriz energética a nivel mundial;
- el impacto que tienen en la demanda de productos petroquímicos la creciente urbanización de la población y la motorización en las economías emergentes.

El sector del petróleo y gas tiene por delante un volumen muy significativo de inversión

Aunque los fundamentos para la inversión en estos sectores son sólidos a medio y largo plazo, estas industrias se han enfrentado desde 2014 a una crisis sin precedentes, que ha resultado en una reducción de las inversiones jamás vista en los últimos treinta años.

La profundidad de esta crisis ha sorprendido al sector durante 2017, afectando incluso a las áreas más resistentes a la volatilidad del precio del petróleo, como son el refino, el gas natural y la petroquímica.

Por otra parte, ante este escenario de crisis, los clientes están aplicando una gestión más exigente de los proyectos en términos de optimización ahorros de costes y en términos de caja. Esta disciplina en las inversiones por parte de los clientes se está trasladando a toda la cadena de valor.

FORTALECIMIENTO DE LA POSICIÓN INDUSTRIAL DE TÉCNICAS REUNIDAS

En este entorno de crisis sectorial, las ventas de Técnicas Reunidas crecieron entre 2012 y 2016 en un 81%, a un ritmo medio anual de un 16%, logrando importantes adjudicaciones que, por su relevancia, tamaño y complejidad, le han permitido reforzar su propuesta industrial.

La capacidad de Técnicas Reunidas de ejecutar proyectos complejos ha sido determinante para su precalificación y liderazgo posterior en la ejecución de las inversiones más estratégicas del sector, especialmente en refino, gas natural y petroquímica.

Así, Técnicas Reunidas es actualmente un proveedor de referencia de las principales empresas inversoras del mundo en las industrias del petróleo, del gas y petroquímica, lo que se traduce en recurrencia y crecimiento.

Técnicas Reunidas es un proveedor de referencia para los mayores inversores en el sector de petróleo, gas y petroquímica

ESCENARIO ACTUAL PARA TÉCNICAS REUNIDAS

A principios de 2017, las perspectivas de adjudicación de nuevos proyectos para Técnicas Reunidas eran muy positivas, tanto en Latinoamérica como en Oriente Medio. Sin embargo, la compañía se vio afectada por la anulación de dos grandes proyectos en Latinoamérica, con un valor conjunto de aproximadamente 2.000 millones de euros. En el segundo semestre se ha producido un retraso inesperado en el inicio de los proyectos en Oriente Medio y México, valorados en unos 4.000 millones de dólares. En consecuencia y hasta la fecha, no ha arrancado ningún proyecto significativo de la división de petróleo y gas durante 2017.

Técnicas Reunidas ha decidido mantener intactas las capacidades fundamentales de ingeniería y gestión de proyectos para afrontar el comienzo inmediato de nuevos proyectos

Este retraso en el inicio de los nuevos proyectos implica que no se alcanzarán niveles de carga de trabajo óptima hasta la segunda mitad de 2018. Ante esta situación, el equipo gestor de Técnicas Reunidas ha tomado la decisión, a pesar de la menor actividad de los próximos meses, de mantener intacta su capacidad fundamental de ingeniería y de gestión de proyectos. El objetivo de Técnicas Reunidas es iniciar de forma inmediata los nuevos trabajos, aunque eso suponga un periodo acotado de subactividad en la

compañía.

Asimismo, en este escenario, Técnicas Reunidas ha profundizado en las medidas de eficiencia y optimización que la compañía tenía en marcha, tomando las acciones pertinentes dentro del área de ingeniería, compras y construcción. Con estas medidas se pretende conseguir una mayor eficiencia para mejorar la rentabilidad presente y futura de la compañía.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES NUEVE MESES 2017 Y REVISIONES

- Adjudicaciones de 2.000 millones de euros en 9M 2017, incluyendo el proyecto de Duqm
- Cartera a Septiembre de 2017: 8.517 millones de euros
- Ventas de 3.883 millones de euros, con un crecimiento del 13% respecto a 2016
- Beneficio de explotación de 88 millones de euros (margen operativo del 2,3%)
- Beneficio neto es de 56 millones de euros
- Posición de caja neta de 218 millones de euros
- Pago de dividendos en 2017 de 75 millones de euros

En los primeros nueve meses de 2017, las ventas de Técnicas Reunidas fueron de 3.883 millones de euros, con un crecimiento del 13% comparado con el mismo periodo de 2016. El repunte de las ventas se debe a que los mayores proyectos de la cartera están en fase de aprovisionamiento y construcción.

La posición de caja neta a 30 de Septiembre de 2017 fue de 218 millones de euros. La evolución de la tesorería neta, a lo largo del ejercicio 2017, está relacionada fundamentalmente con el incremento del fondo de maniobra en proyectos de Oriente Medio.

La compañía alcanzó un beneficio de explotación (EBIT) de 88 millones de euros, con un margen operativo del 2,3%.

Los márgenes operativos de Técnicas Reunidas se están viendo afectados por factores no recurrentes:

- El incremento de los costes por inactividad derivada del retraso en el inicio de los grandes proyectos.
- Los sobrecostes de proyectos específicos en sus últimas fases de construcción, entrega o comisionado, con alta incertidumbre sobre la capacidad de recuperación de estos costes en la actual coyuntura de crisis.

ACTUALIZACIÓN DE PREVISIONES

En consonancia con el escenario de menor actividad descrito con anterioridad, Técnicas Reunidas presenta nuevas previsiones para el año 2017 y 2018:

Previsiones año 2017

- Ventas: € 4.900 millones – € 5.000 millones
- Margen EBIT: 2,0%

Previsiones año 2018

- Ventas: €4.300-4.600 millones de euros, impactado por el retraso de los proyectos
- Margen EBIT: entre un 1,5% y un 2,5%, con una recuperación progresiva a lo largo del año
- Compromiso con la política de remuneración al accionista

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El año 2017 ha sido especialmente complicado, muy afectado por factores extraordinarios e imprevistos, con proyectos que se han cancelado y otros que se han retrasado mucho.

En este escenario, y a pesar del impacto que supone en los márgenes de la compañía, Técnicas Reunidas ha tomado la decisión estratégica de mantener intactas las capacidades fundamentales de ingeniería y gestión de proyectos.

Esta decisión se ha basado en las perspectivas que estamos viendo a corto y medio plazo. Tengo mucha confianza en poder anunciar nuevas adjudicaciones antes de fin de año. Por ello, estamos preparados para estar a plena carga de trabajo en la segunda mitad de 2018.

En los últimos tres años el sector ha vivido un periodo muy exigente, en el que Técnicas Reunidas ha tenido un fuerte crecimiento cuantitativo y cualitativo. Nuestra compañía ha aumentado notablemente su cartera y sus ventas. Y, todavía más importante, hemos fortalecido nuestras capacidades de ingeniería y de ejecución de proyectos; y hemos potenciado nuestra marca, al otorgarnos los clientes más relevantes la gestión de proyectos muy complejos y de importante carácter estratégico.

Este fortalecimiento y reconocimiento de nuestra empresa nos permite afrontar con confianza el próximo crecimiento de inversiones en nuestra industria.”

3. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Duqm	Omán	DRPIC	2021
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2021
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	México	Pemex	2019
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol	2018
	Parque Industrial Heroya	Noruega	Yara Norge AS	2018
	Refinería RAPID	Malasia	Petronas	2018
	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2018
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2018
	Refinería Amberes*	Bélgica	Total	-
Upstream y Gas	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2019
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell	2018
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	2018
	Campo Hail*	Emiratos Árabes Unidos	ADOC	-
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna	2020
	Tierra Mojada	México	Fisterra Energy	2020
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills*	Canadá	Suncor/Total/Teck	-

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

A cierre de septiembre de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 8.517 millones de euros, un 16% inferior a la cifra alcanzada a finales de septiembre 2016.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 88% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 12%.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2017 fue de € 2.000 millones, e incluye el proyecto de la refinería de Duqm adjudicado en el 3T 2017.

DRPIC seleccionó a Técnicas Reunidas para la ejecución del proyecto de las unidades de proceso de la nueva refinería de Duqm en Omán.

El contrato se adjudicó al consorcio internacional formado por Técnicas Reunidas y Daewoo Engineering and Construction por un importe aproximado de 2.750 millones de dólares y tendrá una duración de 47 meses. Técnicas Reunidas posee una participación del 65% en el proyecto.

El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de las unidades de refino: unidad de destilación de crudo, unidad de destilación de vacío, unidad de hidrocracker, unidad de coker retardado, unidades de hidrotreatmento de keroseno, unidad de hidrosulfuración de diésel, unidades de tratamiento de GLP, unidades de producción de hidrógeno, unidad de gas saturado, unidades de tratamiento de aguas ácidas, unidades de regeneración de aminas y unidades de recuperación de azufre.

4. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.882,6	3.437,9	12,9%	4.792,6
Otros ingresos	1,2	5,9		4,2
Ingresos totales	3.883,8	3.443,8	12,8%	4.796,8
Aprovisionamientos	-3.001,7	-2.356,6		-3.407,0
Costes de Personal	-439,2	-437,3		-576,3
Otros gastos de explotación	-338,1	-495,9		-602,5
EBITDA	104,7	154,1	-32,0%	211,0
Amortización	-16,9	-15,2		-19,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	87,9	138,9	-36,8%	191,9
Resultado financiero	-7,2	1,1		4,0
Resultado por puesta en equivalencia	-2,3	-2,2		-2,5
Beneficio antes de impuestos	78,4	137,8	-43,1%	193,4
Impuesto sobre las ganancias	-22,7	-36,5		-53,2
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	55,7	101,3	-45,1%	140,2
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-0,3	0,0		-11,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	55,4	101,3	-45,3%	129,2

4.1. INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2017 € millones	%	9M 2016 € millones	%	Var. %	Año 2016 € millones
Petróleo y Gas	3.295,6	84,9%	3.043,7	88,5%	8,3%	4.266,2
Generación de Energía	505,9	13,0%	290,7	8,5%	74,0%	395,9
Infraestructuras e Industrias	81,1	2,1%	103,5	3,0%	-21,7%	130,5
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.882,6	100%	3.437,9	100%	12,9%	4.792,6

En los nueve primeros meses de 2017 los ingresos crecieron un 12,9% hasta los 3.882,6 millones de euros, al encontrarse los proyectos más relevantes de la cartera en fase de aprovisionamiento y construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 8,3% situándose en 3.295,6 millones de euros en este periodo. Los ingresos relacionados con las industrias de petróleo y gas representaron un 85% de las ventas, y dentro de esta división, las áreas de refino y petroquímica fueron las de mayor contribución a la facturación del grupo.

- **Refino y Petroquímica:** los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Al Zour para KNPC (Kuwait), Talara para Petroperú (Perú), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y RAPID para Petronas (Malasia).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita), GT5 para KNPC (Kuwait) y el proyecto del campo Hail para Adoc (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 74% en 9M 2017 hasta 505,9 millones de euros. El ciclo combinado de Tierra Mojada para Fistera (México), la planta de carbón de Turow para Polska Grupa Eneretyczna (Polonia) y la planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

4.2. BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
EBITDA	104,7	154,1	-32,0%	211,0
Margen	2,7%	4,5%		4,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	87,9	138,9	-36,8%	191,9
Margen	2,3%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	55,7	101,3	-45,1%	140,2
Margen	1,4%	2,9%		2,9%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	156,0	207,4	-24,8%	283,5
Costes no asignados a Divisiones	-68,1	-68,5	-0,5%	-91,5
Beneficio de explotación (EBIT)	87,9	138,9	-36,8%	191,9

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Año 2016 € millones
Resultado financiero*	-0,4	-0,7	1,2
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-6,7	1,9	2,8
Resultado financiero neto	-7,2	1,1	4,0

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En los nueve primeros meses de 2017 el EBIT alcanzó 87,9 millones de euros y el margen operativo fue del 2,3% impactado por factores no recurrentes:

- La menor actividad derivada del retraso en el inicio de los proyectos de petróleo y gas.
- Los sobrecostes de proyectos específicos en sus últimas fases de construcción, entrega y comisionado, con alta incertidumbre en la recuperación de estos costes en la actual coyuntura de crisis.

El beneficio neto fue de 55,7 millones de euros, un 45,1% inferior al del mismo periodo de 2016, que recogió el impacto de:

- El resultado financiero neto, que descendió desde 1,1 millones de euros en los primeros nueve meses de 2016, hasta un resultado negativo de 7,2 millones de euros en el mismo periodo de 2017. Este recorte fue principalmente debido a unas pérdidas en las transacciones en moneda extranjera de € 7 millones, al haber sufrido el dólar una depreciación del 11% frente al euro, desde inicios de 2017.
- En el periodo analizado de 2017, el impuesto sobre los beneficios de la compañía fue de 22,7 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 29,0%.

5. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Año 2016 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	52,5	123,4	69,7
Inversiones en asociadas	13,0	7,2	13,1
Impuestos diferidos	211,5	179,8	225,8
Otros activos no corrientes	25,4	25,1	24,6
Activos no corrientes	302,5	335,5	333,1
Existencias	16,7	19,3	17,0
Deudores	2.708,8	2.069,8	2.406,3
Otros activos corrientes	127,1	48,5	90,5
Efectivo y activos financieros	635,2	626,2	752,4
Activos corrientes	3.487,9	2.763,7	3.266,2
TOTAL ACTIVOS	3.790,4	3.099,2	3.599,3
PASIVO			
Fondos propios	491,0	487,1	441,8
Pasivos no corrientes	58,5	81,2	183,7
Deuda Financiera	16,9	65,9	155,2
Otros pasivos no corrientes	41,6	15,3	28,5
Provisiones	64,6	35,2	35,0
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	400,6	71,8	109,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.693,1	2.268,8	2.570,5
Otros pasivos corrientes	82,6	155,0	258,9
	3.176,3	2.495,6	2.938,8
Total Pasivos	3.299,3	2.612,1	3.157,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.790,4	3.099,2	3.599,3
FONDOS PROPIOS			
30 de Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Año 2016 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	540,3	598,2	619,6
Autocartera	-74,5	-74,1	-72,6
Reservas de cobertura	10,5	-40,8	-73,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	14,8	3,8	4,1
FONDOS PROPIOS	491,0	487,1	441,8

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2017 € millones	9M 2016 € millones	Año 2016 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.852,6	2.137,5	2.513,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.775,7	-2.423,8	-2.829,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	76,9	-286,3	-315,6
Activos financieros corrientes	66,7	62,8	64,2
Efectivo y otros medios líquidos	568,5	563,4	688,3
Deuda financiera	-417,4	-137,7	-264,6
POSICION NETA DE TESORERÍA	217,8	488,5	487,8
Tesorería neta + capital circulante neto	294,7	202,2	172,2

- A 30 de septiembre de 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 491 millones de euros, cifra 49 millones de euros superior a la de diciembre de 2016. Este incremento estuvo favorecido por la mejora de la partida de reservas de cobertura.
- El dividendo ordinario de 0,667 euros por acción (35,8 millones de euros), con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 19 de enero de 2017. El dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 10 de julio de 2017. El dividendo total pagado en 2017 fue de 75 millones de euros, la misma cantidad que en 2016.
- La compañía cerró los nueve meses de 2017 con una posición de caja neta de € 217,8 millones. La posición de caja se vio afectada por la gran exposición a contratos en Oriente Medio, por un mayor control de la tesorería por parte de nuestros clientes y por las menores adjudicaciones, que han llevado a un menor saldo en anticipos recibidos.

ANEXO

COMUNICACIONES A LA CNMV, HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el tercer trimestre de 2017, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

▪ 5 de Agosto de 2017

Técnicas Reunidas fue seleccionada por DRPIC para la ejecución del proyecto de las unidades de proceso de la nueva refinería de Duqm (Omán).

Este proyecto forma parte de los planes del gobierno omaní para el desarrollo de la Zona Económica Especial de Duqm, que incluye la construcción de una refinería grassroot, para la cual se prevé en los próximos 15 años realizar una inversión de hasta 15.000 millones USD que se destinarán al desarrollo de las infraestructuras dentro del puerto y alrededores para construir una de las mayores zonas industriales de este tipo en Medio Oriente, siendo la refinería la pieza clave para el desarrollo de esta zona industrial.

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano al consorcio internacional formado por Técnicas Reunidas (España) y Daewoo Engineering and Construction (Corea) por un importe aproximado de 2.750 millones de dólares y tendrá una duración de 47 meses. Este proyecto es el mayor de los 3 que componen la construcción de la nueva refinería e incluye todas las unidades de proceso.

El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de las unidades de refino: unidad de destilación de crudo (230.000 bpsd), unidad de destilación de vacío (114.000 bpsd), unidad de Hidrocracker (74.000 bpsd), unidad de coker retardado (52.000 bpsd), unidades de hidrotreatmento de keroseno (40.500 bpsd), unidad de hidrodesulfuración de diésel (83.500 bpsd cada una), unidades de tratamiento de GLP (2 x 12.500 bpsd), unidades de producción de hidrógeno (2 x 126.500 Nm³/d), unidad de gas saturado (6.500 mT/d), unidades de tratamiento de aguas ácidas (2 x 44 mT/d), unidades de regeneración de aminas (2 x 415 mT/d) y unidades de recuperación de azufre (3x355 mT/d).

El proyecto se desarrollará en su mayoría en las oficinas de Técnicas Reunidas en Madrid, que además de ser el líder de la Joint Venture es el socio mayoritario con un 65%.

Este proyecto da continuidad a la experiencia de TR en Oriente Medio, donde está llevando a cabo otros importantes proyectos de petróleo y gas.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) es una Joint Venture participada por la empresa pública Omán Oil Company (OOC) y por Kuwait Petroleum International (KPI), empresa subsidiaria internacional del consorcio petrolero estatal de Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

También después del tercer trimestre, la compañía comunicó a la CNMV la siguiente información:

▪ **16 de Octubre de 2017**

En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el primer trimestre fueron las siguientes:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	74.500	2.537.098	
Compras	1.751.903	-50.859.424	29,03
Ventas	-1.723.486	49.934.125	28,97
Saldo final	102.917	1.611.800	

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 2017.

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.



TECNICAS REUNIDAS

NINE MONTH RESULTS
January – September 2017

CONTENTS:

- 1. Sector outlook**
 - 2. Highlights**
 - 3. Backlog**
 - 4. Consolidated Income Statement**
 - 5. Consolidated Balance Sheet**
- ANNEX: Filings with CNMV**

1. SECTOR OUTLOOK

The business environment under which Técnicas Reunidas operates will benefit from a robust Oil and Gas sector investment cycle, as well as from the reinforcement of the Company's industrial positioning in the recent years.

The Oil, Gas and Petrochemical industries will be investing significantly as a result of:

- growth in demand, driven by emerging countries;
- profitability enhancement of existing refineries;
- the need to adapt oil product specifications to more stringent environmental requirements;
- the increasing role of natural gas in the energy matrix worldwide, and
- the impact on the demand for petrochemical products from the growing urbanization and motorization in emerging economies.

The oil and gas sector will be investing significantly in the coming years

Notwithstanding these solid fundamentals for investments in the coming years, the sector has had to endure an unprecedented crisis since 2014, with a reduction in capital expenditure levels not seen in the last thirty years.

This long and deep investment crisis has kept affecting the sector in 2017, even the most resilient areas to oil price volatility, such as Refining, Natural Gas and Petrochemicals.

Under this difficult environment, clients have been applying a more stringent management of their capital expenditure, in terms of cost optimization and in terms of cash control. Clients' capital discipline has translated to the whole supply chain.

REINFORCEMENT OF TÉCNICAS REUNIDAS INDUSTRIAL POSITIONING

Amidst this crisis environment, from 2012 to 2016 Técnicas Reunidas was able to grow sales by 81%, at an average annual growth rate of 16%. In these four years, key clients awarded Técnicas Reunidas several strategic projects, which due to their relevance, size and complexity, have strongly reinforced its industrial positioning.

Técnicas Reunidas' execution capabilities to undertake large and complex projects have been crucial for the company to get prequalified, and lead thereafter the most strategic investment works in the industry, especially in refining, production of natural gas and petrochemicals.

As a result, Técnicas Reunidas is today one of the key suppliers for the major investors in the oil and gas sector worldwide, which translates into repeat business and significant growth scope.

Técnicas Reunidas is a key supplier for the major investors in the oil, gas and petrochemical industries

CURRENT SCENARIO FOR TÉCNICAS REUNIDAS

At the start of 2017, Técnicas Reunidas had very good prospects in terms of project awards, both in Latin America and in the Middle East. The company, however, experienced the cancellation of two major projects in Latin America, with a combined value of approximately \$2billion. Moreover, during the second half of the year, the company also suffered from unexpected delays in the start of projects in the Middle East and Mexico, with an aggregate value of approximately \$4billion. As a result, no major projects in the oil and gas division have been launched so far during 2017.

The Company has decided to maintain the core engineering and project management capabilities for an immediate start of the new projects

This delay in the start of new projects implies that the company does not expect to reach optimal levels of workload until the second half of 2018. In these circumstances, Técnicas Reunidas has taken the decision of maintaining unscathed the core Engineering and Project management capabilities of the Company, despite the lower level of activity over the coming months. The company's aim is to be prepared for an immediate start of the new jobs, even though this will imply a limited period of underutilization of its workforce.

Likewise, in this scenario, Técnicas Reunidas intensified the efficiency and optimisation measures that the company had in place, by taking the pertinent actions in the areas of Engineering, Procurement and Construction. With these measures, the company is seeking to obtain an improvement in efficiency, which will enhance current and future profitability.

2. 9M 2017 MAIN HIGHLIGHTS AND GUIDANCE

The main figures related to the activity of the company are the following ones:

- Order intake at € 2 billion in the 9M 2017, which includes Duqm project
- Backlog at € 8.5 billion
- 13% growth in sales to € 3.9 billion
- Operating profit at € 88 million, with a 2.3% EBIT margin
- Net profit from operations at € 56 million
- Net cash position of € 218 million
- 2016 dividend paid in 2017: € 75 million

Sales of Técnicas Reunidas grew 13% from 9M 2016 to € 3.9 billion in 9M 2017, as the major projects in the backlog are in the procurement and construction stage.

The balance sheet closed with a net cash position of € 218 million. Net Cash movements during 2017 relates primarily to the increase of working capital in projects in the Middle East.

The company's EBIT was € 88 million, with an operating margin of 2.3%. The company's operating margins are being impacted by non-recurrent factors:

- An increase of idle costs because of reduced activity, due to the delay of the launch of major projects.
- The extra costs incurred in some specific projects at the last stage of construction, mechanical completion or commissioning, together with a greater degree of uncertainty about the capacity to recover these costs under the current crisis situation.

COMPANY GUIDANCE

Técnicas Reunidas updated its guidance for 2017 and 2018, in accordance to the new scenario of lower activity described above.

Year 2017 Guidance

- Sales: € 4,900 million – € 5,000 million
- EBIT Margin: 2%

Year 2018 Guidance

- Sales: € 4,300 - 4,600 million, impacted by the delay in the start in major projects
- EBIT Margin: 1.5% - 2.5%, with a progressive improvement during the year
- Commitment to shareholders' remuneration policy

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“This year has been especially difficult, affected by extraordinary and unexpected factors, such as cancellations of important projects and delays in the start of new ones.

As a result, Técnicas Reunidas had to take the strategic decision to maintain intact the core Engineering and Project Management capabilities, despite the impact on company margins coming from the underutilization of its workforce.

This decision is based on the short and mid-term outlook that we are anticipating for the sector. I feel very confident about the award of large new projects before the year-end. Therefore, today we are ready for a build up to full activity by the second half of next year.

In these last three years, the sector has seen a very challenging period. In this tough environment, Técnicas Reunidas experienced a strong quantitative and qualitative improvement. Our company significantly increased backlog and sales figures. But, most important, we have strengthened our engineering and execution capabilities; we have enhanced our franchise, as we were entrusted by the most relevant clients those projects with greater complexity and strategic profile.

Técnicas Reunidas business proposal is based on our know-how and capabilities on the design and the execution of industrial plants. This strength allows us to tackle with confidence the immediate growth of the business that we are facing.”

3. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Duqm refinery	Oman	DRPIC	2021
	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2021
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex	2019
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol	2018
	Heroya Industrial Park	Norway	Yara Norge AS	2018
	RAPID refinery	Malaysia	Petronas	2018
	Talara refinery	Peru	Petroperu	2018
	Star refinery	Turkey	SOCAR	2018
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2018
Antwerp refinery*	Belgium	Total	-	
Upstream & Gas	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2019
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell	2018
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach	2018
	Hail Field Development*	United Arab Emirates	ADOC	-
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside	2020
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna	2020
	Tierra Mojada	Mexico	Fisterra Energy	2020
	Kilpilahti	Finland	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills*	Canada	Suncor/Total/Teck	-

* Project in mechanical completion or carrying out services for the start up phase of the plant

Backlog as of September, 30th 2017

At the end of September 2017, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 8,517 million, down 16%, compared to € 10,090 million reached at the end of September 2016.

Oil and Gas projects stood for 88% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 12%.

9M 2017 order intake was € 2,000 million which includes the Duqm refinery project awarded in the 3Q 2017.

Técnicas Reunidas was selected by DRPIC to execute the project of the process units' project for the new refinery of Duqm in Oman.

The contract was awarded to the international Joint Venture lead by Técnicas Reunidas and Daewoo Engineering and Construction for an approximate value of 2,750 million dollar and duration of 47 months. TR holds a 65% stake in the project.

The scope of the contract of TR includes the engineering, supply, construction and commissioning of the following refining units: crude distillation unit, vacuum distillation units, hydrocracker unit, delayed coker unit, kerosene treatment unit, diesel hydrodesulphurization unit, LPG treatment unit, hydrogen production unit, saturated gas unit, sour water stripper unit, amine regeneration unit and sulphur recovery unit.

4. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Net Revenues	3,882.6	3,437.9	12.9%	4,792.6
Other Revenues	1.2	5.9		4.2
Total Income	3,883.8	3,443.8	12.8%	4,796.8
Raw materials and consumables	-3,001.7	-2,356.6		-3,407.0
Personnel Costs	-439.2	-437.3		-576.3
Other operating costs	-338.1	-495.9		-602.5
EBITDA	104.7	154.1	-32.0%	211.0
Amortisation	-16.9	-15.2		-19.1
EBIT	87.9	138.9	-36.8%	191.9
Financial Income/ expense	-7.2	1.1		4.0
Share in results obtained by associates	-2.3	-2.2		-2.5
Profit before tax	78.4	137.8	-43.1%	193.4
Income taxes	-22.7	-36.5		-53.2
Net Profit from Continuing Operations	55.7	101.3	-45.1%	140.2
Net Loss from Discontinued Operations	-0.3	0.0		-11.0
Net Profit after Discontinued Operations	55.4	101.3	-45.3%	129.2

4.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 2017 € million	%	9M 2016 € million	%	Var. %	Year 2016 € million
Oil and gas	3,295.6	84.9%	3,043.7	88.5%	8.3%	4,266.2
Power	505.9	13.0%	290.7	8.5%	74.0%	395.9
Infrastructure and industries	81.1	2.1%	103.5	3.0%	-21.7%	130.5
Net Revenues	3,882.6	100%	3,437.9	100%	12.9%	4,792.6

In 9M 2017, net revenues rose by 12.9% to € 3,882.6 million, as major projects in the backlog are in the procurement and construction stage.

Sales from the oil and gas division went up 8.3% and reached € 3,295.6 million in 9M 2017. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (85%), supported by the Refining and Petrochemical business, as the largest contributor.

- Refining and Petrochemical: The projects with the highest contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Talara for Petroperu (Peru), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and RAPID for Petronas (Malaysia).
- Upstream and Natural Gas: The main contributors to sales were: the Fadhili project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the Jazan IGCC for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the GT5 project for KNPC (Kuwait), and the Hail field project for Adoc (UAE).

Revenues from the power division grew by 74% to € 505.9 million in 9M 2017. The Tierra Mojada CCGT for Fisterra (Mexico), the Turow coal plant for Polska Grupa Energetyczna (Poland) and the Kilpilahti electricity generation project for Neste / Veolia / Borealis (Finland) were the largest contributors to sales.

4.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - September	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
EBITDA	104.7	154.1	-32.0%	211.0
Margin	2.7%	4.5%		4.4%
EBIT	87.9	138.9	-36.8%	191.9
Margin	2.3%	4.0%		4.0%
Net Profit*	55.7	101.3	-45.1%	140.2
Margin	1.4%	2.9%		2.9%

* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - September	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Operating Profit from divisions	156.0	207.4	-24.8%	283.5
Costs not assigned to divisions	-68.1	-68.5	-0.5%	-91.5
Operating profit (EBIT)	87.9	138.9	-36.8%	191.9

Financial Income/Expense January - September	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Year 2016 € million
Net financial Income *	-0.4	-0.7	1.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	-6.7	1.9	2.8
Financial Income/Expense	-7.2	1.1	4.0

* Financial income less financial expenditure

9M 2017 EBIT reached € 87.9 million and Operating Margin was 2.3%, impacted by non-recurrent factors:

- An increase of unit costs because of reduced activity, due to the delay in the launch of major projects.
- The extra costs incurred in some specific projects at the last stage of construction, mechanical completion or commissioning, together with a greater degree of uncertainty about the capacity to recover these costs under the current crisis situation.

Net profit was € 55.7 million, 45.1% lower compared to 9M 2016, impacted by:

- A decrease in financial income, from € 1.1 million in 9M 2016 to an expense of € 7.2 million in the 9M 2017. This reduction was mainly due to a € 7 million of loss in transactions in foreign currency, as the dollar suffered a depreciation against the euro of 11% since the beginning of 2017.
- In 9M 2017, the company income tax was € 22.7 million, which represents an effective tax rate of 29.0%.

5. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Year 2016 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	52.5	123.4	69.7
Investment in associates	13.0	7.2	13.1
Deferred tax assets	211.5	179.8	225.8
Other non-current assets	25.4	25.1	24.6
	302.5	335.5	333.1
Current assets			
Inventories	16.7	19.3	17.0
Trade and other receivables	2,708.8	2,069.8	2,406.3
Other current assets	127.1	48.5	90.5
Cash and Financial assets	635.2	626.2	752.4
	3,487.9	2,763.7	3,266.2
TOTAL ASSETS	3,790.4	3,099.2	3,599.3
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	491.0	487.1	441.8
Non-current liabilities			
Financial Debt	16.9	65.9	155.2
Other non-current liabilities	41.6	15.3	28.5
Long term provisions	64.6	35.2	35.0
Current liabilities			
Financial Debt	400.6	71.8	109.4
Trade payable	2,693.1	2,268.8	2,570.5
Other current liabilities	82.6	155.0	258.9
	3,176.3	2,495.6	2,938.8
Total liabilities	3,299.3	2,612.1	3,157.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,790.4	3,099.2	3,599.3
EQUITY			
September 30	€ million	€ million	€ million
Shareholders' funds + retained earnings	540.3	598.2	619.6
Treasury stock	-74.5	-74.1	-72.6
Hedging reserve	10.5	-40.8	-73.4
Interim dividends	0.0	0.0	-35.9
Minority Interest	14.8	3.8	4.1
EQUITY	491.0	487.1	441.8

NET CASH POSITION September 30	9M 2017 € million	9M 2016 € million	Year 2016 € million
Current assets less cash and financial assets	2,852.6	2,137.5	2,513.8
Current liabilities less financial debt	-2,775.7	-2,423.8	-2,829.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	76.9	-286.3	-315.6
Financial assets	66.7	62.8	64.2
Cash and cash equivalents	568.5	563.4	688.3
Financial Debt	-417.4	-137.7	-264.6
NET CASH POSITION	217.8	488.5	487.8
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	294.7	202.2	172.2

- At the end of September 2017, equity of the company was € 491 million, € 49 million higher than in December 2016. This increase was favoured by the improvement in hedging reserves.
- The interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million) out of 2016 results, was paid on 19th of January 2017. The complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million) out of 2016 results, was paid on 10th July 2017. Consequently, total dividends paid in 2017 had € 75 million, equal to the dividends paid in 2016.
- The company closed the nine months results of 2017 with a € 217.8 million net cash balance. The cash position was affected by a greater exposure to Middle East contracts, customers' cash constraints and lower awards and therefore downpayments.

ANNEX
FILINGS WITH CNMV, RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the third quarter of 2017, the company filed with the Spanish “Comisión Nacional del Mercado de Valores” (CNMV) the following communications:

- **5th of August 2017**

Técnicas Reunidas was selected by DRPIC to execute the project of the process units’ project for the new refinery of Duqm in Oman.

This project is part of the Omani government plan for the industrial development of the Special Economic Zone of Duqm, which includes the new grassroots refinery, with an overall investment of 15,000 million dollars in the coming 15 year and already includes a dry dockyard, harbour and related infrastructure such as roads and utilities. The refinery is the key project of the area.

The contract was awarded on a LSTK basis to the international Joint Venture lead by Técnicas Reunidas (Spain) and Daewoo Engineering and Construction (South Korea) for an approximate value of 2,750 million dollar and duration of 47 months. This is the largest of the three packages for the refinery and includes all the process units.

The scope of the contract of TR includes the engineering, supply, construction and commissioning of the following refining units: crude distillation unit (230,000 BPSD), vacuum distillation units (114,000 BPSD), hydrocracker unit (74.000 BPSD), delayed coker unit (52.000 BPSD), kerosene treatment unit (40.500 BPSD), diesel hydrodesulphurization unit (83.500 BPSD), LPG treatment unit (2 x 12.500 BPSD), hydrogen production unit (2 x 126.500 Nm³/d), saturated gas unit (6.500 mT/d), sour water stripper unit (2 x 44 mT/d), amine regeneration unit (2 x 415 mT/d) and sulphur recovery unit (3x355 mT/d).

The project will be developed at Técnicas Reunidas offices in Madrid, being TR the majority partner of the Joint Venture with a participation of 65%.

This project will enlarge the experience and activity of TR in the Middle East, following the recent awards of another important oil and gas projects in the region.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) is a Joint Venture between the state-owned Oman Oil Company (OOC) and Kuwait Petroleum International (KPI), the international subsidiary of Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

Also, after the end of the third quarter the company filed the following communication:

- **16th of October 2017**

Regarding the liquidity agreement signed with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, the company reported information of the operations made during the first quarter:

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Opening account	74,500	2,537,098	
Purchases	1,751,903	-50,859,424	29.03
Sales	-1,723,486	49,934,125	28.97
Final account	102,917	1,611,800	

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 2017.

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.