



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.



TECNICAS REUNIDAS

FIRST QUARTER RESULTS

January – March 2020

CONTENTS:

- 1. Highlights**
 - 2. Backlog**
 - 3. Consolidated Income Statement**
 - 4. Consolidated Balance Sheet**
- Appendix: Alternative Performance Metrics**

1. MAIN HIGHLIGHTS

- Backlog of €10.9 billion
- Q1 2020 Order intake of €1.9 billion
- Sales at €1,181 million
- Operating profit (EBIT) at €23.7 million, with a 2.0% EBIT margin
- Net profit at €8.7 million
- Net cash position of €419 million

Backlog at the end of March stood at €10.9 billion. In Q1 2020, the main award added to the backlog was the important refining project for Sonatrach at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Algeria), with a value of \$2 billion for Técnicas Reunidas.

Total sales reached €1,181 million in Q1 2020, growing 29% versus Q1 2019. Sales in the last month of the quarter were slightly affected by Covid-19 disruptions.

Q1 2020 **EBIT** was €23.7 million, that compares to the Q1 2019 EBIT of €10.6 million, with an increase of 124% year on year. Growth in operating profit was favoured by the contribution of newer projects with healthier margins and despite the slowdown of project execution due to Covid in the last month of the quarter.

Net profit in Q1 2020 reached €8.7 million, a 134% higher than in the same period of last year.

Net cash position at the end of March stood at €419 million. The healthy cash position reflects the maintenance of a good progress in working capital, with no cash downpayments being received in the quarter.

Outlook and Guidance for 2020

At present, it is very difficult to accurately assess the concrete dimension of the Covid-19 impacts. As a consequence, we have decided to temporarily suspend our quantitative guidance for the year 2020 until the level of uncertainty diminishes. Nonetheless, we still feel highly confident in the good evolution of sales and margins throughout 2020, as we are executing a strong backlog, and margins are further supported by optimisation and efficiency measures and the progression of newer projects. The company will restate a quantitative guidance for 2020 in future quarterly result presentations, as soon as there is sufficient stability in the economic environment.

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“We are living unprecedented times, which are a real test to all of us. I am highly satisfied with how Técnicas Reunidas has been able to respond to this challenge. Once secured the safety of our employees, clients and suppliers, we have swiftly moved to put all our technological and human capacities to work to ensure business continuity and deliver the best solutions for our customers.

I think we have done a good job in all those fronts. We have immediately adapted to smart work by ramping up all our digital and communication processes, already achieving high productivity levels in engineering. We are also thankful to our clients for the results achieved: their strong management capacities and their trust in TR are being key in efficiently adapting project execution to the new environment.

It is difficult to assess the final, exact impact of this crisis on any company. However, in our case, we start from a very solid foundation, provided by a robust backlog that ensures a high level of activity for several years. The pace of execution, in some cases, has slowed, as we are adapting to client needs and to the logistical and operating difficulties derived from the pandemic. Nevertheless, the good news are that we are currently working on every single project in the backlog, a sign of the soundness of the projects and financial strength of our clients, the major players in our industry.

Regarding our current bidding pipeline, we are only facing time delays and not project cancellations. Furthermore, we expect a stronger resilience in refining, petrochemicals and natural gas projects, as well as in projects in the Middle East. We have a strong focus on those sectors and on this region.

I feel fully confident on our capacity to face the difficulties, as managing complexity is in the DNA of our company. That confidence is also supported by a solid initial backlog and liquidity position, as well as by the efficiency measures that Técnicas Reunidas is implementing and that will bear fruit in the next quarters. Times will not be easy, but I am definitely sure that we will emerge from this major disruption as a stronger company.”

The main figures for the quarter are the following ones:

HIGHLIGHTS <i>January - December</i>	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Backlog	10,915	10,034	9%	10,026
Net Revenues	1,181	915	29%	4,699
EBITDA ⁽¹⁾	35.4	19.9	78%	110.2
<i>Margin</i>	3.0%	2.2%		2.3%
EBIT ⁽¹⁾	23.7	10.6	124%	68.2
<i>Margin</i>	2.0%	1.2%		1.5%
Net Profit ⁽²⁾	8.7	3.7	134%	-10.0
<i>Margin</i>	0.7%	0.4%		-0.2%
Net Cash Position ⁽¹⁾	419	219	91%	371

⁽¹⁾ Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

⁽²⁾ Profit for the year from continuing operations

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 16:00 CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

2. BACKLOG

	Project	Country	Client
Refining and Petrochemical	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 & 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
Power	Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada*	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilähti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

Backlog as of March 31st, 2020

At the end of March 2020, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 10.9 billion, 9% higher compared to the € 10.0 billion reached at the end of December 2019. Oil and Gas projects comprised 95% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 5%.

Q1 2020 order intake was € 1.9 billion, the main awards added to the backlog in the first quarter was the Sonatrach project in Algeria.

In January, Sonatrach, the Algerian National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed a contract for the execution of project for a grassroots refinery, at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, in Algeria. The project will be executed in a Joint Venture (JV) with Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas will be the leader of the JV, with a 55% share.

The contract has an approximate total value of US\$ 3,700 million, with the share of TR exceeding US\$ 2,000 million. The new refinery will have a processing capacity of five million tons/year.

The scope of the project includes the execution of a completely new refinery, including all the process and environmental units, as well as the necessary auxiliary services. The project includes some of the most advanced processing units, with technologies that are targeted to deep conversion, clean fuel production and fulfilment of stringent environmental requirements.

The Hassi Messaoud project is one of the largest investments made in Algeria and is part of an ambitious program, with the objective of increasing the local production of energy products to meet with Algeria's increasing demand, while adapting oil products internally consumed to European environmental standards (Euro V). The design and execution of the plant will aim to fulfil the most stringent safety and environmental standards.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Net Revenues	1,180.7	914.5	29.1%	4,699.1
Other Revenues	0.6	1.5		7.8
Total Income	1,181.3	916.0	29.0%	4,706.9
Raw materials and consumables	-926.3	-664.3		-3,679.5
Personnel Costs	-161.1	-164.7		-610.8
Other operating costs	-58.6	-67.0		-306.4
EBITDA	35.4	19.9	77.9%	110.2
Amortisation	-11.7	-9.3		-42.1
EBIT	23.7	10.6	123.7%	68.2
Financial Income/ expense	-11.3	-3.6		-12.6
Share in results obtained by associates	0.0	-1.3		0.3
Profit before tax	12.4	5.7	116.6%	55.8
Income taxes	-3.7	-2.0		-65.8
Profit for the year from continuing operation	8.7	3.7	134.5%	-10.0
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	0.0		0.0
Profit for the year	8.7	3.7	134.5%	-10.0
Non-controlling interests	-1.6	0.2		-0.8
Profit Attributable to owners of the parent	7.1	4.0	79.4%	-9.2

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	Q1 2020 € million	%	Q1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Oil and gas	1,080.5	91.5%	829.1	30.3%	4,273.5
Power & Water	75.7	6.4%	63.1	20.0%	330.9
Other Industries	24.4	2.1%	22.3	9.3%	94.7
Net Revenues	1,180.7	100%	914.5	29.1%	4,699.1

In Q1 2020, net revenues were € 1,181 million, +29.1% higher than 1Q 2019 sales, despite the slowdown in execution in March due to the effects of Covid-19. Year on year, the higher sales figure reflects the steady progress in the contribution to sales of the growing backlog.

Sales from the **oil and gas division** went up 30.3% and reached € 1,081 million in Q1 2020. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (92%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Duqm for DRPIC (Oman), conversion project for BAPCO (Bahrain), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Singapore project for ExxonMobil.
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the Haradh project for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and the ADGAS project for ADNOC LNG and Bu Hasa project for ADNOC ONSHORE both in United Arab Emirates.

Revenues from the **power division** stood at € 76 million in Q1 2020, increasing by 20% year on year. This division has been affected by the slowdown in the execution of the UK power project, impacted by Covid factors.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - December	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
EBITDA	35.4	19.9	77.9%	110.2
Margin	3.0%	2.2%		2.3%
EBIT	23.7	10.6	123.7%	68.2
Margin	2.0%	1.2%		1.5%
Net Profit*	8.7	3.7	134.5%	-10.0
Margin	0.7%	0.4%		-0.2%

*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - December	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Operating Profit from divisions	48.9	35.3	38.4%	170.7
Costs not assigned to divisions	-25.2	-24.7	1.8%	-102.5
Operating profit (EBIT)	23.7	10.6	123.7%	68.2

Financial Income/Expense January - December	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Year 2019 € million
Net financial Income *	-7.7	-0.9	-0.5
Gains/losses in transactions in foreign currency	-3.6	-2.7	-12.1
Financial Income/Expense	-11.3	-3.6	-12.6

* Financial income less financial expenditure

EBITDA for the first quarter of 2020 was € 35.4 million, and EBITDA margin reached 3.0%. Q1 2020 EBIT was € 23.7 million, with an operating margin of 2.0%. Growth in operating profit was favoured by the contribution of newer projects with healthier margins which overcome the small slowdown of project execution due to Covid in the quarter.

Net profit was € 8.7 million, compared to € 3.7 million in the first quarter of 2019. Net profit reflects also the effect of financial results and taxes:

- Financial results decreased due to negative mark to market of financial assets and the negative sign of the transactions of foreign currency from the dollar appreciation versus the euro.

- In the first quarter, the accounted company income tax was €3.7 million, which represents an effective tax rate of 30%.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31st	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Year 2019 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	143.9	143.8	148.5
Investment in associates	3.4	11.4	3.4
Deferred tax assets	388.2	318.7	387.4
Other non-current assets	95.1	92.9	92.3
	630.6	566.9	631.7
Current assets			
Inventories	5.4	24.2	5.5
Trade and other receivables	2,922.0	2,533.7	2,672.1
Other current assets	27.7	23.3	18.3
Cash and Financial assets	1,081.8	748.2	952.8
	4,036.9	3,329.4	3,648.6
TOTAL ASSETS	4,667.5	3,896.2	4,280.3
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	310.5	352.0	330.0
Non-current liabilities			
Financial Debt	161.4	378.4	296.5
Other non-current liabilities	104.1	86.9	92.3
Long term provisions	33.7	43.6	34.3
Current liabilities			
Financial Debt	501.6	150.6	285.8
Trade payable	3,348.1	2,748.9	2,978.6
Other current liabilities	208.1	135.9	262.7
Total liabilities	4,357.0	3,544.2	3,950.3
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	4,667.5	3,896.2	4,280.3
EQUITY March 31st	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Year 2019 € million
Shareholders' funds + retained earnings	412.8	430.7	415.3
Treasury stock	-73.5	-73.4	-73.8
Hedging reserve	-43.0	-18.7	-24.2
Interim dividends	0.0	0.0	0.0
Minority Interest	14.3	13.4	12.7
EQUITY	310.5	352.0	330.0

NET CASH POSITION March 31st	Q1 2020 € million	Q1 2019 € million	Year 2019 € million
Current assets less cash and financial assets	2,955.2	2,581.1	2,695.8
Current liabilities less financial debt	-3,556.3	-2,884.7	-3,241.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-601.1	-303.6	-545.5
Financial assets	58.9	65.6	65.1
Cash and cash equivalents	1,022.9	682.6	887.6
Financial Debt	-662.9	-529.0	-582.3
NET CASH POSITION	418.8	219.2	370.5
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-182.3	-84.4	-175.0

At the end of March 2020, equity of the company was € 310.5 million, slightly below the end of December of 2019 figure, as the negative hedging reserves account increased.

Net cash position stood at € 418.8 million, growing by 48.3 million from the end of December 2109. The progress in the net cash position reflects the evolution of working capital, and it was achieved despite no major downpayments were received during the quarter. Cash levels are linked to the company's exposure to current client payment terms of the Middle East region.

IFRS 16: 1Q 2020 Reconciliation

€ Million	Q1 2020	IMPACT	Q1 2020 Adjusted IFRS 16
EBITDA	35.4	5.4	30.1
DEPRECIATION	11.7	5.2	6.5
FINANCIAL CHARGES	11.3	0.1	11.2
NET INCOME	8.7	0.0	8.7
"RIGHT OF USE" ASSETS	36.8	36.8	0.0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	11.8	11.8	0.0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	25.9	25.9	0.0

APPENDIX: ALTERNATIVE PERFORMANCE METRICS (“APMs”)

- EBITDA** (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”) is a financial indicator used by Management to measure the Group’s ability to generate profits considering only its operations and allows the comparison with other oil services sector companies. It is calculated by deducting from the operating profit, the amortisation and impairments.

Concept	Definition	Mar 20	Mar 19
(+) Revenues	Revenues and other income	1,181.3	916.0
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-1,157.6	-905.4
= Operating income	Revenues - Operating expenses	23.7	10.6
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	11.7	9.3
EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	35.4	19.9

- EBIT** is defined as “Earnings Before Interest and Taxes”: It is an indicator of the operating income of the group prior deducting interest and taxes. This indicator is

used by Management, together with EBITDA, when comparing to other oil services sector companies. EBIT is equivalent to the “operating profit”. Its calculation was as follow:

Concept	Definition	Mar 20	Mar 19
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	35.4	19.9
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-11.7	-9.3
EBIT	Operating income	23.7	10.6

3. **Net Cash** is the alternative performance metric, used by Management, to measure the level of liquidity of the Group. It is calculated as the difference between “cash and cash equivalents” plus “financial assets at fair value through profit or loss” deducting the “financial debt” (including “financial debt linked to assets classified as held for sale”). Cash and equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. The calculation has been as follow:

Concept	Definition	Mar 20	Mar 19
(+) Cash and equivalents	Cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less	1022.9	682.6
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	58.9	65.6
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-662.9	-529.0
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	0.0
NET CASH	Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt	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 nine months of 2019.

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.