



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE**  
**Enero – Marzo 2017**

**ÍNDICE:**

- 1. Principales magnitudes**
  - 2. Cartera**
  - 3. Cuenta de resultados consolidada**
  - 4. Balance consolidado**
- ANEXO: Comunicaciones a la CNMV**

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

### Principales Magnitudes 1T 2017

- Adjudicaciones por un importe de 776 millones de euros
- Cartera de 10.165 millones de euros
- Las ventas alcanzaron los 1.388 millones de euros, con un crecimiento del 32%
- Beneficio de Explotación de 56 millones de euros con un margen EBIT del 4%
- Beneficio Neto de las operaciones de 37 millones de euros
- Sólido balance, con una posición de caja neta de 413 millones de euros
- Pagos de dividendos en 2017: 75 millones de euros

Las ventas de la compañía crecieron un 32% comparadas con el primer trimestre de 2016, hasta los 1.388 millones de euros, como consecuencia del incremento de la cartera en un 66% en los últimos tres años. Esta cifra de ingresos, que supone un record para la compañía en términos trimestrales, estuvo impulsada por el avance de la fase de compras de algunos de los grandes proyectos en ejecución. Esta evolución de los ingresos se irá moderando en los próximos trimestres.

La compañía alcanzó un EBIT de 56 millones de euros, con un margen operativo del 4%, en línea con lo esperado. El beneficio neto del primer trimestre fue de 37 millones de euros, un 22% superior al del mismo periodo de 2016.

A pesar del fuerte volumen de compras, el balance cerró estos primeros tres meses con una sólida posición de caja neta de 413 millones de euros.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“Nos mantenemos muy focalizados en la ejecución de nuestros proyectos y en la actividad comercial, lo que me permite ser optimista sobre nuestra capacidad de crear valor a medio y largo plazo.*

*Estamos avanzando correctamente, dentro de plazo y presupuesto, en la ejecución de nuestros proyectos. En particular, para los grandes proyectos adjudicados en 2015, se han realizado las compras de los equipos principales en los dos últimos trimestres. Esto nos da la tranquilidad de estar progresando bien en los mismos. El reconocimiento de nuestra capacidad de ejecución por parte de los clientes nos lleva a ser invitados como líderes en la mayoría de los concursos internacionales más importantes.*

*En el ámbito comercial, estamos viendo una mayor actividad. Oriente Medio continúa ofreciendo un flujo continuo de grandes oportunidades en diferentes países, mientras que vemos una recuperación de la actividad inversora en otros mercados como Latinoamérica y el sudeste asiático.*

*Todo ello nos lleva a confiar en la renovación y el crecimiento de la cartera en 2017”.*

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Marzo</i>	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Cartera	10.165	12.037	-16%	10.582
Ingresos Ordinarios	1.388	1.051	32%	4.793
EBITDA	61	47	29%	211
<i>Margen</i>	4,4%	4,5%		4,4%
EBIT	56	42	32%	192
<i>Margen</i>	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	37	30	22%	140
<i>Margen</i>	2,7%	2,9%		2,9%
Posición Neta de Tesorería	413	541	-24%	488

\* Beneficio Neto de las Operaciones que Continúan

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2021
	Unidades auxiliares Talara	Peru	Petroperu	2020
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	Mexico	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
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
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	2017
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna	2020
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	República Dominicana	AES Dominicana	2017
	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2017

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

### Cartera a 31 de Marzo de 2017

A cierre de marzo de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 10.165 millones<sup>1</sup> de euros, un 16% inferior a la de marzo 2016, pero en línea con la de diciembre 2016.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 93% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 7%.

La principal adjudicación durante el primer trimestre 2017 fue el proyecto en libros abiertos (“open-book”) contratado con Petroperú, que incluye la ingeniería, las compras y la construcción de las unidades auxiliares y las instalaciones complementarias que darán servicio a la refinería de Talara. La inversión total de estas unidades auxiliares fue estimada en 2012 en torno a 830 millones de dólares.

<sup>1</sup> Incluida la estimación del proyecto de las Unidades Auxiliares (830 millones de dólares)

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.387,7	1.051,3	32,0%	4.792,6
Otros ingresos	0,5	1,0		4,2
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.388,2</b>	<b>1.052,3</b>	<b>31,9%</b>	<b>4.796,8</b>
Aprovisionamientos	-1.080,3	-676,9		-3.407,0
Costes de Personal	-155,6	-147,6		-576,3
Otros gastos de explotación	-91,7	-180,7		-602,5
<b>EBITDA</b>	<b>60,7</b>	<b>47,1</b>	<b>28,8%</b>	<b>211,0</b>
Amortización	-5,1	-5,0		-19,1
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	<b>55,5</b>	<b>42,2</b>	<b>31,7%</b>	<b>191,9</b>
Resultado financiero	-2,8	0,2		4,0
Resultado por puesta en equivalencia	-0,9	-1,5		-2,5
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>51,8</b>	<b>40,9</b>	<b>26,9%</b>	<b>193,4</b>
Impuesto sobre las ganancias	-15,0	-10,6		-53,2
<b>Beneficio Neto de Operaciones que Continúan</b>	<b>36,8</b>	<b>30,2</b>	<b>21,8%</b>	<b>140,2</b>
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-0,2	0,0		-11,0
<b>Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>36,6</b>	<b>30,2</b>	<b>21,0%</b>	<b>129,2</b>

### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2017 € millones	%	1T 2016 € millones	%	Var. %	Año 2016 € millones
Petróleo y Gas	1.174,7	84,6%	911,8	86,7%	28,8%	4.266,2
Generación de Energía	182,9	13,2%	86,3	8,2%	112,0%	395,9
Infraestructuras e Industrias	30,1	2,2%	53,3	5,1%	-43,5%	130,5
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.387,7</b>	<b>100%</b>	<b>1.051,3</b>	<b>100%</b>	<b>32,0%</b>	<b>4.792,6</b>

En el primer trimestre de 2017, los ingresos alcanzaron los 1.387,7 millones de euros. Los dos mayores proyectos de la cartera, Al Zour en Kuwait y Fadhili en Arabia, registraron una fuerte actividad en la fase de compras que se tradujo en un crecimiento de las ventas de un 32%, en comparación con el primer trimestre de 2016.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 28,8% situándose en 1.174,7 millones de euros en este primer trimestre de 2017. Los ingresos relacionados con las industrias de petróleo y gas representaron la gran mayoría de la facturación, apoyadas en las áreas de refino y petroquímica, así como en el tratamiento y procesamiento de gas natural.

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

Las ventas de la división de energía crecieron un 112,0% hasta 182,9 millones de euros. La planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y la planta de biomasa para MGT Teeside (Reino Unido), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
EBITDA	60,7	47,1	28,8%	211,0
Margen	4,4%	4,5%		4,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	55,5	42,2	31,7%	191,9
Margen	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	36,8	30,2	21,8%	140,2
Margen	2,7%	2,9%		2,9%

\* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	77,5	65,0	19,4%	283,5
Costes no asignados a Divisiones	-22,0	-22,8	-3,4%	-91,5
Beneficio de explotación (EBIT)	55,5	42,2	31,7%	191,9

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Resultado financiero*	-1,6	-0,4	1,2
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-1,2	0,6	2,8
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,2</b>	<b>4,0</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

En este primer trimestre de 2017 el EBIT fue de 55,5 millones de euros, un 31,7% superior al del mismo periodo de 2016, siguiendo la tendencia de crecimiento de los ingresos. El margen operativo fue del 4%, en línea con las estimaciones de la compañía.

El beneficio neto del trimestre fue 36,8 millones de euros, un 22% superior al del año anterior. Los principales factores que afectaron al beneficio fueron:

- El resultado financiero neto, que descendió desde 0,2 millones de euros en el primer trimestre 2016, hasta un resultado negativo de 2,8 millones de euros en este trimestre, debido a un menor retorno de la caja por la disminución de tipos, a unos mayores costes de financiación y a un efecto negativo en las transacciones de moneda extranjera.
- En el primer trimestre de 2017, el impuesto sobre los beneficios fue de 15,0 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 28,9%.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	70,1	128,8	69,7
Inversiones en asociadas	12,3	0,1	13,1
Impuestos diferidos	220,5	176,1	225,8
Otros activos no corrientes	26,3	44,3	24,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>329,1</b>	<b>349,3</b>	<b>333,1</b>
Existencias	16,2	21,6	17,0
Deudores	2.611,6	2.346,0	2.406,3
Otros activos corrientes	84,3	113,7	90,5
Efectivo y activos financieros	736,3	688,2	752,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.448,4</b>	<b>3.169,5</b>	<b>3.266,2</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.777,5</b>	<b>3.518,8</b>	<b>3.599,3</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>459,6</b>	<b>428,7</b>	<b>441,8</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>185,5</b>	<b>129,3</b>	<b>183,7</b>
Deuda Financiera	153,7	102,9	155,2
Otros pasivos no corrientes	31,8	26,4	28,5
<b>Provisiones</b>	<b>46,8</b>	<b>46,1</b>	<b>35,0</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda Financiera	170,0	44,4	109,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.717,5	2.601,2	2.570,5
Otros pasivos corrientes	198,1	269,0	258,9
	<b>3.085,6</b>	<b>2.914,7</b>	<b>2.938,8</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>3.317,9</b>	<b>3.090,1</b>	<b>3.157,5</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>3.777,5</b>	<b>3.518,8</b>	<b>3.599,3</b>

FONDOS PROPIOS 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	571,9	528,1	619,6
Autocartera	-73,2	-74,4	-72,6
Reservas de cobertura	-51,8	-28,8	-73,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	12,7	3,8	4,1
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>459,6</b>	<b>428,7</b>	<b>441,8</b>

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.712,0	2.481,3	2.513,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.915,6	-2.870,3	-2.829,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-203,6</b>	<b>-389,0</b>	<b>-315,6</b>
Activos financieros corrientes	65,9	62,6	64,2
Efectivo y otros medios líquidos	670,5	625,7	688,3
Deuda financiera	-323,7	-147,3	-264,6
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>412,7</b>	<b>540,9</b>	<b>487,8</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>209,1</b>	<b>151,9</b>	<b>172,2</b>

- A finales de marzo 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 459,6 millones de euros, cifra superior a la de marzo 2016.
- En diciembre de 2016, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de 0,667 euros por acción, a cargo de los resultados de 2016, que fue pagado el 19 de enero de 2017. En febrero, la compañía anunció la propuesta a aprobación de la Junta General de Accionistas de un dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) a cargo de los resultados de 2016. En consecuencia, en caso de aprobación, el dividendo total a ser pagado en 2017 a cargo de los resultados de 2016, será de 75 millones de euros, la misma cantidad que la pagada en 2016.
- La compañía cerró el primer trimestre con una posición de caja neta de 412,7 millones de euros, una vez pagado el dividendo y tras las variaciones del circulante en el periodo. Esta posición está afectada por la disciplina en la gestión de caja de nuestros clientes y por el hecho de que los mayores proyectos de nuestra cartera están entrando en fases de consumo de recursos, como son la etapa de compras e inicio de la construcción. En relación a los movimientos de caja, es importante destacar su naturaleza fluctuante dado el impacto que tiene la consecución de hitos en el pago de los mismos.



## ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el primer trimestre de 2017, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el siguiente hecho relevante:

- Técnicas Reunidas comenzó, bajo la modalidad “open-book”, la ejecución de la primera fase del desarrollo de las unidades auxiliares e instalaciones complementarias que darán servicio a la nueva refinería que actualmente se encuentra en estado avanzado de ejecución, también por parte de TR, para Petroperú.

Esta primera fase incluirá la terminación de la ingeniería básica y la preparación de los presupuestos actualizados y finalizará a principios del segundo trimestre del año.

Las unidades auxiliares incluyen: planta de cogeneración, unidad de producción de hidrógeno, fabricación de ácido sulfúrico, toma de agua de mar y emisario submarino, planta desalinizadora de agua de mar, planta potabilizadora y planta de tratamiento de aguas residuales.

La inversión total de las unidades auxiliares se estimó en unos 830 millones de dólares en 2012. Tanto el presupuesto como el alcance final y el programa de ejecución, serán ahora actualizados por TR.

Además, el alcance de las instalaciones complementarias incluirá la modernización de todo el sistema eléctrico de la refinería existente, la unidad de tratamiento de queroseno, la unidad de tratamiento de sosa gastada, edificios y tanques adicionales, el nuevo laboratorio, la ampliación del sistema contra incendios y los catalizadores y químicos, entre otros.

La segunda fase del proyecto, cuyo comienzo está previsto que tenga lugar en el segundo trimestre de 2017, consistirá en la conversión a contrato llave en mano de estas instalaciones auxiliares y de las instalaciones complementarias, tal y como establece la modalidad open-book elegida. Esta segunda fase terminará a lo largo de 2020, en una fecha que se concretará a la terminación de la primera fase.

El objetivo del proyecto completo es producir combustibles, diesel y gasolina, de acuerdo a los nuevos requerimientos ambientales peruanos (máximo contenido de azufre de 50 ppm), a precios competitivos.

La construcción de la nueva refinería que TR está llevando a cabo, se encuentra en avanzado estado de ejecución y por delante del programa contractual.

Tras estas actuaciones, Petroperú generará mayor valor agregado en la operación de la Refinería de Talara, al incrementar la producción de destilados medios y alcanzar una gran flexibilidad en el procesamiento de crudos más pesados. El proyecto de modernización permitirá asimismo incrementar la capacidad de producción de la refinería.

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

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el primer trimestre de 2017 fueron las siguientes:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	49.054	2.386.774	
Compras	1.574.636	-58.875.670	37,39
Ventas	-1.580.353	59.030.726	37,35
Saldo final	43.337	2.541.830	



# **TECNICAS REUNIDAS**

## **FIRST QUARTER RESULTS**

**January – March 2017**

### **CONTENTS:**

- 1. Highlights**
- 2. Backlog**
- 3. Consolidated Income Statement**
- 4. Consolidated Balance Sheet**

**ANNEX: Filings with CNMV**

## 1. HIGHLIGHTS

### 1Q 2017 Main Highlights

- Order intake for the quarter of €776 million
- Backlog at € 10.2 billion
- Sales peaked at € 1.4 billion, with a 32% growth
- Operating profit at € 56 million with a 4% EBIT margin
- Net profit from operations at € 37 million
- Solid balance sheet with a net cash position of € 413 million
- Dividend payments in 2017: € 75 million

Sales of the company grew by 32% from 1Q 2016, to € 1.4 billion, following the 66% growth in backlog over the last three years. This level of sales is a quarterly record for the company. Sales were boosted by a peak in procurement activity in some of the mega projects being executed by the company. This progression will be moderating in following quarters.

The company achieved an EBIT of € 56 million, with an Operating Margin of 4%, in line with company expectations. Net Profit for the quarter was € 37 million, +22% above the same quarter of 2016.

Despite the strong level of purchasing, the balance sheet closed the quarter with a solid Net Cash Position of € 413 million.

Juan Lladó, Chief Executive Officer of Técnicas Reunidas, said:

*“We maintain a strong focus on execution and commercial activities which allows me to be optimistic about our capacity for present and future value creation.*

*We are progressing well within our schedules and budgets in our projects. In particular, in the mega projects that were awarded in 2015, major equipment purchases were delivered in the last two quarters. This give us increased comfort on being in the right execution path for these projects. The recognition of our execution capabilities by our clients allows us to be a key eligible leader for most important international tenders.*

*On the commercial front, we are seeing stronger activity. The Middle East keeps offering a continuous flow of large opportunities in different countries; while we see a recovery of investment activity in other markets, such as Latin America and Southeast Asia.*

*This allows us to be highly confident about backlog replacement and enhancement over 2017”.*

HIGHLIGHTS <i>January - March</i>	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Backlog	10,165	12,037	-16%	10,582
Net Revenues	1,388	1,051	32%	4,793
EBITDA	61	47	29%	211
<i>Margin</i>	4.4%	4.5%		4.4%
EBIT	56	42	32%	192
<i>Margin</i>	4.0%	4.0%		4.0%
Net Profit*	37	30	22%	140
<i>Margin</i>	2.7%	2.9%		2.9%
Net Cash Position	413	541	-24%	488

\* Net Profit from Continuing Operations

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2021
	Talara auxiliary units	Peru	Petroperu	2020
	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
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
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	2017
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside	2020
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna	2020
	Kilpilähti	Finland	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	Dominican Republic	AES Dominicana	2017
	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2017

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

### **Backlog as of March 31<sup>st</sup>, 2017**

At the end of March 2017, Técnicas Reunidas' backlog closed at € 10,165.2 million<sup>1</sup>, down 16% compared to March 2016, but in line with the level of December 2016.

Oil and Gas projects represented 93% of the total backlog, while the Power division accounted for 7%.

The main project awarded during the first quarter 2017 was an "open-book" contract for Petroperú, which involves the engineering, procurement and construction of the auxiliary units and ancillary facilities that will serve the Talara refinery. The total investment of the auxiliary units was estimated at about USD 830 million in 2012.

<sup>1</sup> The estimation of the Auxiliary Units Project included (USD 830 million)

### 3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - March	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>1,387.7</b>	<b>1,051.3</b>	<b>32.0%</b>	<b>4,792.6</b>
Other Revenues	0.5	1.0		4.2
<b>Total Income</b>	<b>1,388.2</b>	<b>1,052.3</b>	<b>31.9%</b>	<b>4,796.8</b>
Raw materials and consumables	-1,080.3	-676.9		-3,407.0
Personnel Costs	-155.6	-147.6		-576.3
Other operating costs	-91.7	-180.7		-602.5
<b>EBITDA</b>	<b>60.7</b>	<b>47.1</b>	<b>28.8%</b>	<b>211.0</b>
Amortisation	-5.1	-5.0		-19.1
<b>EBIT</b>	<b>55.5</b>	<b>42.2</b>	<b>31.7%</b>	<b>191.9</b>
Financial Income/expense	-2.8	0.2		4.0
Share in results obtained by associates	-0.9	-1.5		-2.5
<b>Profit before tax</b>	<b>51.8</b>	<b>40.9</b>	<b>26.9%</b>	<b>193.4</b>
Income taxes	-15.0	-10.6		-53.2
<b>Net Profit from Continuing Operations</b>	<b>36.8</b>	<b>30.2</b>	<b>21.8%</b>	<b>140.2</b>
<b>Net Loss from Discontinued Operations</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>		<b>-11.0</b>
<b>Net Profit after Discontinued Operations</b>	<b>36.6</b>	<b>30.2</b>	<b>21.0%</b>	<b>129.2</b>

### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - March	1Q 2017 € million	%	1Q 2016 € million	%	Var. %	Year 2016 € million
Oil and gas	1,174.7	84.6%	911.8	86.7%	28.8%	4,266.2
Power	182.9	13.2%	86.3	8.2%	112.0%	395.9
Infrastructure and industries	30.1	2.2%	53.3	5.1%	-43.5%	130.5
<b>Net Revenues</b>	<b>1,387.7</b>	<b>100%</b>	<b>1,051.3</b>	<b>100%</b>	<b>32.0%</b>	<b>4,792.6</b>

In 1Q 2017, net revenues peaked to € 1,387.7 million. In the quarter, the two very large projects of Al Zour in Kuwait and Fadhili in Saudi Arabia reached a peak in procurement and boosted sales, which grew by 32% compared to the first quarter of 2016

Sales from the oil and gas division went up 28.8% and reached € 1,174.7 million in 1Q 2017. Oil and Gas revenues accounted for the vast majority of total sales, supported by the Refining and Petrochemical business, as well as the treatment and processing of natural gas.

- Refining and Petrochemical: The projects with more contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Talara for Petroperu (Peru), STAR for SOCAR (Turkey) 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 development project for ADOC (UAE).

Revenues of the power division went up 112.0% to € 182.9 million in 1Q 2017. The Kilpilahti electricity generation plant for Neste / Veolia / Borealis (Finland) and the biomass plant for MGT Teeside (The UK), were the largest contributors to sales.

### 3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - March	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
EBITDA	60.7	47.1	28.8%	211.0
Margin	4.4%	4.5%		4.4%
EBIT	55.5	42.2	31.7%	191.9
Margin	4.0%	4.0%		4.0%
Net Profit*	36.8	30.2	21.8%	140.2
Margin	2.7%	2.9%		2.9%

\* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - March	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Operating Profit from divisions	77.5	65.0	19.4%	283.5
Costs not assigned to divisions	-22.0	-22.8	-3.4%	-91.5
Operating profit (EBIT)	55.5	42.2	31.7%	191.9

Financial Income/Expense January - March	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Year 2016 € million
Net financial Income *	-1.6	-0.4	1.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	-1.2	0.6	2.8
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>-2.8</b>	<b>0.2</b>	<b>4.0</b>

\* Financial income less financial expenditure

In 1Q 2017 EBIT was € 55.5 million, up 31.7% compared to 1Q 2016, following the trend of revenues increase. Operating margin was 4%, in line with company expectations.

Net Profit for the quarter was € 36.8 million, up 22%, impacted by:

- Financial Income decreased from € 0.2 million in 1Q 2016, to a negative € 2.8 million in 1Q 2017, due to lower returns on cash, higher financial costs and negative effect in transactions of foreign currency.
- In 1Q 2017, the company income tax was € 15.0 million, which represents an effective tax rate of 28.9%.



#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Year 2016 € million
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	70.1	128.8	69.7
Investment in associates	12.3	0.1	13.1
Deferred tax assets	220.5	176.1	225.8
Other non-current assets	26.3	44.3	24.6
	<b>329.1</b>	<b>349.3</b>	<b>333.1</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	16.2	21.6	17.0
Trade and other receivables	2,611.6	2,346.0	2,406.3
Other current assets	84.3	113.7	90.5
Cash and Financial assets	736.3	688.2	752.4
	<b>3,448.4</b>	<b>3,169.5</b>	<b>3,266.2</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>3,777.5</b>	<b>3,518.8</b>	<b>3,599.3</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>459.6</b>	<b>428.7</b>	<b>441.8</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	153.7	102.9	155.2
Other non-current liabilities	31.8	26.4	28.5
<b>Long term provisions</b>	<b>46.8</b>	<b>46.1</b>	<b>35.0</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	170.0	44.4	109.4
Trade payable	2,717.5	2,601.2	2,570.5
Other current liabilities	198.1	269.0	258.9
	<b>3,085.6</b>	<b>2,914.7</b>	<b>2,938.8</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>3,317.9</b>	<b>3,090.1</b>	<b>3,157.5</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>3,777.5</b>	<b>3,518.8</b>	<b>3,599.3</b>

EQUITY March 31	1Q 2017 € million	1Q 2016 € million	Year 2016 € million
Shareholders' funds + retained earnings	571.9	528.1	619.6
Treasury stock	-73.2	-74.4	-72.6
Hedging reserve	-51.8	-28.8	-73.4
Interim dividends	0.0	0.0	-35.9
Minority Interest	12.7	3.8	4.1
<b>EQUITY</b>	<b>459.6</b>	<b>428.7</b>	<b>441.8</b>

<b>NET CASH POSITION</b> March 31	<b>1Q 2017</b> € million	<b>1Q 2016</b> € million	<b>Year 2016</b> € million
Current assets less cash and financial assets	2,712.0	2,481.3	2,513.8
Current liabilities less financial debt	-2,915.6	-2,870.3	-2,829.4
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-203.6</b>	<b>-389.0</b>	<b>-315.6</b>
Financial assets	65.9	62.6	64.2
Cash and cash equivalents	670.5	625.7	688.3
Financial Debt	-323.7	-147.3	-264.6
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>412.7</b>	<b>540.9</b>	<b>487.8</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>209.1</b>	<b>151.9</b>	<b>172.2</b>

- At the end of March 2017, equity of the company was € 459.6 million, higher than the level of March 2016.
- In December 2016, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million) out of 2016 results, which was paid on the 19<sup>th</sup> of January, 2017. In February, the company announced a proposed complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million) out of the 2016 results, to be approved at the General Shareholders Meeting. Consequently, total dividends to be paid in 2017 out of 2016 results, would be € 75 million, the same absolute amount paid in 2016.
- The company closed the first quarter with a 412.7 million net cash balance after payment of dividends and working capital movements. The cash position was influenced by our clients' cash discipline and the fact that the largest projects in our backlog are entering into cash consuming phases, such as procurement and initial construction. With regards to cash movements, it is important to highlight their bumpy nature under current project schedules based on milestone completion.

## ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

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

- Técnicas Reunidas started, under an "open-book" modality, the execution of the first phase of the auxiliary units and ancillary facilities development that will serve the new refinery that is currently in an advanced state of execution also by Técnicas Reunidas, for Petroperú.

This first phase involves the completion of basic engineering and the preparation of updated budget estimations and will finalize at the beginning of the second quarter of this year.

The auxiliary units include: cogeneration plant, hydrogen production unit, acid production plant, seawater intake and submarine outfall, seawater desalination plant, potable water treatment plant and wastewater treatment plant.

The total investment of the auxiliary units was estimated at about \$ 830 million in 2012. Both the budget and the final scope and schedule, will now be updated by Técnicas Reunidas.

Additionally, the scope of the ancillary facilities include the modernization of the entire electrical system of the existing refinery, the kerosene treatment unit, the spent soda treatment unit, additional buildings and tanks, the new laboratory, the expansion of the fire protection systems, catalysts and chemicals, amongst others.

The second phase of the project, which is scheduled to start in the second quarter of 2017, will comprise of the conversion to a lump sum turnkey contract of these facilities, as established by the selected open-book modality. This second phase will conclude by the end of 2020, on a date that will be finalized by the end of the first phase.

The objective of the whole project is to produce diesel and gasoline fuels, according to the new Peruvian environmental requirements (maximum sulphur content of 50 ppm), at competitive prices.

The construction of the new refinery that Técnicas Reunidas is carrying out is in an advanced state of execution and ahead of schedule.

Following these actions, Petroperú will generate greater added value in the Talara Refinery operation, by increasing the production of medium distillates and achieving greater flexibility in the processing of heavy crude oils. The modernization project will also increase the refinery's production capacity.

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

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

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Opening account	49,054	2,386,774	
Purchases	1,574,636	-58,875,670	37.39
Sales	-1,580,353	59,030,726	37.35
Final account	43,337	2,541,830	