



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS AÑO
Enero – Diciembre 2016**

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
- 2. Cartera**
- 3. Cuenta de resultados consolidada**
- 4. Balance consolidado**

ANEXO: Comunicaciones a la CNMV

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 2016

- Cifra de adjudicaciones de 2.922 millones de €
- Cartera de 10.582 millones de €
- 14% de crecimiento en ventas hasta los 4.793 millones de €, por encima de las estimaciones de la compañía para 2016
- Beneficio de Explotación de 192 millones de € con un margen EBIT del 4%
- Beneficio Neto de las operaciones de 140 millones de €
- Sólido balance, con una posición de caja neta de 488 millones de €
- Dividendo pagado en 2016 de 75 millones de €

Las ventas y el beneficio de explotación de 2016 excedieron las estimaciones de la compañía anunciadas en Febrero de 2016. A pesar del impacto de la crisis del precio del petróleo en la inversión mundial, Técnicas Reunidas ha sido capaz de incrementar sus ventas en los últimos tres años, en un total de un 68%: 11%, en 2014; 32%, en 2015; y 14%, en 2016. Este fuerte crecimiento durante la crisis se ha debido al importante nivel de adjudicaciones conseguido en Oriente Medio, el mercado más resistente, y que se ha traducido en un incremento de cartera del 66% en los últimos tres años.

El beneficio de explotación también superó la cifra estimada inicialmente por la compañía alcanzando 192 millones de €, lo que implica un margen del 4% sobre ventas. Este último en línea con lo anunciado.

El beneficio neto de las operaciones que continúan fue de 140 millones de €. La compañía ajustó el beneficio neto en 11 millones de €, tras disminuir el valor de ciertos activos disponibles para la venta, quedando el beneficio neto después de actividades interrumpidas en 129 millones de €.

La posición de caja neta a 31 de diciembre 2016 fue de 488 millones de €.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El crecimiento de Técnicas Reunidas en los últimos años es el resultado de nuestra visión para construir una plataforma de negocio orientada a los clientes y diversificada por productos y geografías. La satisfacción de nuestros clientes nos permite confiar en su recurrencia, y al mismo tiempo, continuamos ampliando la cartera de clientes en nuestros mercados objetivo.

Hemos tenido éxito en la adjudicación de importantes contratos durante los últimos tres años. Después de este periodo tan difícil para el sector, actualmente estamos viendo un entorno de inversión más estable. Estamos ofertando y recibiendo invitaciones para ofertar en diferentes áreas como Oriente Medio, Asia o América, del Norte y del Sur. Estas oportunidades a las que estamos optando pertenecen a industrias con sólidos estímulos para una inversión estable a futuro, como es la

inversión en refino de combustibles limpios, en el procesamiento y el tratamiento de gas natural o en la petroquímica.

Por otra parte, estamos ejecutando proyectos de ingeniería de alto valor añadido siguiendo nuestro interés de apoyar a nuestros clientes desde las etapas iniciales del desarrollo de los proyectos. En 2016, hemos trabajado en varios proyectos FEED (Front End Engineering and Design) en diferentes tecnologías por todo el mundo.

En 2017, Técnicas Reunidas se mantendrá centrada en ejecutar con éxito sus proyectos, con eficiencia, control de riesgos y una gestión de la caja disciplinada. La calidad de nuestra cartera y las grandes oportunidades de contratación, nos permiten avanzar en la consolidación de nuestro negocio y fortalecer las bases del crecimiento a futuro”.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones	Var. %
Cartera	10.582	12.136	-13%
Ingresos Ordinarios	4.793	4.188	14%
EBITDA	211	105	100%
<i>Margen</i>	<i>4,4%</i>	<i>2,5%</i>	
EBIT	192	86	123%
<i>Margen</i>	<i>4,0%</i>	<i>2,1%</i>	
Beneficio Neto*	140	60	133%
<i>Margen</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,4%</i>	
Posición Neta de Tesorería	488	533	-8%

* 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
	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	-
Sadara*	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	-	
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
Nodo Energetico del Sur*	Peru	Enersur	-	

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

Cartera a 31 de Diciembre de 2016

A finales de diciembre de 2016, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas cerró en 10.582 millones de €, experimentando una caída del 13% comparada con la de finales de diciembre de 2015, pero un 66% superior en relación con la cartera del comienzo de la crisis del sector del petróleo en 2014.

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 cifra de adjudicaciones del año 2016 fue de 2.922 millones de €. Los principales proyectos adjudicados durante el año fueron los siguientes:

- el proyecto de refino de Minatitlán para Pemex en México,
- el proyecto de generación de energía Kilpilahti para Neste / Veolia / Borealis en Finlandia,
- la planta de biomasa para MGT Teeside en Reino Unido y
- el proyecto de refino de Ras Tanura para Saudi Aramco en Arabia Saudita.

A finales de diciembre, Saudi Aramco seleccionó a Técnicas Reunidas para la ejecución del contrato llave en mano del proyecto Clean Fuels dentro de la refinería de Ras Tanura, en la costa este de Arabia Saudí.

El alcance del contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha de dos paquetes. El primer paquete cubre las siguientes unidades: isomerización, hidrotratamiento de nafta, CCR, interconexiones, sistema de antorcha y edificios asociados; mientras que el segundo paquete implica los servicios auxiliares y las instalaciones. El contrato tiene prevista una duración de 48 meses hasta la terminación mecánica de la planta.

Adjudicaciones 2017

Técnicas Reunidas ha comenzado, 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.

Proyectos de ingeniería FEED y de I+D en 2016

La compañía realiza numerosos estudios conceptuales, estudios de viabilidad y de ingeniería de diseño FEED (Front End Engineering and Design) que no son anunciados individualmente. Estos proyectos contribuyen a fortalecer las relaciones con los clientes y son muy importantes para el desarrollo de nuestras capacidades técnicas y tecnológicas. La compañía está reforzando su estrategia de desarrollar más proyectos de estas características. Al mismo tiempo, TR participa en diferentes proyectos de Investigación y Desarrollo de nuevas tecnologías.

Los principales proyectos FEEDs, estudios conceptuales y de I+D adjudicados en 2016 fueron:

- Proyecto de Ras Laffan: Contrato FEED para la fase II del proyecto Zekreet que desarrollará nuevas unidades para la producción de gasolinas para Qatargas en Ras Laffan, Qatar.
- Proyecto Skikda: contrato FEED y prestación de servicios PMC (Project Management Consulting) para la expansión de la refinería Skikda de Sonatrach en Argelia, que incluye unidades de hydrocracker de fuel oil (4 unidades), tratamiento de nafta (3 unidades) e instalaciones y servicios auxiliares (2 unidades).
- Proyecto Rijeka: Proyecto FEED para el aprovechamiento de residuos de la refinería Rijeka de INA en Croacia, que implica la expansión y la modernización de la refinería existente.
- Proyecto Saih Rawl: Contrato para la ingeniería de detalle de la conversión de la turbina de gas de ciclo abierto, a turbina de gas de ciclo combinado para la planta de Saih Rawl, localizado en Omán.
- Proyecto de Sohar: Verificación de FEED para una nueva refinería en Omán, cuya producción principal será bitumen.
- Proyecto DOEx: Desarrollo de un paquete de proceso e ingeniería básica para Value Creation, Inc. La planta procesará bitumen seco para producir petróleo descontaminado (Decontaminated Oil DCO™) como producto final, con tecnología propia DOEx, en Omán.
- Proyecto Enagás: proyecto FEED para una planta de regasificación de Enagás en Baja California, México.
- Dos contratos FEED para dos plantas de generación de energía en México y otro FEED para otra planta en Estados Unidos.



- Contrato por servicios FEED e ingeniería de detalle para una planta de energía solar de GlassPoint Solar Inc. en Muscat, Omán.
- Proyecto INTMET: proyecto europeo de I+D en el que TR desarrollará procesos de obtención de Zn, Ag, Pb y metales de alto valor añadido a partir de concentrados minerales de baja ley o polimetálicos.
- Proyecto MONACITE: proyecto de I+D en el que TR desarrollará procesos hidrometalúrgicos para la obtención de tierras raras a partir de monacitas.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones	Var. %
Ingresos Ordinarios (Ventas)	4.792,6	4.187,9	14,4%
Otros ingresos	4,2	7,5	
Ingresos totales	4.796,8	4.195,4	14,3%
Aprovisionamientos	-3.407,0	-3.019,9	
Costes de Personal	-576,3	-543,9	
Otros gastos de explotación	-602,5	-526,3	
EBITDA	211,0	105,3	100,4%
Amortización	-19,1	-19,3	
Beneficio de Explotación (EBIT)	191,9	86,0	123,1%
Resultado financiero	4,0	1,5	
Resultado por puesta en equivalencia	-2,5	-5,2	
Beneficio antes de impuestos	193,4	82,3	134,9%
Impuesto sobre las ganancias	-53,2	-22,2	
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	140,2	60,2	132,9%
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-11,0	0,0	
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	129,2	60,2	114,6%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	%	Año 2015 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	4.266,2	89,0%	3.744,4	89,4%	13,9%
Generación de Energía	395,9	8,3%	320,8	7,7%	23,4%
Infraestructuras e Industrias	130,5	2,7%	122,7	2,9%	6,4%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	4.792,6	100%	4.187,9	100%	14,4%

En 2016, las ventas netas crecieron un 14,4% hasta 4.792,6 millones de €, debido al alto nivel de contratación durante los dos últimos años.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 13,9% y alcanzaron 4.266,2 millones de € en 2016. 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 y en el tratamiento y procesamiento de gas natural.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a las ventas fueron 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 de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 23,4% hasta 395,9 millones de € en 2016. El proyecto de cogeneración de Fort Hills para Suncor / Total / Teck (Canadá) y los dos últimos proyectos adjudicados, 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 las ventas de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones	Var. %
EBITDA	211,0	105,3	100,4%
<i>Margen</i>	4,4%	2,5%	
Beneficio de Explotación (EBIT)	191,9	86,0	123,1%
<i>Margen</i>	4,0%	2,1%	
Beneficio Neto*	140,2	60,2	132,9%
<i>Margen</i>	2,9%	1,4%	

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	283,5	167,0	69,8%
Costes no asignados a Divisiones	-91,5	-80,9	13,1%
Beneficio de explotación (EBIT)	191,9	86,0	123,1%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones
Resultado financiero*	1,2	1,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	2,8	0,4
Resultado financiero neto	4,0	1,5

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBIT de 2016 fue de 191,9 millones de €, un 123% superior al EBIT de 2015, al estar este último negativamente impactado por el proyecto de Canadá. El margen operativo fue del 4%, en línea con las estimaciones de la compañía.

El beneficio neto de operaciones que continúan fue de 140,2 millones de €, un 133% superior al de 2015. Técnicas Reunidas decidió realizar un ajuste por la pérdida de valor de ciertos activos de la división de infraestructura disponibles para la venta. El impacto neto en 2016 de esta decisión fue de 11 millones de €, resultando en un beneficio neto después de operaciones interrumpidas de 129 millones de €.

El beneficio neto se vio favorecido por un mayor resultado financiero y por un menor resultado negativo de sociedades participadas.

- El resultado financiero neto creció desde 1,5 millones de € en 2015, hasta 4,0 millones de € en 2016. Esta mejora fue debida a unas mayores ganancias en operaciones con moneda extranjera.
- En 2016, el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de 53,2 millones de €, lo que representa una tasa efectiva del 27,5%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones
ACTIVO		
Inmovilizado material e inmaterial	69,7	130,0
Inversiones en asociadas	13,1	4,9
Impuestos diferidos	225,8	186,7
Otros activos no corrientes	24,6	23,4
Activos no corrientes	333,1	345,0
Existencias	17,0	21,7
Deudores	2.406,3	2.401,5
Otros activos corrientes	90,5	73,0
Efectivo y activos financieros	752,4	772,0
Activos corrientes	3.266,2	3.268,3
TOTAL ACTIVOS	3.599,3	3.613,2
PASIVO		
Fondos propios	441,8	397,5
Pasivos no corrientes	183,7	187,6
Deuda Financiera	155,2	157,7
Otros pasivos no corrientes	28,5	29,9
Provisiones	35,0	31,2
Pasivos corrientes		
Deuda Financiera	109,4	81,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.570,5	2.611,3
Otros pasivos corrientes	258,9	303,8
	2.938,8	2.996,9
Total Pasivos	3.157,5	3.215,7
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.599,3	3.613,2
FONDOS PROPIOS		
31 de Diciembre	Año 2016 € millones	Año 2015 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	619,6	597,0
Autocartera	-72,6	-74,2
Reservas de cobertura	-73,4	-93,2
Dividendo a cuenta	-35,9	-35,8
Intereses minoritarios	4,1	3,7
FONDOS PROPIOS	441,8	397,5

POSICION NETA DE TESORERÍA	Año 2016	Año 2015
31 de Diciembre	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.513,8	2.496,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.829,4	-2.915,1
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-315,6	-418,9
Activos financieros corrientes	64,2	63,2
Efectivo y otros medios líquidos	688,3	708,8
Deuda financiera	-264,6	-239,5
POSICION NETA DE TESORERÍA	487,8	532,6
Tesorería neta + capital circulante neto	172,2	113,7

- A finales de diciembre 2016, los fondos propios de la compañía ascendieron a 441,8 millones de €, cifra superior a la de diciembre 2015, beneficiada por un menor impacto del saldo negativo de la reserva de cobertura.
- La posición de caja neta cerró en 487,8 millones de €, un 8% inferior a la de diciembre 2015, pero en línea con lo esperado por la compañía y siguiendo su compromiso de priorizar la gestión de la caja.
- En diciembre de 2015, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de 0,667 € por acción (35,8 millones de €) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 12 de enero de 2016. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de 0,7289 € por acción (39,2 millones de €) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 14 de julio 2016. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2016 a cargo de los resultados de 2015, fue de 75 millones de €, la misma cantidad que los dividendos pagados en 2015.

En diciembre de 2016, el Consejo de Administración ya aprobó un dividendo ordinario de 0,667 € por acción, a cargo de los resultados de 2016, que se pagó el 19 de enero de 2017.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el cuarto trimestre de 2016, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, la compañía comunicó información sobre las operaciones realizadas durante el sexto trimestre:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio (€)
Saldo inicial	64.113	1.882.975	
Compras	1.731.704	-59.228.733	34,20
Ventas	-1.746.763	59.732.531	34,20
Saldo final	49.054	2.386.774	

- La compañía comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración aprobó el 28 de Diciembre de 2016 la distribución de 0,667 € por acción, 35,8 millones de € en total, como pago anticipado del dividendo a cuenta de los resultados de 2016, que se aprobará en la próxima Junta General de Accionistas. El dividendo ordinario fue pagado el 19 de enero de 2017.

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

- Saudi Aramco, seleccionó a Técnicas Reunidas para la ejecución del contrato llave en mano del proyecto Clean Fuels dentro de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudí.

El contrato tendrá una duración de 48 meses hasta la terminación mecánica de la planta. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto, el cual está dividido en dos paquetes: Paquete 1: unidad de isomerización, unidad de hidrotratamiento de nafta, unidad CCR, interconexiones, sistema de antorcha y edificios asociados. Paquete 2: servicios auxiliares e instalaciones.

Mediante la ejecución de este estratégico proyecto, TR consolida su presencia en el mercado saudí y demuestra cómo se continúa afianzando la confianza adquirida por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco, con el que ha estado trabajando ininterrumpidamente desde 2003, en más de 16 proyectos.

- Técnicas Reunidas ha comenzado, 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.



TECNICAS REUNIDAS

FULL YEAR RESULTS

January – December 2016

CONTENTS:

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

ANNEX: Filings with CNMV

2016 Annual accounts audited by Price Waterhouse Coopers

1. HIGHLIGHTS

2016 Main Highlights

- Order intake at €2.9 billion
- Backlog at € 10.6 billion
- 14% growth in sales to € 4.8 billion, above initial guidance
- Operating profit at € 192 million with a 4% EBIT margin
- Net profit from operations at € 140 million
- Solid balance sheet with a net cash position of € 488 million
- Dividend payments of € 75 million in 2016

Final 2016 sales exceeded the initial company guidance for the year, provided in February 2016. Despite the impact of the oil price crisis on capital investments worldwide, Técnicas Reunidas has been able to increase sales over the last three years, by a cumulative total of 68%: 11%, in 2014; 32%, in 2015; and 14%, in 2016. This strong performance in the middle of the crisis period was due to the important level of awards achieved in the most resilient markets (Middle East) that resulted in a backlog 66% above the levels registered three years ago.

Operating profit also exceeded initial company guidance. It reached € 192 million, which implies a 4% margin, in line with company guidance.

Net profit from continuing operations was € 140 million. The company has written down € 11 million of assets available for sale, leading to a net profit after discontinued operations of € 129 million.

Net cash position, as of the 31st of December, 2016, was € 488 million, similar to the level reached at the end of the third quarter.

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

“The growth of Técnicas Reunidas in recent years is the outcome of our vision to build a client based business platform, diversified by products and geographies. Client satisfaction allows us to rely on the recurrence of our current customers, while at the same time, we continue to widen our client base in selected markets.

We successfully secured important awards over the last three years. After this difficult period for the sector, we are currently seeing a more normalized investment market. We are bidding and receiving invitations to bid in different areas such as the Middle East, Asia or the Americas, both North and South. The projects we are bidding belong to industries with solid drivers for a steady flow of future worldwide investment, such as clean fuels refining, natural gas processing and petrochemicals.

Also, we seek high value added engineering projects following our aim of supporting our clients from the early stages of the development process. In 2016, we worked in several FEED projects in different technologies all around the world.

In 2017, Técnicas Reunidas will remain focused on successful execution with efficiency, risk control and cash discipline. Our healthy backlog and strong pipeline will allow us to consolidate our business, and strengthen the foundations for future growth.”

HIGHLIGHTS <i>January - December</i>	Year 2016 € million	Year 2015 € million	Var. %
Backlog	10,582	12,136	-13%
Net Revenues	4,793	4,188	14%
EBITDA	211	105	100%
<i>Margin</i>	<i>4.4%</i>	<i>2.5%</i>	
EBIT	192	86	123%
<i>Margin</i>	<i>4.0%</i>	<i>2.1%</i>	
Net Profit*	140	60	133%
<i>Margin</i>	<i>2.9%</i>	<i>1.4%</i>	
Net Cash Position	488	533	-8%

* Net Profit from Continuing Operations

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	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
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Antwerp refinery*	Belgium	Total	-
Sadara*	Saudi Arabia	Saudi Aramco/Dow Chemical	-	
Upstream & Gas	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2019
	GAASCO	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
	Kilpilahti	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
Nodo Energetico del Sur*	Peru	Enersur	-	

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

Backlog as of December 31st, 2016

At the end of December 2016, Técnicas Reunidas' backlog closed at € 10,582 million, down 13% compared to the end of December 2015, but up 66% compared to the levels of the start of the oil sector crisis in 2014.

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

Full Year 2016 order intake was € 2,922 million. The main projects awarded during the year were the following:

- The Minatitlan refining project for Pemex in Mexico,
- the Kilpilahti electricity generation project for Neste, Veolia and Borealis in Finland,
- a biomass plant for MGT Teeside in The United Kingdom and
- the Ras Tanura refining project for Saudi Aramco in Saudi Arabia.

At the end of December, Saudi Aramco selected Técnicas Reunidas to execute a turnkey contract for the Clean Fuels project in the Ras Tanura refinery on the east coast of Saudi Arabia.

The scope of the contract includes engineering, procurement, construction and assistance with commissioning of two packages. The first package covers the following units: isomerisation, naphtha hydro-treatment, CCR, interconnections, flare system and buildings; while the second package involves the offsites & utilities. The contract is expected to last 48 months until the mechanical completion of the plant.

2017 Awards

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.

2016 FEEDs and R&D projects

The company is continuously awarded conceptual studies, feasibility studies and FEEDs (Front End Engineering and Design), which are not announced individually. These projects contribute to strengthen our relationship with clients and are crucial to keep developing our leading technical and technological capabilities. The company is reinforcing its strategy to carry out more projects of this type. Also, Técnicas Reunidas participates in different projects for research and development of new technologies.

The main FEEDs, conceptual studies and R&D projects awarded during 2016 were:

- Ras Laffan Project: FEED project for the Gasoline Production Units of the Zekeet Project phase II for Qatargas in Ras Laffan, Qatar.
- Skikda Project: FEED and PMC (Project Management Consulting) contract for the expansion of the Sonatrach's Skikda refinery in Algeria, which includes fuel oil hydrocracker (4 units), naphtha treatment (3 units) and offsites and utilities (2 units).
- Rijeka Project: FEED for the Residue Upgrade Project for the INA's Rijeka refinery in Croatia, which involves the expansion and revamping of the existing refinery.
- Saih Rawl Project: Detail Engineering contract for the conversion of Saih Rawl Open Cycle Gas Turbine (OCGT) power plant to a Combined Cycle Gas Turbine (CCGT) power plant, located in Oman.
- Sohar project: FEED verification for a new grass root refinery mainly to produce bitumen, in Oman.
- DOEx project: Process and Basic Engineering Package for Value Creation, Inc. Plant, which will process dry bitumen to produce Decontaminated Oil (DCO™) as final product with their own DOEx technology in Oman.
- Enagas project: FEED project for the Enagas regasification plant in Baja California, Mexico.
- Two FEED projects for electricity generation in Mexico and one in The United States.
- FEED/Detail Design service contract for a solar plant for GlassPoint Solar Inc. in Muscat, Oman.
- The INTMET Project: European R&D project in which Técnicas Reunidas will develop processes to recovery Zn, Ag, Pb and high value added metals from low grade or polymetallic ores.

- The MONACITE Project: R&D project, in which Técnicas Reunidas will develop a hydrometallurgical process for rare earth production from monazite mineral.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	Year 2016 € million	Year 2015 € million	Var. %
Net Revenues	4,792.6	4,187.9	14.4%
Other Revenues	4.2	7.5	
Total Income	4,796.8	4,195.4	14.3%
Raw materials and consumables	-3,407.0	-3,019.9	
Personnel Costs	-576.3	-543.9	
Other operating costs	-602.5	-526.3	
EBITDA	211.0	105.3	100.4%
Amortisation	-19.1	-19.3	
EBIT	191.9	86.0	123.1%
Financial Income/ expense	4.0	1.5	
Share in results obtained by associates	-2.5	-5.2	
Profit before tax	193.4	82.3	134.9%
Income taxes	-53.2	-22.2	
Net Profit from Continuing Operations	140.2	60.2	132.9%
Net Loss from Discontinued Operations	-11.0	0.0	
Net Profit after Discontinued Operations	129.2	60.2	114.6%

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	Year 2016 € million	%	Year 2015 € million	%	Var. %
Oil and gas	4,266.2	89.0%	3,744.4	89.4%	13.9%
Power	395.9	8.3%	320.8	7.7%	23.4%
Infrastructure and industries	130.5	2.7%	122.7	2.9%	6.4%
Net Revenues	4,792.6	100%	4,187.9	100%	14.4%

In 2016, net revenues grew by 14.4% to € 4,792.6 million, due to the high level of awards by the company over the last two years.

Sales from the oil and gas division went up 13.9% and reached € 4,266.2 million in 2016. 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: 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 Gasco project for ADNOC/Total/Shell (UAE).

Revenues of the power division went up 23.4% to € 395.9 million in 2016. The Fort Hills cogeneration project for Suncor / Total / Teck (Canada) and the last two awarded projects, 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 - December	Year 2016 € million	Year 2015 € million	Var. %
EBITDA	211.0	105.3	100.4%
<i>Margin</i>	4.4%	2.5%	
EBIT	191.9	86.0	123.1%
<i>Margin</i>	4.0%	2.1%	
Net Profit*	140.2	60.2	132.9%
<i>Margin</i>	2.9%	1.4%	

* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - December	Year 2016 € million	Year 2015 € million	Var. %
Operating Profit from divisions	283.5	167.0	69.8%
Costs not assigned to divisions	-91.5	-80.9	13.1%
Operating profit (EBIT)	191.9	86.0	123.1%

Financial Income/Expense January - December	Year 2016 € million	Year 2015 € million
Net financial Income *	1.2	1.1
Gains/losses in transactions in foreign currency	2.8	0.4
Financial Income/Expense	4.0	1.5

* Financial income less financial expenditure

2016 EBIT was € 191.9 million, 123% higher than FY 2015 EBIT, negatively impacted by the Canadian project. Operating margin was 4%, in line with company guidance.

Net profit from continuing operations was € 140.2 million, 133% higher than the 2015 level. Técnicas Reunidas decided to write down non-core assets, from the infrastructure division that are available for sale. The net impact in 2016 was € 11 million, resulting in a net profit after discontinued operations of € 129 million.

Net Profit was favoured by a larger financial income and a lower negative share in results obtained by associates.

- Financial Income increased from € 1.5 million in 2015, to € 4.0 million in 2016. This improvement was owing to higher gains in transactions in foreign currency.
- In 2016, the company income tax was € 53.2 million, which represents an effective tax rate of 27.5%.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET December 31	Year 2016 € million	Year 2015 € million
ASSETS:		
Non-current Assets		
Tangible and intangible assets	69.7	130.0
Investment in associates	13.1	4.9
Deferred tax assets	225.8	186.7
Other non-current assets	24.6	23.4
	333.1	345.0
Current assets		
Inventories	17.0	21.7
Trade and other receivables	2,406.3	2,401.5
Other current assets	90.5	73.0
Cash and Financial assets	752.4	772.0
	3,266.2	3,268.3
TOTAL ASSETS	3,599.3	3,613.2
EQUITY AND LIABILITIES:		
Equity	441.8	397.5
Non-current liabilities		
Financial Debt	155.2	157.7
Other non-current liabilities	28.5	29.9
Long term provisions	35.0	31.2
Current liabilities		
Financial Debt	109.4	81.8
Trade payable	2,570.5	2,611.3
Other current liabilities	258.9	303.8
	2,938.8	2,996.9
Total liabilities	3,157.5	3,215.7
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,599.3	3,613.2
EQUITY		
December 31	Year 2016 € million	Year 2015 € million
Shareholders' funds + retained earnings	619.6	597.0
Treasury stock	-72.6	-74.2
Hedging reserve	-73.4	-93.2
Interim dividends	-35.9	-35.8
Minority Interest	4.1	3.7
EQUITY	441.8	397.5

NET CASH POSITION	Year 2016	Year 2015
December 31	€ million	€ million
Current assets less cash and financial assets	2,513.8	2,496.2
Current liabilities less financial debt	-2,829.4	-2,915.1
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-315.6	-418.9
Financial assets	64.2	63.2
Cash and cash equivalents	688.3	708.8
Financial Debt	-264.6	-239.5
NET CASH POSITION	487.8	532.6
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	172.2	113.7

- At the end of December 2016, equity of the company was € 441.8 million, higher than the level of December 2015, benefited from a lower impact of the negative hedging reserves.
- The net cash position closed at € 487.8 million, 8% lower than December 2015 but in line with company expectations, following the company's commitment to a dedicated cash management.
- In December 2015, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million) out of the 2015 results, which was paid on the 12th of January 2016. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million) out of the 2015 results, which was paid on the 14th of July 2016. Consequently, total dividends paid in 2016 out of 2015 results, were € 75 million, the same absolute amount paid in 2015.

In December 2016, the Board of Directors already approved an interim dividend of € 0.667 per share out of 2016 results, which was paid on the 19th of January, 2017.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the fourth quarter of 2016, the company filed the following communications with the Spanish “Comisión Nacional del Mercado de Valores” (CNMV):

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

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price (€)
Opening account	64,113	1,882,975	
Purchases	1,731,704	-59,228,733	34.20
Sales	-1,746,763	59,732,531	34.20
Final account	49,054	2,386,774	

- The company reported to the CNMV that the Board of Directors approved on the 28th of December 2016, the distribution of € 0.667 per share, € 35.8 million in total, as an advanced payment of the dividend out of 2016 results, to be approved in the next Shareholders General Meeting. The interim dividend was paid on the 19th of January of 2017.

Also, after the end of the fourth quarter, the company filed the following communications:

- Saudi Aramco, selected Técnicas Reunidas to execute a turnkey contract for the Clean Fuels project in the Ras Tanura refinery on the east coast of Saudi Arabia.

The contract has a duration of 48 months until the mechanical completion of the plant and started at the end of 2016. The scope of this contract includes engineering, procurement, construction and assistance with commissioning in two packages: Package 1: isomerisation, naphtha hydro-treatment, CCR, interconnections, flare system and buildings. Package 2: offsites & utilities.

The awarding of this contract highlights the position of Técnicas Reunidas in the Saudi Arabian market, proving the continued confidence placed in the company by one of its most important clients, Saudi Aramco, with which it has been working uninterruptedly since 2003, in more than 16 projects.

- 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.