



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE

ENERO – MARZO 2019

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
 - 2. Cartera**
 - 3. Cuenta de resultados consolidada**
 - 4. Balance consolidado**
- Apéndice: Medidas Alternativas del Rendimiento**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera de 10.000 millones de euros
- Adjudicaciones de 1.700 millones de euros en el primer trimestre de 2019
- Ventas de 915 millones de euros
- Beneficio de explotación de 10,6 millones de euros, con un margen operativo del 1,2%
- Posición neta de caja de 219 millones de euros

La **cartera** a finales de marzo 2019 asciende a 10.000 millones de euros. Las principales adjudicaciones incluidas en la cartera en el primer trimestre de 2019 fueron la expansión de una refinería en Singapur para ExxonMobil, así como una planta de ciclo combinado en los Emiratos Árabes Unidos. Además, en lo que va de 2019, la compañía resultó adjudicataria de un importante “FEED” (Front End Engineering and Design) para el campo petrolífero offshore de Upper Zakum en los Emiratos Árabes Unidos, además de otros contratos de ingeniería en distintos países como China, Indonesia, Turquía y Egipto.

Las **ventas** alcanzaron los 915 millones de euros en el 1T 2019. La volatilidad de las ventas en los últimos trimestres está relacionada con el desequilibrio actual de la cartera, estando la mayoría de los proyectos bien en fase de diseño o bien en fase de entrega.

El **beneficio de explotación (EBIT)** en el 1T 2019 fue de 10,6 millones de euros, que compara con el EBIT de 4,9 millones de euros en el 1T 2018. El margen operativo fue de un 1,2%, como consecuencia de las menores ventas y el desequilibrio de la cartera.

La **posición neta de caja** a finales de marzo cerró en 219 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres.

La aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16 tuvo un impacto positivo de 6,6 millones de euros en el EBITDA del 1T 2019 y un efecto de 0,4 millones de euros en el beneficio neto. En el balance de situación, el incremento de los activos y pasivos por esta nueva norma fue de 52 millones de euros.

Previsiones y guía para el año 2019

Las perspectivas de contratación son positivas a medio plazo, apoyadas por una cartera de oportunidades a ofertar creciente y dinámica. Esta cartera de oportunidades alcanzó este trimestre un nuevo récord de 47.000 millones de dólares, repartidos en distintas geografías y tecnologías, con un mayor ritmo de licitaciones y adjudicaciones en los últimos trimestres.

La guía de la compañía para el 2019:

- Crecimiento de la cartera en línea con una mayor cifra de oportunidades
- Ventas estables
- Recuperación progresiva del margen, que se acercará al 4% a finales de 2019
- Remuneración al accionista en línea con la recuperación del mercado

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Nuestro mercado se está recuperando. Para Técnicas Reunidas, esa recuperación ya se está traduciendo en un mayor nivel de adjudicaciones y una cartera creciente de oportunidades. Además, el ritmo de resolución de licitaciones se ha ido acelerando: de hecho, estamos esperando que se resuelvan varias ofertas importantes que hemos presentado y que están pendientes de adjudicación.

En el primer trimestre, la principal incorporación a la cartera fue el proyecto de refino para Exxon en Singapur. Conseguimos este proyecto después de competir en el proceso de diseño de la planta, lo que nos ayudó a desarrollar una relación sólida y fluida con el cliente. Este contrato confirma a TR como una empresa de ingeniería de referencia a nivel mundial y también fortalece nuestra posición en el Sudeste Asiático, una región que goza de altas tasas de crecimiento de demanda en nuestros negocios.

Desde octubre, se nos han adjudicado proyectos por un valor de \$ 4.500 millones de dólares en todas nuestras líneas de producto (refino, petroquímica, producción de petróleo offshore y onshore, gas y generación de energía) y en diferentes geografías. Esta diversificación nos permite estar bien posicionados para aprovechar la recuperación en todas las regiones y segmentos de nuestra industria.

Quiero destacar que varias de estas adjudicaciones son servicios de ingeniería de alto valor añadido. Este incremento en trabajos de ingeniería de definición de plantas refleja la confianza del cliente en la capacidad técnica y calidad de Técnicas Reunidas.

Estamos entregando con éxito varios proyectos que alcanzan, en volumen, el nivel más alto de nuestra historia. Las entregas de todos estos proyectos no es tarea sencilla, dada la complejidad de los mismos y también el hecho de que se han ejecutado durante un entorno de crisis. No obstante, este es nuestro negocio: es en lo que somos buenos. Me enorgullece afirmar que estamos entregando los proyectos a satisfacción del cliente, lo que nos lleva a repetir y ejecutar nuevos trabajos para los mismos clientes.

Esta combinación de éxito en la ejecución, recurrencia de nuestros clientes y un creciente flujo de adjudicaciones demuestran la fortaleza de Técnicas Reunidas; y explica por qué nos están seleccionando para ofertar y ejecutar proyectos las compañías más exigentes en cuanto a estándares de calidad y seguridad.

El mayor reconocimiento de la marca Técnicas Reunidas, junto con el incremento de la demanda en nuestros productos, es la base sobre la que se asienta la recuperación del margen de nuestro negocio y el éxito de la compañía a largo plazo”.

Las principales magnitudes del trimestre son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Cartera	10.034	9.699	3%	8.981
Ingresos Ordinarios	915	1.161	-21%	4.396
EBITDA ⁽¹⁾	19,9	9,1	119%	61
<i>Margín</i>	2,2%	0,8%		1,4%
EBIT ⁽¹⁾	10,6	4,9	116%	42
<i>Margín</i>	1,2%	0,4%		1,0%
Beneficio Neto ⁽²⁾	3,7	0,5	593%	14
<i>Margín</i>	0,4%	0,0%		0,3%
Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾	219,2	219,0	0%	257,7

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el día 16 de mayo a la 1:00 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	Refinería ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO
	Refinería Baku	Azerbaijan	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol
	Refinería Talara	Peru	Petroperu
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Refinería RAPID*	Malasia	Petronas	
Upstream y Gas	Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
	Planta de gas Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADGAS LNG
	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Energía	Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada	México	Fisterra Energy
	Kilpilahti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis

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

Cartera a 30 de Marzo de 2019

A cierre de marzo de 2019, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas fue de 10.034 millones de euros, un 12% superior comparada con la cifra de 8.981 millones de euros alcanzada a finales de diciembre de 2018. 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 2019 fue de 1.690 millones de euros, las principales adjudicaciones incluidas en la cartera en el primer trimestre de 2019 fueron las siguientes:

Proyecto de refino para ExxonMobil in Singapur: ExxonMobil le adjudicó a Técnicas Reunidas (TR) la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de proceso para el proyecto de expansión de su refinería de Singapur.

Este contrato EPC (Engineering, Procurement and Construction), es la continuación de los trabajos de ingeniería de diseño (“FEED”) realizados por Técnicas Reunidas. El proyecto es parte de una inversión multibillonaria de ExxonMobil en Singapur.

Esta expansión tiene como objeto obtener productos de mayor valor a partir de fueloil. TR colaborará con ExxonMobil para alcanzar este objetivo, que incluye diferentes unidades de refino basadas tanto en tecnologías propias de ExxonMobil, como en otras tecnologías licenciadas.

El alcance de TR incluye unidades de conversión de hidrotreatmento, recuperación de azufre, sistema de aceite térmico e instalaciones y servicios auxiliares asociados.

Esta adjudicación marca la segunda adjudicación individual de ExxonMobil a TR y fortalece aún más la presencia de la compañía en el sudeste asiático.

Ciclo Combinado en Abu Dhabi: Técnicas Reunidas, en consorcio con General Electric, firmó un nuevo contrato para un proyecto de ciclo combinado en los Emiratos Árabes Unidos. El valor de alcance de Técnicas Reunidas en este proyecto asciende a más de 350 millones de dólares. Este nuevo ciclo combinado se alimentará de gas natural, alcanzando los estándares de emisión más exigentes y proveerá de electricidad al Emirato de Sharjah. La duración del proyecto será de 53 meses.

Además, en lo que va de año, la compañía resultó adjudicataria de varios proyectos relevantes de ingeniería de diseño. ADNOC OFFSHORE seleccionó a Técnicas Reunidas para realizar el FEED para la expansión del campo petrolífero “offshore” de Upper Zakum, en los Emiratos Árabes Unidos, que aumentará la producción en 250,000 barriles por día. Este es uno de los campos petrolíferos más grandes del mundo. Con este nuevo contrato, Técnicas Reunidas está presente simultáneamente en los dos campos más estratégicos de ADNOC, Bu Hasa y Upper Zakum, que tienen una capacidad combinada aproximada de 1.3 millones de barriles por día.

Además del FEED para ADNOC ONSHORE, la compañía desarrollará un proyecto FEED que incluye el diseño de un nuevo complejo petroquímico en Turquía. En Indonesia, TR realizará el Diseño Conceptual para la expansión de la Refinería de Balongan; En China, Técnicas Reunidas también desarrollará dos contratos de Paquetes de Diseño de Procesos para policarbonatos, uno para una planta de polimerización y otro para una planta de bisfenol A, y en Egipto, la compañía realizará una Ingeniería Básica para una unidad compleja de refino.

La División de Energía y Agua de Técnicas Reunidas resultó seleccionada a finales de 2018 para la construcción de una gran planta de ciclo combinado, con un valor superior a USD 550 millones. Este proyecto se incluirá en la cartera con la consecución del cierre financiero, que se espera para la segunda mitad del año. Esta planta, con una potencia de más de 1.000 MW, utilizará la última tecnología de generación de turbinas de gas.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	914,5	1.161,1	-21,2%	4.396,3
Otros ingresos	1,5	0,5		6,8
Ingresos totales	916,0	1.161,5	-21,1%	4.403,1
Aprovisionamientos	-664,3	-876,4		-3.436,6
Costes de Personal	-164,7	-156,1		-584,0
Otros gastos de explotación	-67,0	-119,9		-321,4
EBITDA	19,9	9,1	118,8%	61,1
Amortización	-9,3	-4,2		-18,9
Beneficio de Explotación (EBIT)	10,6	4,9	116,5%	42,1
Resultado financiero	-3,6	-4,1		-18,8
Resultado por puesta en equivalencia	-1,3	0,0		-1,0
Beneficio antes de impuestos	5,7	0,8	651,1%	22,3
Impuesto sobre las ganancias	-2,0	-0,2		-7,8
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	3,7	0,5	593,1%	14,4
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	-0,1		0,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	3,7	0,4	793,0%	14,4
Intereses Minoritarios	0,2	-0,2		-2,5
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	4,0	0,3	1465,4%	12,0

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2019 € millones	%	1T 2018 € millones	Var. %	Year 2018 € millones
Petróleo y Gas	829,1	90,7%	969,9	-14,5%	3.717,0
Generación de Energía	63,1	6,9%	170,4	-63,0%	578,1
Infraestructuras e Industrias	22,3	2,4%	20,7	7,4%	101,2
Ingresos Ordinarios (Ventas)	914,5	100%	1.161,1	-21,2%	4.396,3

En el 1T 2019, las ventas alcanzaron los 915 millones de euros. La volatilidad de las ventas en los últimos trimestres está relacionada con el desequilibrio actual de la cartera de pedidos, con la mayoría de los proyectos, bien en etapas iniciales, o bien en fase de entrega.

Los ingresos de la división de petróleo y gas descendieron un 14,5% situándose en 829 millones de euros. Los ingresos relacionados con estas industrias representaron la inmensa mayoría de la facturación total (91%):

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Al Zour para KNPC (Kuwait) and Dqum para DRPIC.

- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: GT5 para KNPC (Kuwait) y, los proyectos de Fadhili y Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita).

Las ventas de la división de energía decrecieron un 63% en el 1T 2019 hasta los 63 millones de euros. El proyecto de biomasa de Teeside para MGT Teeside (Inglaterra) y el ciclo combinado de Tierra Mojada para Fisterra Energy (México) 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 2019 € millones	1T 2018 € millones	Var. %	Year 2018 € millones
EBITDA	19,9	9,1	118,8%	61,1
<i>Margen</i>	2,2%	0,8%		1,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	10,6	4,9	116,5%	42,1
<i>Margen</i>	1,2%	0,4%		1,0%
Beneficio Neto*	3,7	0,5	593,1%	14,4
<i>Margen</i>	0,4%	0,0%		0,3%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Var. %	Year 2018 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	35,3	30,0	17,6%	142,6
Costes no asignados a Divisiones	-24,7	-25,1	-1,7%	-100,5
Beneficio de explotación (EBIT)	10,6	4,9	116,5%	42,1

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Year 2018 € millones
Resultado financiero*	-0,9	-0,8	-6,6
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-2,7	-3,4	-12,2
Resultado financiero neto	-3,6	-4,1	-18,8

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA del primer trimestre de 2019 fue de 19,9 millones de euros, y el margen EBITDA fue del 2,2%. El impacto de la aplicación de la IFRS 16 fue de 6,6 millones de euros. Por lo tanto, el EBITDA excluyendo este impacto alcanzó los 13,3 millones de euros.

En el 1T 2019, el EBIT fue de 10,6 millones de euros, con un margen operativo de 1,2%. Los márgenes operativos continuaron reflejando el desequilibrio de la cartera y los sobrecostes incurridos en las últimas fases de los proyectos. El efecto en el EBIT por la nueva regulación IFRS 16 fue de 0,6 millones de euros.

El beneficio neto fue de 3,7 millones de euros, comparado con 0,5 millones de euros en el primer trimestre de 2018. El beneficio neto refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los resultados financieros mejoraron, principalmente debido a una menor pérdida contable por las transacciones en moneda extranjera. El impacto de la IFRS 16 fue de un incremento en el gasto financiero de 0,2 millones.
- En el primer trimestre, el impuesto sobre el beneficio fue de 2 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 35%.
- Como se muestra en la tabla adjunta, la norma de IFRS 16 tuvo un efecto en el beneficio neto de 0,4 millones de euros.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Año 2018 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	143,8	46,0	90,9
Inversiones en asociadas	11,4	12,9	12,7
Impuestos diferidos	318,7	267,4	319,3
Otros activos no corrientes	92,9	14,4	92,0
Activos no corrientes	566,9	340,7	514,9
Existencias	24,2	19,4	23,0
Deudores	2.533,7	2.633,5	2.421,7
Otros activos corrientes	23,3	109,5	19,7
Efectivo y activos financieros	748,2	697,6	745,6
Activos corrientes	3.329,4	3.460,0	3.210,0
TOTAL ACTIVOS	3.896,2	3.800,7	3.724,9
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS			
Fondos propios	352,0	413,3	358,6
Pasivos no corrientes	465,3	322,3	446,9
Deuda Financiera	378,4	279,4	388,5
Otros pasivos no corrientes	86,9	42,9	58,4
Provisiones	43,6	53,7	39,6
Pasivos corrientes	3.035,3	3.011,4	2.879,8
Deuda Financiera	150,6	199,2	99,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.748,9	2.721,7	2.654,1
Otros pasivos corrientes	135,9	90,6	126,3
Total Pasivos	3.544,2	3.387,4	3.366,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.896,2	3.800,7	3.724,9
FONDOS PROPIOS			
31 de Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Año 2018 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	430,7	441,5	426,4
Autocartera	-73,4	-74,3	-74,1
Reservas de cobertura	-18,7	31,0	-7,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	13,4	15,1	13,6
FONDOS PROPIOS	352,0	413,3	358,6

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Marzo	1T 2019 € millones	1T 2018 € millones	Año 2018 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.581,1	2.762,5	2.464,4
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.884,7	-2.812,3	-2.780,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-303,6	-49,8	-315,9
Activos financieros corrientes	65,6	68,2	64,8
Efectivo y otros medios líquidos	682,6	629,3	680,8
Deuda financiera	-529,0	-478,6	-487,9
POSICION NETA DE TESORERÍA	219,2	219,0	257,7
Tesorería neta + capital circulante neto	-84,4	169,2	-58,2

A finales de marzo de 2018, los fondos propios de la compañía fueron de 352 millones de euros, similar al de finales de diciembre de 2018.

La posición neta de caja a finales de marzo de 2019 fue de 219 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres. Por razones de homogeneidad y relevancia, en el cálculo de la posición neta de caja, no incluye los nuevos pasivos que surgen de la implantación de la IFRS 16 como deuda financiera. Estos pasivos por arrendamientos ascienden a 52 millones de euros.

IFRS 16: Reconciliación del 1Q 2019

€ Millones	1T 2019	IMPACTO	1T 2019 Ajustado IFRS16
EBITDA	19,9	6,6	13,3
DEPRECIACIÓN	9,3	6,0	3,3
RESULTADO FINANCIERO	3,6	0,2	3,4
BENEFICIO NETO	3,7	0,4	3,3
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	52	52	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	28	28	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	25	25	0

APÉNDICE

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

1. **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 19	Mar 18
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	916,0	1.161,5
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-905,4	-1.156,6
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	10,6	4,9
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	9,3	4,2
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	19,9	9,1

2. **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 19	Mar 18
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	19,9	9,1
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-9,3	-4,2
EBIT	Beneficio de explotación	10,6	4,9

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 19	Mar 18
(+) 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	682,6	629,3
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,6	68,2
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-529,0 0,0	-457,8 -20,8
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	219,2	219,0

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 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.



TECNICAS REUNIDAS

FIRST QUARTER RESULTS

January – March 2019

CONTENTS:

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

1. MAIN HIGHLIGHTS

- Backlog of € 10.0 billion
- 1Q 2019 Order intake of € 1.7 billion
- Sales at € 915 million
- Operating profit (EBIT) at € 10.6 million, with a 1.2% EBIT margin
- Net cash position of € 219 million

Backlog at the end of March stood at € 10.0 billion. The main awards added to the backlog in the 1Q 2019 were the expansion of a refinery in Singapore for ExxonMobil; as well as a combined cycle power plant in the United Arab Emirates. Also, year to date, the company was awarded a relevant FEED for the Upper Zakum offshore oilfield in the United Arab Emirates, plus other front-end engineering contracts in diverse geographies, such as China, Indonesia, Turkey and Egypt.

Total sales reached € 915 million in 1Q 2019. Sales volatility in recent quarters is related to current backlog unbalance, as the majority of projects are either at early stages or being delivered.

First quarter 2019 **EBIT** was €10.6 million, that compares to the 1Q 2018 EBIT of € 4.9 million. Operating profit margin was 1.2%, as a consequence of lower sales and backlog unbalance.

Net cash position at the end of March stood at € 219 million. The company has maintained a stable cash position around this level in recent quarters.

The application of the new financial reporting standard IFRS 16 had a positive impact of € 6.6 million in the 1Q 2019 EBITDA and an increase in net profit of € 0.4 million. In the balance sheet, the increase of assets and liabilities was €52 million.

Outlook and Guidance for 2019

Positive medium-term outlook for awards on the basis of a dynamic and increasing pipeline of opportunities that reached again this quarter a new high at USD 47 billion, spread over all regions and products, with an acceleration of the bidding pace over the last quarters.

For 2019 the company guides for:

- Backlog increase in line with the higher level of bidding
- Stable sales
- Progressive margin recovery, approaching 4% in the last part of 2019
- Shareholder remuneration in line with market recovery

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“The market is recovering. For Técnicas Reunidas, the recovery is already translating into a higher level of awards and an increasing pipeline of opportunities. Also, the pace of progress is speeding up: in fact, we are currently waiting for the outcome of several large bids that have been presented and are pending to be awarded.

In the first quarter, the main addition to the backlog was the refining project for Exxon in Singapore. This project was obtained after being part of a competitive FEED process that helped us to develop a strong and fluent relation with the client. The scope of this contract confirms TR as a world class engineering company and also strengthens our position in Asia Pacific, a region that enjoys high growth rates of demand in our businesses.

Since October, we have been awarded projects worth \$4.5 billion dollars in every product (refining, petrochemicals, offshore and onshore upstream for oil and gas, and power) and in different geographies. This diversification allows us to be well positioned to cash in on the recovery across all regions and segments of our industry.

I want to highlight that some of these awards are high value engineering services. This growth in front-end engineering jobs reflects client trust in the quality and depth of Técnicas Reunidas technical expertise.

The volume of projects that we are successfully delivering during 2019 is at the highest level of our history. Final delivery is always a challenge, given the complexity of our projects and also the fact that they have been executed during a crisis environment. It is our business, it is what we are good at. I am proud to note that we are delivering within client satisfaction that leads to repeat business with the same clients.

This mix of successful execution, client recurrence and new inflow of awards is a proof of the strength of Técnicas Reunidas, as we are being selected to bid and execute by the most demanding companies in terms of quality and safety standards.

This wider recognition of Técnicas Reunidas franchise, together with demand increase, are key for 2019 margin recovery and our long-term success”.

The main figures for the quarter are the following ones:

HIGHLIGHTS <i>January - March</i>	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Backlog	10,034	9,699	3%	8,981
Net Revenues	915	1,161	-21%	4,396
EBITDA ⁽¹⁾	19.9	9.1	119%	61
Margin	2.2%	0.8%		1.4%
EBIT ⁽¹⁾	10.6	4.9	116%	42
Margin	1.2%	0.4%		1.0%
Net Profit ⁽²⁾	3.7	0.5	593%	14
Margin	0.4%	0.0%		0.3%
Net Cash Position ⁽¹⁾	219.2	219.0	0%	257.7

⁽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 on the 16 of May at 1:00 PM 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
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol
	Talara refinery	Peru	Petroperu
Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	
RAPID refinery*	Malaysia	Petronas	
Upstream & Gas	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
	Kilpilahti*	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 2019

At the end of March 2019, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 10.03 billion, 12% higher compared to the € 8.98 billion reached at the end of December 2018. Oil and Gas projects comprised 95% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 5%.

1Q 2019 order intake was € 1.69 billion, the main awards added to the backlog in the first quarter were the following:

ExxonMobil Singapore Refining project: Técnicas Reunidas (TR) was awarded the Engineering, Procurement and Construction (EPC) for the process units at its Singapore refinery expansion project. The contract has a value of approximately USD 1.5 billion over a duration of 43 months.

This EPC contract, a continuation of TR's FEED (Front End engineering and Design) work, is part of a multi-billion dollar investment by ExxonMobil in Singapore.

The refinery expansion aims to produce higher-value products from fuel oil. TR will assist ExxonMobil to achieve this by undertaking EPC works for several refining units based on ExxonMobil's proprietary technologies, other licensed technologies and other units.

TR's scope includes hydro-processing conversion units, sulphur recovery, hot oil system and associated off-sites and utilities.

This award marks the second standalone award by ExxonMobil to TR and further strengthens TR's presence in Asia Pacific, a region that enjoys high growth rates of demand in our businesses.

Combined cycle in Abu Dhabi: As part of a consortium with General Electric, Técnicas Reunidas signed a new combined cycle plant in the United Arab Emirates. The scope value for Técnicas Reunidas will be above USD 350 million. This new combined cycle will provide electricity to the Emirate of Sharjah. It will be fuelled by natural gas and will meet the latest emission standards. The project will be executed in 53 months.

Also, year to date, the company has been several key front-end engineering projects. ADNOC OFFSHORE selected Técnicas Reunidas for the FEED for the Upper Zakum offshore oilfield expansion, in the United Arab Emirates, which will increase the production in 250,000 barrels per day. This is one of the largest oil fields in the world. With this new award, Técnicas Reunidas is currently present in the two most strategic fields of ADNOC, Bu Hasa and Upper Zakum, that have an approximate combined capacity of 1.3 Million barrels per day.

In addition to the FEED for ADNOC OFFSHORE, the company has been selected to develop a FEED project involving the design of a new petrochemical complex in Turkey. In Indonesia, the company was awarded a Conceptual Design for the expansion of the Balongan Refinery; in China, Técnicas Reunidas will be also developing two Process Design Packages contracts for polycarbonates, one for a polymerization plant and another one for a Bisphenol A plant; and in Egypt, the company was awarded a Basic Design for a complex refining unit.

At the end of 2018, Técnicas Reunidas Power and Water Division was selected for a large combined cycle power plant, with a value above USD 550 million. This project will be included in the backlog when it reaches financial closing, expected in the second half of the year. This plant, with a power output above 1,000 MW, will use the latest gas turbine generation technology.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - March	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Net Revenues	914.5	1,161.1	-21.2%	4,396.3
Other Revenues	1.5	0.5		6.8
Total Income	916.0	1,161.5	-21.1%	4,403.1
Raw materials and consumables	-664.3	-876.4		-3,436.6
Personnel Costs	-164.7	-156.1		-584.0
Other operating costs	-67.0	-119.9		-321.4
EBITDA	19.9	9.1	118.8%	61.1
Amortisation	-9.3	-4.2		-18.9
EBIT	10.6	4.9	116.5%	42.1
Financial Income/ expense	-3.6	-4.1		-18.8
Share in results obtained by associates	-1.3	0.0		-1.0
Profit before tax	5.7	0.8	651.1%	22.3
Income taxes	-2.0	-0.2		-7.8
Profit for the year from continuing operations	3.7	0.5	593.1%	14.4
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	-0.1		0.0
Profit for the year	3.7	0.4	793.0%	14.4
Non-controlling interests	0.2	-0.2		-2.5
Profit Attributable to owners of the parent	4.0	0.3	1465.4%	12.0

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - March	1Q 2019 € million	%	1Q 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Oil and gas	829.1	90.7%	969.9	-14.5%	3,717.0
Power & Water	63.1	6.9%	170.4	-63.0%	578.1
Other Industries	22.3	2.4%	20.7	7.4%	101.2
Net Revenues	914.5	100%	1,161.1	-21.2%	4,396.3

In 1Q 2019, net revenues stood to € 915 million. Sales volatility in the recent quarters is related to backlog unbalance, with the majority of the projects either at the early stages or being delivered.

Sales from the oil and gas division went down 14.5% and reached € 829 million in 1Q 2019. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (91%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Dqum for DRPIC.
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the GT5 project for KNPC (Kuwait) and the Fadhili project and the Haradh project both for Saudi Aramco (Saudi Arabia).

Revenues from the power division decreased by 63% to € 63 million in 1Q 2019. The the Teeside biomass project for MGT Teeside in the UK and Tierra Mojada CCGT for Fisterra Energy in Mexico were the largest contributors to sales.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - March	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
EBITDA	19.9	9.1	118.8%	61.1
Margin	2.2%	0.8%		1.4%
EBIT	10.6	4.9	116.5%	42.1
Margin	1.2%	0.4%		1.0%
Net Profit*	3.7	0.5	593.1%	14.4
Margin	0.4%	0.0%		0.3%

*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - March	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Operating Profit from divisions	35.3	30.0	17.6%	142.6
Costs not assigned to divisions	-24.7	-25.1	-1.7%	-100.5
Operating profit (EBIT)	10.6	4.9	116.5%	42.1

Financial Income/Expense January - March	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Year 2018 € million
Net financial Income *	-0.9	-0.8	-6.6
Gains/losses in transactions in foreign currency	-2.7	-3.4	-12.2
Financial Income/Expense	-3.6	-4.1	-18.8

* Financial income less financial expenditure

EBITDA for the first quarter of 2019 was € 19.9 million, and EBITDA margin was 2.2%. The impact of the application of IFRS 16 was € 6.6 million. Therefore, EBITDA excluding this impact, stood at € 13.3 million.

1Q 2019 EBIT was € 10.6 million, with an operating margin of 1.2%, as the operating margins continued to be affected by lower sales from the backlog's unbalance and the extra costs incurred at the final stages of the projects. The effect on 1Q 2019 EBIT of the IFRS 16 was € 0.6 million.

Net profit was € 3.7 million, compared to € 0.5 million in the first quarter of 2018. Net profit reflects also the effect of financial results and taxes:

- Financial results improved, mainly due to a lower loss in transactions in foreign currency. The IFRS 16 impact was an increase in financial expenses of € 0.2 million.
- In the first quarter, the company income tax accounted was € 2 million, which represents an effective tax rate of 35%.
- As shown in the accompanying table, there is an impact on the net profit of € 0.4 million, due to the application of the IFRS 16.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Year 2018 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	143.8	46.0	90.9
Investment in associates	11.4	12.9	12.7
Deferred tax assets	318.7	267.4	319.3
Other non-current assets	92.9	14.4	92.0
	566.9	340.7	514.9
Current assets			
Inventories	24.2	19.4	23.0
Trade and other receivables	2,533.7	2,633.5	2,421.7
Other current assets	23.3	109.5	19.7
Cash and Financial assets	748.2	697.6	745.6
	3,329.4	3,460.0	3,210.0
TOTAL ASSETS	3,896.2	3,800.7	3,724.9
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	352.0	413.3	358.6
Non-current liabilities			
Financial Debt	378.4	279.4	388.5
Other non-current liabilities	86.9	42.9	58.4
Long term provisions	43.6	53.7	39.6
Current liabilities			
Financial Debt	150.6	199.2	99.4
Trade payable	2,748.9	2,721.7	2,654.1
Other current liabilities	135.9	90.6	126.3
Total liabilities	3,544.2	3,387.4	3,366.3
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,896.2	3,800.7	3,724.9
EQUITY			
March 31	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Year 2018 € million
Shareholders' funds + retained earnings	430.7	441.5	426.4
Treasury stock	-73.4	-74.3	-74.1
Hedging reserve	-18.7	31.0	-7.3
Interim dividends	0.0	0.0	0.0
Minority Interest	13.4	15.1	13.6
EQUITY	352.0	413.3	358.6

NET CASH POSITION March 31	1Q 2019 € million	1Q 2018 € million	Year 2018 € million
Current assets less cash and financial assets	2,581.1	2,762.5	2,464.4
Current liabilities less financial debt	-2,884.7	-2,812.3	-2,780.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-303.6	-49.8	-315.9
Financial assets	65.6	68.2	64.8
Cash and cash equivalents	682.6	629.3	680.8
Financial Debt	-529.0	-478.6	-487.9
NET CASH POSITION	219.2	219.0	257.7
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-84.4	169.2	-58.2

At the end of March 2019, equity of the company was € 352 million, similar to the end of December of 2018.

Net cash position stood at € 219 million. The company has maintained a stable cash position around this level in the recent quarters. For homogeneity and relevance reasons, the net cash figure does not include the new lease liabilities arising from IFRS 16 implementation as financial debt. These lease liabilities amount to € 52.4 million.

IFRS 16: 1Q 2019 Reconciliation

€ Million	1Q 2019	IMPACT	1Q 2019 Adjusted IFRS16
EBITDA	19.9	6.6	13.3
DEPRECIATION	9.3	6.0	3.3
FINANCIAL CHARGES	3.6	0.2	3.4
NET INCOME	3.7	0.4	3.3
"RIGHT OF USE" ASSETS	52	52	0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	28	28	0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	25	25	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 19	Mar 18
(+) Revenues	Revenues and other income	916.0	1,161.5
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-905.4	-1,156.6
= Operating income	Revenues - Operating expenses	10.6	4.9
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	9.3	4.2
EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	19.9	9.1

- 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 19	Mar 18
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	19.9	9.1
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-9.3	-4.2
EBIT	Operating income	10.6	4.9

- 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 19	Mar 18
(+) 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	682.6	629.3
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	65.6	68.2
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-529.0	-457.8
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	-20.8
NET CASH	Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt	219.2	219.0

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 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.