



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS NUEVE MESES

Enero – Septiembre 2018

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES Y PREVISIONES 2018

- Cartera a día de hoy¹ de 9,9 millardos de euros
- Adjudicaciones por valor de 2,9 millardos de euros en lo que va de año
- Ventas de 3,3 millardos de euros
- Beneficio de explotación de 31,2 millones de euros, con un margen operativo del 1,0%
- Posición neta de caja de 189 millones de euros
- Dividendos pagados en 2018: 50 millones de euros

La cartera a finales de septiembre 2018 alcanzó un valor de 8.664 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera en el tercer trimestre de 2018 fue el proyecto de la planta de tratamiento de gas en Emiratos Árabes Unidos para ADNOC LNG. En noviembre, la compañía recibió la adjudicación del proyecto de Bu Hasa para ADNOC Onshore en Abu Dhabi, que se incluirá en la cartera del 4T 2018. Si incluyéramos este proyecto, la cartera a día de hoy ascendería a 9.900 millones de euros.

En línea con las expectativas de la compañía, las ventas de los nueve primeros meses de 2018 fueron de 3.256 millones. La cifra de ventas refleja el hecho de que los proyectos más maduros están alcanzando la fase de terminación mecánica y que el 66% de la cartera está en fase de ingeniería. Ambas fases tienen una menor contribución contable en términos de ventas. En el cuarto trimestre, algunos de los proyectos que se encuentran en la etapa de ingeniería entrarán en la fase de aprovisionamiento, con el consiguiente impacto en el crecimiento de los ingresos.

El beneficio de explotación (EBIT) de la compañía fue de 31,2 millones de euros, con un margen operativo del 1,0%. Los márgenes operativos de la compañía se vieron afectados por factores no recurrentes, tal y como se manifestó en las presentaciones de resultados anteriores:

- No se iniciaron proyectos en las áreas de petróleo y gas en 2017 y el lanzamiento de proyectos en 2018 fue más lento de lo esperado
- Prosiguen las dificultades para recuperar los sobrecostos incurridos en las últimas fases de algunos proyectos específicos.

El beneficio neto de la compañía se vio afectado por la contabilización de diferencias de cambio, que representaron un gasto de 19 millones de euros, ligadas principalmente a la fuerte depreciación de la lira turca en el trimestre.

En cuanto al balance de situación, la posición neta de caja a cierre de septiembre de 2018 fue de 189 millones de euros, en un rango similar a los trimestres anteriores. Las nuevas adjudicaciones en Oriente Medio por parte de clientes de primer nivel

¹Cartera a fecha de hoy incluye la cartera a 30 de septiembre 2018 más la cifra de adjudicaciones hasta Noviembre

conllevaron un aumento adicional (hasta el 77%) del peso que representa esta región en el total de la cartera. En esta región, como es bien conocido en el sector, los contratos se estructuran normalmente con mayores necesidades de capital circulante, en línea con el alto nivel de solvencia de las compañías petroleras estatales del área (NOCs).

Previsiones año 2018

En noviembre de 2017, la compañía anunció el siguiente rango, como guía para las ventas y el margen EBIT de 2018:

- Ventas: 4.300-4.600 millones de euros
- Margen EBIT: 1,5%-2,5%
- Compromiso con la política de remuneración al accionista

La compañía estima actualmente que las ventas y el margen de 2018 se situarán en la parte baja del rango, debido al retraso en el comienzo de los nuevos proyectos y a la distinta proporción a la habitual de proyectos en diferentes fases de ejecución.

Las decisiones referentes al dividendo se tomarán en la Junta General de Accionistas en línea con la recuperación del mercado.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Hace un año anticipábamos que las industrias del petróleo, gas y petroquímica invertirían significativamente sobre la base de argumentos sólidos, relacionados con el crecimiento económico y los mayores requisitos medioambientales.

Esas expectativas se van confirmando a medida que avanza el año. Tenemos delante de nosotros una gran cartera de oportunidades, que aumenta trimestre a trimestre. Estamos trabajando muy activamente en presentar ofertas, que podrían resultar en nuevas adjudicaciones próximamente. Las dos recientes adjudicaciones en Abu Dhabi son un buen indicador de las grandes oportunidades que tenemos por delante. Solamente en Emiratos Árabes, estamos concursando en siete proyectos.

Al mismo tiempo, estamos entregando proyectos muy grandes, con un valor conjunto de más de 7.000 millones de dólares. Se trata de trabajos de gran envergadura e importancia como los de la refinería de Rapid para Petronas; la refinería STAR para SOCAR; el proyecto de Jizan para Saudi Aramco; la planta de gas natural de Touat Gaz para Sonatrach y Neptune; y la planta de tratamiento de gas para ADNOC Gas Processing. Todos estos proyectos están en su fase de pre-comisionado y comisionado. Estamos seguros de entregar estos proyectos a plena satisfacción del cliente.

Al mismo tiempo, hemos lanzado en 2018 proyectos que ascienden en su conjunto a más de 8.000 millones de dólares. A principios de año empezamos una gran inversión de upstream para Saudi Aramco y también nuestro proyecto de refino para Socar. No fue hasta Abril y Julio cuando comenzamos los proyectos de refino en Bahréin y en Omán, aunque sabíamos que éramos los contratistas favoritos desde comienzos de 2017. En las

últimas semanas, estamos configurando los equipos para las recientes adjudicaciones de ADNOC.

Como resultado de esta dinámica, más de dos tercios de nuestra cartera actual se encuentran en fase de ingeniería y entrará muy pronto en la fase de aprovisionamiento, con su consiguiente impacto sobre ventas.

Me siento muy cómodo con el volumen de cartera y su calidad. Estoy orgulloso de la capacidad que ha mostrado Técnicas Reunidas en la ejecución de proyectos complejos, que nos permitirá aprovechar la recuperación del mercado que tenemos por delante.”

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Cartera	8.664	8.517	2%	9.870
Ingresos Ordinarios	3.256	3.883	-16%	5.068
EBITDA⁽¹⁾	43,5	105	-58%	122
<i>Margín</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,7%</i>		<i>2,4%</i>
EBIT⁽¹⁾	31,2	88	-65%	100
<i>Margín</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,3%</i>		<i>2,0%</i>
Beneficio Neto⁽²⁾	5,9	56	-89%	64
<i>Margín</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,4%</i>		<i>1,3%</i>
Posición Neta de Tesorería⁽¹⁾	189	218	-13%	231

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a la 16:00 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 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
Refinería Star*	Turquía	SOCAR	
Upstream y Gas	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
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach
	GASCO*	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell
Energía	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 Septiembre de 2018

A cierre de septiembre de 2018, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas fue de 8.664 millones de euros, un 2% superior a la alcanzada en el mismo periodo el año anterior. Incluyendo la reciente adjudicación del proyecto de Bu Hasa para ADNOC onshore, la cartera a fecha de hoy asciende a 9.916 millones de euros.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 96% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 4%.

La principal adjudicación incluida en cartera en el tercer cliente fue la siguiente:

- ADNOC LNG adjudicó a Técnicas Reunidas un contrato para el diseño, suministro y construcción de una planta de tratamiento de 245 MMSCFD de gas en Das Island, en los Emiratos Árabes Unidos. ADNOC LNG es una empresa participada por ADNOC (70%), Mitsui & Co (15%), BP (10%) y Total (5%).

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano al consorcio formado por Técnicas Reunidas y Target Engineering and Construction, subsidiaria de Arabtec Holding (EAU) por un importe aproximado de 860 millones de dólares y una duración de 54 meses, que incluye la opción de

ampliar el alcance por otros 150 millones de dólares. Técnicas Reunidas es el líder del consorcio con una participación del 50%.

El alcance del mismo incluye la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, instalación, pruebas y puesta en marcha de unidades de compresión, de secado y tratamiento de gas, así como generación de energía y otros servicios auxiliares. Las nuevas instalaciones servirán para el envío de gas de baja presión proveniente de los campos offshore desde las proximidades la isla de Das Island hasta Habshan, en la parte continental de los Emiratos Árabes Unidos.

Este proyecto forma parte del programa para el aumento de producción de gas offshore Integrated Gas Development. Desde 2015, Técnicas Reunidas es partícipe de este programa a través del contrato adjudicado por ADNOC Gas Processing para la construcción de instalaciones de tratamiento de gas en Habshan.

Adicionalmente, la compañía ha recibido la adjudicación del proyecto del campo Bu Hasa en Abu Dhabi, que será incluido en la cartera del 4T 2018:

- ADNOC ONSHORE ha emitido la Carta de Adjudicación (LOA) a Técnicas Reunidas para la Ingeniería, Compras y Construcción del proyecto Bu Hasa Integrated Field Development en los Emiratos Árabes Unidos.

El contrato tendrá un valor aproximado de 1.440 millones de dólares y tendrá un período de ejecución de 39 meses.

El alcance de este proyecto de producción de crudo incluirá la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, pre comisionado, comisionado, pruebas y puesta en marcha de un nuevo sistema de recolección de crudo, nuevas instalaciones de compresión de gas y nueva red de inyección de agua, así como la modernización de las instalaciones de tratamiento de agua de la planta existente.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.255,6	3.882,6	-16,1%	5.067,9
Otros ingresos	1,9	1,2		1,8
Ingresos totales	3.257,5	3.883,8	-16,1%	5.069,8
Aprovisionamientos	-2.401,3	-3.001,7		-4.051,0
Costes de Personal	-441,6	-439,2		-581,5
Otros gastos de explotación	-371,1	-338,1		-315,4
EBITDA	43,5	104,7	-58,5%	121,9
Amortización	-12,3	-16,9		-21,5
Beneficio de Explotación (EBIT)	31,2	87,9	-64,5%	100,4
Resultado financiero	-21,5	-7,2		-6,9
Resultado por puesta en equivalencia	-1,3	-2,3		-2,3
Beneficio antes de impuestos	8,4	78,4	-89,3%	91,2
Impuesto sobre las ganancias	-2,5	-22,7		-27,2
Beneficio de las actividades que continúan	5,9	55,7	-89,4%	64,0
Beneficio del ejercicio de las actividades interrumpida	-0,5	-0,3		-5,0
Beneficio del ejercicio	5,4	55,4	-90,2%	59,0
Participaciones no dominantes	-1,9	-16,3		-19,4
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	3,5	39,1	-91,1%	39,5

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	%	9M 2017 € millones	%	Var. %	Año 2017 € millones
Petróleo y Gas	2.695,5	82,8%	3.295,6	84,9%	-18,2%	4.281,5
Generación de Energía y Agua	480,7	14,8%	505,9	13,0%	-5,0%	684,3
Otras Industrias	79,4	2,4%	81,1	2,1%	-2,1%	102,1
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.255,6	100%	3.882,6	100%	-16,1%	5.067,9

En los nueve primeros meses de 2018, los ingresos descendieron un 16,1% hasta los 3.255,6 millones de euros. Esta cifra de ventas refleja el hecho de que los principales proyectos de la cartera se encuentran en fase de ingeniería o construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas fueron 2.695,5 millones de euros en 9M 2018, con un descenso del 18% respecto al mismo periodo del año anterior. Los ingresos de esta división representaron la inmensa mayoría de la facturación total (83%):

- **Refino y Petroquímica:** los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Talara para Petroperú (Perú), Al Zour para KNPC (Kuwait), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita), y RAPID para Petronas (Malasia).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Haradh 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 y agua descendieron un 5% en los nueve primeros meses de 2018 hasta 480,7 millones de euros. El proyecto de biomasa de Teeside para MGT Teeside (Inglaterra), el ciclo combinado de Tierra Mojada para Fisterra Energy (México), y la planta de carbón de Turow para Polska Grupa Eneretyczna (Polonia), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
EBITDA	43,5	104,7	-58,5%	121,9
Margen	1,3%	2,7%		2,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	31,2	87,9	-64,5%	100,4
Margen	1,0%	2,3%		2,0%
Beneficio Neto*	5,9	55,7	-89,4%	64,0
Margen	0,2%	1,4%		1,3%

* Beneficio de las actividades que continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	102,7	156,0	-34,1%	201,3
Costes no asignados a Divisiones	-71,6	-68,1	5,0%	-100,9
Beneficio de explotación (EBIT)	31,2	87,9	-64,5%	100,4

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Año 2017 € millones
Resultado financiero*	-2,5	-0,4	-0,7
Ganancias/pérdidas moneda extranjera	-19,0	-6,7	-6,2
Resultado financiero neto	-21,5	-7,2	-6,9

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En los nueve primeros meses de 2018, el EBIT fue de 31,2 millones de euros y el margen operativo fue del 1,0%. El Resultado Operativo, se ha visto afectado por factores no recurrentes:

- No se iniciaron proyectos en las áreas de petróleo y gas en 2017 y el lanzamiento de proyectos en 2018 fue más lento de lo esperado
- Prosiguen las dificultades para recuperar los sobrecostes incurridos en las últimas fases de algunos proyectos específicos.

El beneficio neto fue de 5,9 millones de euros, afectado pérdida de 19 millones de euros en 9M2018, relacionados con la contabilización de las diferencias negativas de cambio debido a la fuerte depreciación de la lira turca.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Año 2017 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	41,5	52,5	50,1
Inversiones en asociadas	11,6	13,0	13,4
Impuestos diferidos	263,8	211,5	254,6
Otros activos no corrientes	13,0	25,4	19,8
Activos no corrientes	329,9	302,5	337,8
Existencias	20,4	16,7	17,9
Deudores	2.461,9	2.708,8	2.786,1
Otros activos corrientes	89,6	127,1	106,6
Efectivo y activos financieros	741,6	635,2	637,3
Activos corrientes	3.313,5	3.487,9	3.548,0
TOTAL ACTIVOS	3.643,5	3.790,4	3.885,8
PASIVO			
Fondos propios	380,4	491,0	463,3
Pasivos no corrientes	353,0	58,5	136,7
Deuda Financiera	315,1	16,9	92,2
Otros pasivos no corrientes	37,9	41,6	44,5
Provisiones	67,5	64,6	43,2
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	237,3	400,6	313,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.513,9	2.693,1	2.796,0
Otros pasivos corrientes	91,3	82,6	132,8
	2.842,5	3.176,3	3.242,5
Total Pasivos	3.263,0	3.299,3	3.422,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.643,5	3.790,4	3.885,8
FONDOS PROPIOS			
30 de Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Año 2017 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	434,9	540,3	538,1
Autocartera	-73,6	-74,5	-73,0
Reservas de cobertura	4,9	10,5	15,8
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	14,2	14,8	18,2
FONDOS PROPIOS	380,4	491,0	463,3

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2018 € millones	9M 2017 € millones	Año 2017 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financiero:	2.571,9	2.852,6	2.910,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.605,2	-2.775,7	-2.928,8
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-33,3	76,9	-18,1
Activos financieros corrientes	67,9	66,7	67,4
Efectivo y otros medios líquidos	673,7	568,5	569,9
Deuda financiera	-552,4	-417,4	-406,0
POSICION NETA DE TESORERÍA	189,2	217,8	231,3
Tesorería neta + capital circulante neto	155,9	294,7	213,2

- A cierre de septiembre de 2018, los fondos propios de la compañía fueron de 380,4 millones de euros, impactados por unas menores ganancias acumuladas, debido sobre todo al inicio de la aplicación de las nuevas normas contables internacionales NIC 9 y NIC 15.
- El balance de situación cerró los primeros nueve meses de 2018 con una posición neta de caja de 189 millones de euros, rango similar a los trimestres anteriores. El crecimiento de la exposición a grandes clientes en Oriente Medio y las necesidades de capital circulante que normalmente se producen en las últimas fases de ejecución de proyectos, impactan la posición de caja neta de la compañía.
- En enero, Técnicas Reunidas pagó 35,8 millones de euros como dividendo a cuenta. Adicionalmente, como fue aprobado en la Junta General de Accionistas, la compañía pagó un dividendo adicional de 14,2 millones de euros, que fue abonado el 13 de julio. Por lo tanto, la remuneración total al accionista en 2018 fue de 50 millones de euros.

APÉNDICE

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

- EBITDA** (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”): Es un indicador utilizado por la Dirección para medir la capacidad del Grupo de generar beneficios considerando únicamente su actividad operativa y permite la comparación con otras compañías del sector de servicios del petróleo. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y los cargos por pérdidas por deterioro.

Concepto	Definición	Sep 18	Sep 17
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	3.257,5	3.883,8
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-3.226,3	-3.795,9
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	31,2	87,9
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	12,3	16,9
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	43,5	104,7

- 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	Sep 18	Sep 17
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	43,5	104,7
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-12,3	-16,9
EBIT	Beneficio de explotación	31,2	87,9

- 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	Sep 18	Dic 17
(+) 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	673,7	569,9
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	67,9	67,4
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-532,8 -19,6	-384,4 -21,5
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	189,2	231,3

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 2018.

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 expressed 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 solicitation for offers to purchase any share in the Company. Any decision to buy or invest in shares in relation to a specific issue must be made on the basis of the information contained in the relevant prospectus filed by the Company in relation to such specific issue.



TECNICAS REUNIDAS

NINE MONTH RESULTS

January – September 2018

CONTENTS:

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

1. MAIN HIGHLIGHTS AND GUIDANCE

- YTD Backlog¹ of € 9.9 billion
- YTD Order intake of € 2.9 billion
- Sales at € 3.3 billion
- Operating profit at € 31.2 million, with a 1.0 % EBIT margin
- Net cash position of € 189 million
- Dividend payments of € 50 million in 2018

Backlog at the end of September 2018 stood at € 8.7 billion. The main award added to the backlog in the third quarter 2018 was the UAE gas treatment plant for ADNOC LNG. In November, the company was awarded the Bu Hasa field project for ADNOC Onshore in Abu Dhabi, which will be included in the 4Q 2018 backlog. Adding this project, the backlog figure YTD would exceed €9.9 billion.

In line with company expectations, sales stood at € 3.3 billion in 9M 2018. Sales figures in the third quarter reflect that major projects are reaching mechanical completion and that 66% of the 9M 2018 backlog is at an early engineering stage. Both phases have a small contribution to sales. In the fourth quarter, some of the projects currently at the engineering stage will start moving to the procurement stage, with the subsequent impact in revenue growth.

The company's EBIT was € 31.2 million, with an operating margin of 1.0%. Operating margins are being impacted by non-recurrent factors, as mentioned in past results announcements:

- No oil and gas projects started in 2017 and project launch in 2018 took place later than expected.
- Continued difficulties in the recovery of extra costs incurred at the latest stages in some specific projects.

Net profit was impacted by the accounting of foreign currency translation effects, which represented an expense of € 19 million, mainly due to the strong depreciation of the Turkish lira to the dollar in the quarter.

The balance sheet closed with a net cash position of € 189 million, in the range of previous quarters. The recent awards by prime customers in the Middle East have implied a further increase (to a level of 77%) in the weight of the region in total backlog. In this region, as is well known in the industry, contracts are normally structured with higher working capital needs, in line with high solvency level of their NOCs.

¹ Backlog as of 30 of September plus the award amount up to November.

YEAR 2018 GUIDANCE

The company reported in November 2017 the following range in sales and EBIT margin 2018 guidance:

- Sales: € 4,300 - 4,600 million
- EBIT Margin: 1.5% - 2.5 %
- Commitment to shareholders' remuneration

The company now guides to the low range in both 2018 sales and margin, due to project phasing imbalance and delays in the start of new projects.

Dividend decisions will take place at the AGM, in line with market recovery.

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“One year ago, we anticipated that the oil, gas and petrochemical industries would be investing significantly as a result of solid fundamentals related to the economic growth and increasing environmental requirements.

Our expectations are being confirmed as the year progresses. We are seeing a large pipeline of opportunities, which increases quarter by quarter. We are actively tendering in this pipeline, which could result in new awards in the near future. The two recent awards in Abu Dhabi are a good indicator that major projects are forthcoming. Only in Emirates, we are currently bidding for seven projects.

At the same time, we are at the completion stage of very large projects in our backlog, with an aggregate value of more than USD 7 billion. Projects as large and as important as the Rapid Refinery project, for Petronas; the Star Refinery for SOCAR; the Jizan project, for Saudi Aramco; the Touat Gaz natural gas plant, for Sonatrach and Neptune; and the gas treatment plant project, for ADNOC Gas Processing. All these jobs are in the pre-commissioning and in the commissioning stage. We are sure to deliver these projects to the highest client satisfaction.

At the same time, in 2018 we have launched projects that amount to more than USD 8 billion. At the beginning of the year we started a large upstream investment for Saudi Aramco and our refining job for Socar. As late as April and July, we started the refinery projects in Bahrain and Oman in which we were known to be preferred bidders since early 2017. Finally, in these past weeks, we are putting together the task forces for the newly awarded projects for ADNOC.

As a result of this dynamic activity, more than two thirds of our backlog is currently at engineering stage and will enter very soon the procurement phase, with its subsequent impact in sales.

I am very comfortable with this large and quality backlog, and proud of Técnicas Reunidas execution capacity and its ability to capitalize on the current market recovery.”

The main figures for the quarter are the following ones:

HIGHLIGHTS <i>January - September</i>	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Backlog	8,664	8,517	2%	9,870
Net Revenues	3,256	3,883	-16%	5,068
EBITDA ⁽¹⁾	43.5	105	-58%	122
<i>Margin</i>	1.3%	2.7%		2.4%
EBIT ⁽¹⁾	31.2	88	-65%	100
<i>Margin</i>	1.0%	2.3%		2.0%
Net Profit ⁽²⁾	5.9	56	-89%	64
<i>Margin</i>	0.2%	1.4%		1.3%
Net Cash Position ⁽¹⁾	189	218	-13%	231

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

⁽²⁾ Profit for the year from continuing operations

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 4:00 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	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
Star refinery*	Turkey	SOCAR	
Upstream & Gas	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
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach
	GASCO*	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilähti	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

BACKLOG AS OF SEPTEMBER, 30TH 2018

At the end of September 2018, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 8,664 million, 2% up compared to the year before. Adding the recent Bu Hasa ADNOC Onshore award, YTD backlog would escalate to € 9,916 million.

Oil and Gas projects stood for 96% of the total backlog, whereas the Power Division accounted for 4%.

The main award added to the backlog in the third quarter was the following:

- ADNOC LNG awarded Técnicas Reunidas a new contract for the design, supply and construction of a 245 MMSCFD gas treatment plant in Das Island, in the United Arab Emirates. ADNOC LNG is owned by ADNOC (70%), Mitsui & Co (15%), BP (10%) and Total (5%).

The contract was awarded as Lump Sum Turnkey to the consortium formed by Técnicas Reunidas and Target Engineering and Construction, subsidiary of Arabtec Holding (UAE), for an approximate amount of 860 million US dollars and 54 months of duration, including an option to increase the scope for additional 150 million US dollars. Técnicas Reunidas is the leader of the consortium with a participation share of 50%.

The scope of the contract includes engineering, equipment and material supply, construction, installation, testing and commissioning of compression, drying and gas treatment units, as well as power generation and other auxiliary services. The new facilities will be used to send low pressure gas coming from the offshore gas

fields in the vicinity of Das Island to Habshan, located in the continental part of UAE.

This project is part of the Integrated Gas Development program for the increase of offshore gas production. Since 2015, Técnicas Reunidas is already participating in this program through the contract awarded by ADNOC Gas Processing for the construction of the gas treatment plant in Habshan.

In addition, the company has been recently awarded the Bu Hasa field project in Abu Dhabi, which will be included in the 4Q 2018 backlog:

- ADNOC ONSHORE has issued a Letter of Award (LOA) to Técnicas Reunidas for the Engineering, Procurement and Construction of the Bu Hasa Integrated Field Development Project in the United Arab Emirates.

The Contract will have an approximate value of USD 1,440 million and will have an execution period of 39 months.

The scope of this oil upstream project will include engineering, equipment and material supply, construction, installation, pre-commissioning, commissioning, testing and start-up of new oil gathering system, new gas compression facilities, and new produced water injection network as well as the upgrade of the water treatment facilities in the existing plant.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Net Revenues	3,255.6	3,882.6	-16.1%	5,067.9
Other Revenues	1.9	1.2		1.8
Total Income	3,257.5	3,883.8	-16.1%	5,069.8
Raw materials and consumables	-2,401.3	-3,001.7		-4,051.0
Personnel Costs	-441.6	-439.2		-581.5
Other operating costs	-371.1	-338.1		-315.4
EBITDA	43.5	104.7	-58.5%	121.9
Amortisation	-12.3	-16.9		-21.5
EBIT	31.2	87.9	-64.5%	100.4
Financial Income/expense	-21.5	-7.2		-6.9
Share in results obtained by associates	-1.3	-2.3		-2.3
Profit before tax	8.4	78.4	-89.3%	91.2
Income taxes	-2.5	-22.7		-27.2
Profit for the year from continuing operations	5.9	55.7	-89.4%	64.0
Profit (loss) from discontinued operations	-0.5	-0.3		-5.0
Profit for the year	5.4	55.4	-90.2%	59.0
Non-controlling interests	-1.9	-16.3		-19.4
Profit Attributable to owners of the parent	3.5	39.1	-91.1%	39.5

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 2018 € million	%	9M 2017 € million	%	Var. %	Year 2017 € million
Oil and gas	2,695.5	82.8%	3,295.6	84.9%	-18.2%	4,281.5
Power & Water	480.7	14.8%	505.9	13.0%	-5.0%	684.3
Other Industries	79.4	2.4%	81.1	2.1%	-2.1%	102.1
Net Revenues	3,255.6	100%	3,882.6	100%	-16.1%	5,067.9

In 9M 2018, net revenues decreased by 16.1% to € 3,255.6 million. The sales figure reflects the fact that major projects in the backlog are either at the engineering or completion stage.

Sales from the Oil and Gas Division amounted to €2,695.5 million in 9M 2018, with a decrease of 18%. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (83%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Talara for Petroperu (Peru), Al Zour for KNPC (Kuwait), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia), and RAPID for Petronas (Malaysia).
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the Fadhili project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the Haradh project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), GT5 project for KNPC (Kuwait), and the Gasco project for ADNOC/Total/Shell (UAE).

Revenues from the power and water division decreased by 5% to € 480.7 million. The Teeside biomass project for MGT Teeside (UK), the Tierra Mojada CCGT for Fisterra Energy (Mexico), and the Turow coal plant for Polska Grupa Energetyczna (Poland), were the largest contributors to sales.

3.2 OPERATING PROFIT AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - September	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
EBITDA	43.5	104.7	-58.5%	121.9
Margin	1.3%	2.7%		2.4%
EBIT	31.2	87.9	-64.5%	100.4
Margin	1.0%	2.3%		2.0%
Net Profit*	5.9	55.7	-89.4%	64.0
Margin	0.2%	1.4%		1.3%

* Profit for the year from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - September	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Operating Profit from divisions	102.7	156.0	-34.1%	201.3
Costs not assigned to divisions	-71.6	-68.1	5.0%	-100.9
Operating profit (EBIT)	31.2	87.9	-64.5%	100.4

Financial Income/Expense January - September	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Year 2017 € million
Net financial Income *	-2.5	-0.4	-0.7
Gains/losses in transactions in foreign currency	-19.0	-6.7	-6.2
Financial Income/Expense	-21.5	-7.2	-6.9

* Financial income less financial expenditure

9M 2018 EBIT was € 31.2 million and Operating Margin was 1.0%. Operating Profit has been impacted by non-recurrent factors:

- No oil and gas projects started in 2017 and project launch in 2018 took place later than expected.
- Continued difficulties in the recovery of extra costs incurred at the latest stages in some specific projects.

Net profit was € 5.9 million, impacted by a decrease in financial results. This decrease was mainly due to an accounting loss of € 19 million in the 9M 2018, related to foreign currency translation effects due to Turkish lira depreciation.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Year 2017 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	41.5	52.5	50.1
Investment in associates	11.6	13.0	13.4
Deferred tax assets	263.8	211.5	254.6
Other non-current assets	13.0	25.4	19.8
	329.9	302.5	337.8
Current assets			
Inventories	20.4	16.7	17.9
Trade and other receivables	2,461.9	2,708.8	2,786.1
Other current assets	89.6	127.1	106.6
Cash and Financial assets	741.6	635.2	637.3
	3,313.5	3,487.9	3,548.0
TOTAL ASSETS	3,643.5	3,790.4	3,885.8
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	380.4	491.0	463.3
Non-current liabilities			
Financial Debt	315.1	16.9	92.2
Other non-current liabilities	37.9	41.6	44.5
Long term provisions	67.5	64.6	43.2
Current liabilities			
Financial Debt	237.3	400.6	313.8
Trade payable	2,513.9	2,693.1	2,796.0
Other current liabilities	91.3	82.6	132.8
	2,842.5	3,176.3	3,242.5
Total liabilities	3,263.0	3,299.3	3,422.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,643.5	3,790.4	3,885.8
EQUITY			
Shareholders' funds + retained earnings	434.9	540.3	538.1
Treasury stock	-73.6	-74.5	-73.0
Hedging reserve	4.9	10.5	15.8
Interim dividends	0.0	0.0	-35.9
Minority Interest	14.2	14.8	18.2
EQUITY	380.4	491.0	463.3

NET CASH POSITION September 30	9M 2018 € million	9M 2017 € million	Year 2017 € million
Current assets less cash and financial assets	2,571.9	2,852.6	2,910.7
Current liabilities less financial debt	-2,605.2	-2,775.7	-2,928.8
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-33.3	76.9	-18.1
Financial assets	67.9	66.7	67.4
Cash and cash equivalents	673.7	568.5	569.9
Financial Debt	-552.4	-417.4	-406.0
NET CASH POSITION	189.2	217.8	231.3
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	155.9	294.7	213.2

- At the end of September 2018, the equity of the company was € 380.4 million, impacted by the reduction of retained earnings, mainly impacted by the start of the application of NIC 9 and NIC 15.
- In 9M 2018, the balance sheet closed with a net cash position of € 189 million, in the range of previous quarters. Cash position is impacted by the growth of the exposure to prime customers in the Middle East and working capital needs generated at the final stage of the projects.
- In January 2018, Técnicas Reunidas paid € 35.8 million as interim dividend. In addition, as it was approved at the AGM, the company paid an additional dividend of € 14.2 million on 13th of July. Therefore, total remuneration to shareholders in 2018 was € 50 million.

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	Sep 18	Sep 17
(+) Revenues	Revenues and other income	3,257.5	3,883.8
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-3,226.3	-3,795.9
= Operating income	Revenues - Operating expenses	31.2	87.9
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	12.3	16.9
EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	43.5	104.7

- 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	Sep 18	Sep 17
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	43.5	104.7
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-12.3	-16.9
EBIT	Operating income	31.2	87.9

- 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	Sep 18	Dic 17
(+) 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	673.7	569.9
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	67.9	67.4
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-532.8	-384.4
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	-19.6	-21.5
NET CASH	Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt	189.2	231.3

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 nine months 2018.

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 expressed 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 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.