



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
Enero – Junio 2017

ÍNDICE:

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

Los Resultados del Primer Semestre 2017 han sido objeto de revisión limitada por los Auditores (Deloitte, PWC)

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 1S 2017

- Adjudicaciones por un importe de 438 millones de euros en el 2T 2017
- Cartera de 8.300 millones de euros (el proyecto de Unidades Auxiliares de Talara de 776 millones de euros no está incluido en la cartera)
- Ventas de 2.628 millones de euros, con un crecimiento del 14%
- Beneficio de explotación de 105 millones de euros, con un margen operativo del 4%
- Beneficio neto de las operaciones de 67 millones de euros
- Posición de caja neta de 225 millones de euros
- Pago de dividendos en 2017 de 75 millones de euros

En el primer semestre de 2017, las ventas de Técnicas Reunidas (TR) fueron de 2.628 millones de euros, con un crecimiento del 14% comparado con el primer semestre de 2016. El repunte de las ventas se debe a que los mayores proyectos de la cartera están en fase de aprovisionamiento y construcción.

La compañía alcanzó un EBIT de 105 millones de euros, con un margen operativo del 4%. El beneficio neto del primer semestre fue de 67 millones de euros, similar al del mismo periodo de 2016, impactado por la depreciación del dólar frente al euro en el trimestre.

La posición de caja neta a 30 de junio de 2017 fue de 225 millones de euros. Esta reducción de la posición neta de caja está relacionada fundamentalmente con el incremento del fondo de maniobra en proyectos de Oriente Medio.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El nivel de adjudicaciones de los seis primeros meses del año fue inesperadamente bajo por el aplazamiento, en la última fase del proceso de adjudicación, de proyectos en Sudamérica en los que Técnicas Reunidas ya había sido seleccionada. Además, el proceso de oferta de grandes proyectos de Oriente Medio, en los que la compañía está bien posicionada, se ha pospuesto más allá de la primera mitad del año.

La crisis del petróleo en nuestra industria está afectando tanto al lanzamiento de nuevas inversiones como a la ejecución de los proyectos. Tras tres años de un entorno complicado, las compañías petroleras tienen una actitud más prudente en lo que respecta a sus operaciones, lo que afecta a toda la cadena de suministro y, muy especialmente, a las condiciones de pago de nuestros proyectos. En este entorno, estamos completamente centrados en la eficiencia y el control de nuestros proyectos.

Continuamos con una sólida ejecución, alineada con las expectativas de los clientes. Quiero recalcar que nuestra capacidad de ejecución es un rasgo diferenciador de nuestra compañía. El reconocimiento de esta característica por parte de los clientes

nos hace ser invitados como líderes a la mayoría de los concursos internacionales más importantes.

Técnicas Reunidas está concursando en todo el mundo, tanto en sus mercados tradicionales como en nuevas geografías, donde estamos viendo una reactivación de las inversiones. La solidez de los fundamentales de estos proyectos, especialmente en las áreas de refino, petroquímica y gas, donde estamos centrados actualmente, nos permite tener una gran visibilidad de oportunidades para los próximos años. A pesar de la crisis, tenemos una cartera de nuevas oportunidades, numerosas y sólidas.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Cartera	8.255	10.652	-23%	10.582
Ingresos Ordinarios	2.628	2.304	14%	4.793
EBITDA	117	103	14%	211
<i>Margen</i>	4,5%	4,5%		4,4%
EBIT	105	92	13%	192
<i>Margen</i>	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	67	66	1%	140
<i>Margen</i>	2,5%	2,9%		2,9%
Posición Neta de Tesorería	225	521	-57%	488

* Beneficio Neto de las Operaciones que Continúan.

2. CARTERA

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2021
	Talara auxiliary units	Peru	Petroperu	2020
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Minatitán refinery	Mexico	Pemex	2019
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol	2018
	Heroya Industrial Park	Norway	Yara Norge AS	2018
	RAPID refinery	Malaysia	Petronas	2018
	Talara refinery	Peru	Petroperu	2018
	Star refinery	Turkey	SOCAR	2018
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2018
Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017	
Antwerp refinery*	Belgium	Total	-	
Upstream & Gas	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2019
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell	2018
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach	2018
Hail Field Development	United Arab Emirates	ADOC	2017	
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside	2020
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna	2020
	Kilpilähti	Finland	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017

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

Cartera a 30 de Junio de 2017

A cierre de junio de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 8.255 millones de euros, un 23% inferior comparado con la cifra de 10.652 millones de euros alcanzada a finales de junio 2016. La cartera recoge el impacto de no considerar el proyecto de las Unidades Auxiliares de Talara en Perú, porque va a ser re-ofertado.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 87% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 13%.

Fisterra Energy seleccionó a TR para el diseño, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de un nuevo ciclo combinado de 875 MW en Guadalajara, México.

El proyecto contempla la instalación de dos turbinas de gas GE 7HA.02, dos calderas de recuperación y una turbina de vapor, con una potencia total de 875 MW. El alcance incluye además todos los sistemas auxiliares de la planta, con dos subestaciones para conexión de la central a la red.

El valor total del contrato se aproxima a los 500 millones de dólares y la construcción de la planta tiene una duración estimada de 30 meses.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.628,0	2.303,9	14,1%	4.792,6
Otros ingresos	1,1	3,9		4,2
Ingresos totales	2.629,1	2.307,8	13,9%	4.796,8
Aprovisionamientos	-1.965,8	-1.628,8		-3.407,0
Costes de Personal	-299,4	-296,7		-576,3
Otros gastos de explotación	-246,7	-279,8		-602,5
EBITDA	117,1	102,5	14,2%	211,0
Amortización	-12,5	-10,2		-19,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	104,6	92,4	13,2%	191,9
Resultado financiero	-9,1	0,6		4,0
Resultado por puesta en equivalencia	-1,4	-3,3		-2,5
Beneficio antes de impuestos	94,1	89,6	5,0%	193,4
Impuesto sobre las ganancias	-27,3	-23,8		-53,2
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	66,8	65,9	1,4%	140,2
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-0,2	0,0		-11,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	66,6	65,9	1,1%	129,2

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2017 € millones	%	1S 2016 € millones	%	Var. %	Año 2016 € millones
Petróleo y Gas	2.239,9	85,2%	2.033,3	88,3%	10,2%	4.266,2
Generación de Energía	327,1	12,4%	197,0	8,6%	66,0%	395,9
Infraestructuras e Industrias	61,0	2,3%	73,6	3,2%	-17,1%	130,5
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.628,0	100%	2.303,9	100%	14,1%	4.792,6

En el primer semestre de 2017 los ingresos crecieron un 14,1% hasta los 2.628 millones de euros, al encontrarse los mayores proyectos de la cartera en fase de aprovisionamiento y construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 10,2% situándose en 2.239,9 millones de euros en el primer semestre de 2017. Los ingresos relacionados con las industrias de petróleo y gas representaron un 85% de las ventas, y dentro de esta división, las áreas de refino y petroquímica fueron las de mayor contribución a la facturación del grupo.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron Al Zour para KNPC (Kuwait), Talara para Petroperu (Perú) 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), GT5 para KNPC (Kuwait), el proyecto de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 66,0% hasta 327,1 millones de euros. La planta de biomasa para MGT Teeside (Reino Unido) y la planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
EBITDA	117,1	102,5	14,2%	211,0
Margen	4,5%	4,5%		4,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	104,6	92,4	13,2%	191,9
Margen	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	66,8	65,9	1,4%	140,2
Margen	2,5%	2,9%		2,9%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	150,7	136,0	10,8%	283,5
Costes no asignados a Divisiones	-46,1	-43,6	5,5%	-91,5
Beneficio de explotación (EBIT)	104,6	92,4	13,2%	191,9

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Año 2016 € millones
Resultado financiero*	-1,1	-0,8	1,2
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-8,0	1,4	2,8
Resultado financiero neto	-9,1	0,6	4,0

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En el primer semestre de 2017 el EBIT alcanzó 104,6 millones de euros, un 13,2% superior al del mismo periodo de 2016, siguiendo la tendencia de crecimiento de los ingresos. El margen operativo fue del 4%.

El beneficio neto fue de 66,8 millones de euros, un 1,4% superior al del primer semestre de 2016, que recogió el impacto de:

- El resultado financiero neto, que descendió desde 0,6 millones de euros en el primer semestre de 2016, hasta un resultado negativo de 9,1 millones de euros en el mismo periodo de 2017. Las pérdidas en las transacciones en moneda extranjera fueron de 8 millones de euros, al haber sufrido el dólar una depreciación del 7% frente al euro en el trimestre.
- El impuesto sobre los beneficios fue de 27,3 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 29,0%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Año 2016 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	56,4	126,5	69,7
Inversiones en asociadas	13,3	0,2	13,1
Impuestos diferidos	214,6	175,3	225,8
Otros activos no corrientes	28,6	28,4	24,6
Activos no corrientes	313,0	330,4	333,1
Existencias	16,9	21,2	17,0
Deudores	2.829,7	2.524,0	2.406,3
Otros activos corrientes	109,8	63,9	90,5
Efectivo y activos financieros	632,6	703,8	752,4
Activos corrientes	3.589,0	3.312,9	3.266,2
TOTAL ACTIVOS	3.901,9	3.643,3	3.599,3
PASIVO			
Fondos propios	518,0	437,2	441,8
Pasivos no corrientes	48,5	130,7	183,7
Deuda Financiera	13,7	105,9	155,2
Otros pasivos no corrientes	34,8	24,8	28,5
Provisiones	67,9	33,8	35,0
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	393,6	76,8	109,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.734,5	2.728,5	2.570,5
Otros pasivos corrientes	139,3	236,4	258,9
Total Pasivos	3.383,9	3.206,1	3.157,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.901,9	3.643,3	3.599,3

FONDOS PROPIOS 30 de Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Año 2016 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	584,7	566,6	619,6
Autocartera	-73,9	-74,3	-72,6
Reservas de cobertura	-6,4	-58,9	-73,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	13,6	3,9	4,1
FONDOS PROPIOS	518,0	437,2	441,8

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Junio	1S 2017 € millones	1S 2016 € millones	Año 2016 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.956,4	2.609,1	2.513,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.873,9	-2.964,9	-2.829,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	82,5	-355,8	-315,6
Activos financieros corrientes	67,4	61,7	64,2
Efectivo y otros medios líquidos	565,2	642,1	688,3
Deuda financiera	-407,3	-182,6	-264,6
POSICION NETA DE TESORERÍA	225,3	521,2	487,8
Tesorería neta + capital circulante neto	307,8	165,4	172,2

- A finales de junio 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 518,0 millones de euros, cifra 81 millones de euros superior a la de diciembre de 2016. Este incremento se debe principalmente a la mejora de la partida de reservas de cobertura.
- El dividendo ordinario de 0,667 euros por acción (35,8 millones de euros), con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 19 de enero de 2017. El dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 10 de julio de 2017. El dividendo total pagado en 2017 fue de 75 millones de euros, la misma cantidad que en 2016.
- La compañía cerró el primer semestre con una posición de caja neta de 225,3 millones de euros. La posición de caja se vio afectada por la gran exposición a contratos en Oriente Medio, por las restricciones de caja de nuestros clientes y por las menores adjudicaciones y, por tanto, los menores anticipos recibidos en el primer semestre del año.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

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

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

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	43.337	2.541.830	
Compras	1.769.582	-64.303.065	36,34
Ventas	-1.733.775	63.035.579	36,36
Saldo final	79.144	1.274.344	

- Fistera Energy, una compañía del grupo Blackstone especializada en el desarrollo de infraestructuras energéticas, seleccionó a Técnicas Reunidas para el diseño, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de un nuevo ciclo combinado de 875 MW en Guadalajara, México.

El proyecto contempla la instalación de dos turbinas de gas GE 7HA.02, dos calderas de recuperación y una turbina de vapor, con una potencia total de 875 MW. El alcance incluye además todos los sistemas auxiliares de la planta, con dos subestaciones para conexión de la central a la red. La planta se alimentará con gas natural alcanzando los últimos estándares de emisiones. El proyecto mantiene a TR al frente de la vanguardia tecnológica, al proporcionar plantas de generación de electricidad utilizando turbinas de gas con la más alta eficiencia del mercado.

El valor total de contrato se aproxima a los 500 millones de dólares. Tras la orden de proceder recibida el 23 de junio, se inicia el desarrollo del proyecto que estará completado en 30 meses.

Esta nueva adjudicación para TR en México confirma la apuesta y compromiso de TR en Latinoamérica. TR ha prestado servicios de soporte a Fistera Energy desde el inicio del proyecto. El soporte a nuestros clientes en las fases tempranas del desarrollo de proyectos contribuye al éxito en su estructuración y ejecución.

Fistera Energy es una compañía especializada en inversiones en infraestructuras energéticas, con un foco principal en Europa, Latinoamérica y Oriente Medio. Es propiedad al 100% de Blackstone, el mayor fondo de capital privado del mundo con más de 360.000 millones de dólares bajo gestión, que también le proporciona el soporte financiero para su actividad. La división de energía de Blackstone invierte en prácticamente todos los sectores de la industria energética, habiendo llevado a cabo cerca de 25 transacciones por un valor de 8.100 millones de dólares en acciones de sus participadas.

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

- Técnicas Reunidas, S.A. comunicó con fecha 30 de junio de 2017 que procedía a dar por terminado el Contrato de Liquidez suscrito con fecha 11 de junio de 2015 con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U.

La Sociedad tiene previsto suscribir en los próximos días un nuevo Contrato de Liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores S.A.U. al amparo y con sujeción a lo dispuesto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, sobre los Contratos de Liquidez, a partir de la entrada en vigor de la referida Circular 1/2017.

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2016. En febrero, el Consejo de Administración decidió proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo total de 75 millones de euros (1,3959 euros por acción), a cargo de los resultados de 2016.

El 10 de julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de 39,2 millones de euros entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a 0,7289 euros por acción.

- En relación con la comunicación de finalización del Contrato de Liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U., se adjunta el detalle de las operaciones correspondientes al periodo 12 de junio 2017 – 30 de junio 2017 (fecha de finalización del contrato de liquidez), de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Cuarta apartado 2, letra b) de la Circular 3/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre los contratos de liquidez.

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	79.144	1.274.344	
Compras	432.735	-14.748.529	34,08
Ventas	-437.725	14.916.583	34,08
Saldo final	74.154	1.442.398	

- Técnicas Reunidas, S.A. comunicó el 10 de julio de 2017 haber suscrito un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U, que entró en vigor el 11 de julio de 2017, con el único objeto de favorecer la liquidez de las transacciones, la regularidad de la cotización de sus acciones y adaptarse a la nueva regulación.



TECNICAS REUNIDAS

FIRST HALF RESULTS

January – June 2017

CONTENTS:

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

ANNEX: Filings with CNMV

1. HIGHLIGHTS

1H 2017 Main Highlights

- Order intake at € 0.4 billion in the 2Q 2017
- Backlog at € 8.3 billion (Talara auxiliary units project -€776 million- not included in the backlog)
- 14% growth in sales to € 2.6 billion
- Operating profit at € 105 million with a 4% EBIT margin
- Net profit from operations at € 67 million
- Net cash position of € 225 million
- 2016 dividend paid in 2017: € 75 million

Sales of Técnicas Reunidas (TR) rose 14% from 1H 2016 to € 2.6 billion in 1H 2017, as the major projects in the backlog are in the procurement and construction stage.

The company's EBIT was € 105 million, with an Operating Margin of 4.0%. Net Profit was € 67 million, similar to the same half of 2016, impacted by the depreciation of the dollar vs. euro in the quarter.

The balance sheet closed, with a net cash position of € 225 million. The reduction of net cash mainly relates to the increase of working capital in projects in the Middle East.

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

“These first six months of the year were unexpectedly low in terms of awards. The backlog was impacted by the postponement, at the last stage of the award process, of some projects in South America. In these projects, Técnicas Reunidas was already selected. Also, in other large Middle East projects, where we are well positioned, the bidding process was extended beyond the first half of the year.

The oil crisis is still affecting both, the launch of new investments and project execution in the industry. After three years of difficult environment, oil companies have a cautious approach to their business, which affects the entire supply chain, and more specifically, the payment terms of our projects. In this environment, we are fully focused on project efficiency and control.

We continue with strong execution, in line with clients' expectations. This is a key strength of our company that I would like to emphasise, as client recognition of our execution capabilities allows us to be a key eligible leader for most important international tenders.

The company is bidding widely across our traditional markets and new geographies, where we see a recovery of investments. The fundamentals of these projects, especially in downstream and gas, allow us to have great visibility for the coming years. Regardless of the crisis, our bidding pipeline is strong and healthy.

HIGHLIGHTS January - June	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Backlog	8,255	10,652	-23%	10,582
Net Revenues	2,628	2,304	14%	4,793
EBITDA	117	103	14%	211
Margin	4.5%	4.5%		4.4%
EBIT	105	92	13%	192
Margin	4.0%	4.0%		4.0%
Net Profit*	67	66	1%	140
Margin	2.5%	2.9%		2.9%
Net Cash Position	225	521	-57%	488

* Net Profit from Continuing Operations

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2021
	Talara auxiliary units	Peru	Petroperu	2020
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex	2019
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol	2018
	Heroya Industrial Park	Norway	Yara Norge AS	2018
	RAPID refinery	Malaysia	Petronas	2018
	Talara refinery	Peru	Petroperu	2018
	Star refinery	Turkey	SOCAR	2018
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Antwerp refinery*	Belgium	Total	-
Upstream & Gas	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2019
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell	2018
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach	2018
	Hail Field Development	United Arab Emirates	ADOC	2017
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside	2020
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna	2020
	Kilpilahti	Finland	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017

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

Backlog as of June, 30th 2017

At the end of June 2017, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 8,255 million, down 23%, compared to € 10,652 million reached at the end of June 2016. The Talara Auxiliary Units in Perú are not included the backlog, as the project is being retendered.

Oil and Gas projects stood for 87% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 13%.

Fisterra Energy selected TR for the execution of a contract to design, procure, build and commission a new 875 MW gas turbine combined cycle power plant in Guadalajara, Mexico. The power plant will consist of the installation of two GE 7HA.02 gas turbines, two heat recovery generators and one steam turbine, with a total power output of 875 MW. The scope also includes all necessary balance of plant, including two substations to connect the facility to the grid.

The total contract value of the project will be around USD 500 million and the construction of the power plant will take 30 months.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - June	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Net Revenues	2,628.0	2,303.9	14.1%	4,792.6
Other Revenues	1.1	3.9		4.2
Total Income	2,629.1	2,307.8	13.9%	4,796.8
Raw materials and consumables	-1,965.8	-1,628.8		-3,407.0
Personnel Costs	-299.4	-296.7		-576.3
Other operating costs	-246.7	-279.8		-602.5
EBITDA	117.1	102.5	14.2%	211.0
Amortisation	-12.5	-10.2		-19.1
EBIT	104.6	92.4	13.2%	191.9
Financial Income/ expense	-9.1	0.6		4.0
Share in results obtained by associates	-1.4	-3.3		-2.5
Profit before tax	94.1	89.6	5.0%	193.4
Income taxes	-27.3	-23.8		-53.2
Net Profit from Continuing Operations	66.8	65.9	1.4%	140.2
Net Loss from Discontinued Operations	-0.2	0.0		-11.0
Net Profit after Discontinued Operations	66.6	65.9	1.1%	129.2

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - June	1H 2017 € million	%	1H 2016 € million	%	Var. %	Year 2016 € million
Oil and gas	2,239.9	85.2%	2,033.3	88.3%	10.2%	4,266.2
Power	327.1	12.4%	197.0	8.6%	66.0%	395.9
Infrastructure and industries	61.0	2.3%	73.6	3.2%	-17.1%	130.5
Net Revenues	2,628.0	100%	2,303.9	100%	14.1%	4,792.6

In 1H 2017, net revenues rose by 14.1% to € 2,628.0 million, as major projects in the backlog are in the procurement and construction stage.

Sales from the oil and gas division went up 10.2% and reached € 2,239.9 million in 1H 2017. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (85%), supported by the Refining and Petrochemical business, as the largest contributor.

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Talara for Petroperu (Peru), 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 GT5 project for KNPC (Kuwait), the Jazan IGCC for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and the Gasco project for ADNOC/Total/Shell (UAE).

Revenues from the power division grew by 66% to € 327.1 million in 1H 2017. The Teeside biomass project for MGT Teeside (UK) and the Kilpilahti electricity generation project for Neste / Veolia / Borealis (Finland) were the largest contributors to sales.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - June	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
EBITDA	117.1	102.5	14.2%	211.0
Margin	4.5%	4.5%		4.4%
EBIT	104.6	92.4	13.2%	191.9
Margin	4.0%	4.0%		4.0%
Net Profit*	66.8	65.9	1.4%	140.2
Margin	2.5%	2.9%		2.9%

* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - June	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Var. %	Year 2016 € million
Operating Profit from divisions	150.7	136.0	10.8%	283.5
Costs not assigned to divisions	-46.1	-43.6	5.5%	-91.5
Operating profit (EBIT)	104.6	92.4	13.2%	191.9

Financial Income/Expense January - June	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Year 2016 € million
Net financial Income *	-1.1	-0.8	1.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	-8.0	1.4	2.8
Financial Income/Expense	-9.1	0.6	4.0

* Financial income less financial expenditure

1H 2017 EBIT reached € 104.6 million, with a 13.2% growth, in line sales growth. Operating margin was 4%.

Net profit was € 66.8 million, up 1.4% in comparison to 1H 2016 but impacted by:

- A decrease in financial income, from € 0.6 million in 1H 2016 to an expense of € 9.1 million in the 1H 2017. This reduction was mainly due to a € 8 million of loss in transactions in foreign currency, as the dollar suffered a 7% depreciation against the euro in the quarter.
- In 1H 2017, the company income tax was € 27.3 million, which represents an effective tax rate of 29.0%.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET June 30	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Year 2016 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	56.4	126.5	69.7
Investment in associates	13.3	0.2	13.1
Deferred tax assets	214.6	175.3	225.8
Other non-current assets	28.6	28.4	24.6
	313.0	330.4	333.1
Current assets			
Inventories	16.9	21.2	17.0
Trade and other receivables	2,829.7	2,524.0	2,406.3
Other current assets	109.8	63.9	90.5
Cash and Financial assets	632.6	703.8	752.4
	3,589.0	3,312.9	3,266.2
TOTAL ASSETS	3,901.9	3,643.3	3,599.3
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	518.0	437.2	441.8
Non-current liabilities			
Financial Debt	13.7	105.9	155.2
Other non-current liabilities	34.8	24.8	28.5
Long term provisions	67.9	33.8	35.0
Current liabilities			
Financial Debt	393.6	76.8	109.4
Trade payable	2,734.5	2,728.5	2,570.5
Other current liabilities	139.3	236.4	258.9
	3,267.5	3,041.7	2,938.8
Total liabilities	3,383.9	3,206.1	3,157.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,901.9	3,643.3	3,599.3
EQUITY			
EQUITY June 30	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Year 2016 € million
Shareholders' funds + retained earnings	584.7	566.6	619.6
Treasury stock	-73.9	-74.3	-72.6
Hedging reserve	-6.4	-58.9	-73.4
Interim dividends	0.0	0.0	-35.9
Minority Interest	13.6	3.9	4.1
EQUITY	518.0	437.2	441.8

NET CASH POSITION June 30	1H 2017 € million	1H 2016 € million	Year 2016 € million
Current assets less cash and financial assets	2,956.4	2,609.1	2,513.8
Current liabilities less financial debt	-2,873.9	-2,964.9	-2,829.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	82.5	-355.8	-315.6
Financial assets	67.4	61.7	64.2
Cash and cash equivalents	565.2	642.1	688.3
Financial Debt	-407.3	-182.6	-264.6
NET CASH POSITION	225.3	521.2	487.8
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	307.8	165.4	172.2

- At the end of June 2017, equity of the company was € 518 million, € 81 million higher than in December 2016. This increase is mainly due to the improvement in hedging reserves.
- The interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million) out of 2016 results, was paid on 19th of January 2017. The complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million) out of 2016 results, was paid on 10th July 2017. Consequently, total dividends paid in 2017 were € 75 million, equal to the dividends paid in 2016.
- The company closed the first half of 2017 with a 225.3 million net cash balance. The cash position was affected by a great exposure to Middle East contracts, customers' cash constraints and lower awards and downpayments in this first half of the year.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

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

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

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Opening account	43,337	2,541,830	
Purchases	1,769,582	-64,303,065	36.34
Sales	-1,733,775	63,035,579	36.36
Final account	79,144	1,274,344	

- Fistera Energy, a Blackstone portfolio company specialized in the development of energy infrastructures, selected Técnicas Reunidas for the execution of a contract to design, procure, build and commission a new 875 MW gas turbine combined cycle power plant in Guadalajara, Mexico.

The power plant will consist of the installation of two GE 7HA.02 gas turbines, two heat recovery generators and one steam turbine, with a total power output of 875 MW. The scope also includes all necessary balance of plant, including two substations to connect the facility to the grid. It will be fueled by natural gas meeting the latest emission standards. The project keeps TR in the edge of technology by providing power plant solutions using advanced class gas turbine technology with the highest efficiency in the market.

The total contract value of the project will be around USD 500 million. The power plant will start production 30 months after the notice to proceed received on June 23rd.

This new project for TR in Mexico represents the continued effort and commitment of the company with Latin America. TR has been providing support to Fistera Energy from the inception of the project. Backing our customers from the early stages of the project development process contributes to its successful structuration and execution.

Fistera Energy is an energy company specialized in energy investments, with primary focus in Europe, Latin America and Middle East. It is fully owned and financially backed by Blackstone, the largest private equity in the world, with over US\$360 billion assets under management. Blackstone’s energy

franchise is an active investor in virtually every sector of the energy industry, having invested more than US\$8.1 billion of equity in over 25 energy transactions.

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

- Técnicas Reunidas, S.A. announced that on June 30, 2017 it terminated the Liquidity Agreement signed on June 11, 2015 with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U.

The Company plans to subscribe shortly a new Liquidity Agreement with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores S.A.U. according and subject to the provisions of CNMV Circular 1/2017, of 26 April, on Liquidity Agreements, from the date of entry into force of said Circular 1/2017.

- In accordance with the resolution approved at the Annual General Meeting (AGM), the company filed with the CNMV a communication on the final 2016 dividend payment. In February, the Board of Directors decided to propose to the AGM the distribution of a total dividend of € 75 million (1.3959 Euros per share), out of 2016 results.

On 10th July, the company distributed a complementary dividend of € 39.2 million among the shares not held as Treasury Stock amounting to € 0.7289 per share.

- Regarding the communication of the liquidity agreement expiration signed with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, we hereby include information of the operations made in the period June 12, 2017 – June 30, 2017 (date of end of the liquidity agreement), in accordance with the provisions of “Circular 3/2007, Norma Cuarta apartado 2 b)” of the Spanish Stock Market Commission.

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Opening account	79,144	1,274,344	
Purchases	432,735	-14,748,529	34.08
Sales	-437,725	14,916,583	34.08
Final account	74,154	1,442,398	

- Técnicas Reunidas, S.A. announced that on July 10, 2017 signed a Liquidity Agreement with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U., which came into force on July 11, 2017, with the sole purpose of promoting the liquidity of transactions and the regularity of share price and adapting to the new regulations.