



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE

Enero – Junio 2019

ÍNDICE:

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

Los Resultados del Primer Semestre 2019 han sido objeto de revisión limitada por los Auditores (Deloitte, PWC)

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera de 11.500 millones de euros¹, incluyendo las adjudicaciones hasta la fecha, con un incremento del 28% respecto a la cifra alcanzada a finales de 2018
- Adjudicaciones por valor de 4.400 millones de euros en lo que va de año
- Ventas de 2.200 millones de euros
- Beneficio de explotación de 27,4 millones de euros
- Posición neta de caja de 250 millones de euros

La **cartera** alcanzó los 11.500 millones de euros. Esta cifra incluye, junto a la cartera de pedidos de cierre del primer semestre de 2019 (8.800 millones de euros), la adjudicación a principios de julio de dos proyectos, con un valor conjunto de 3.000 millones de dólares, en Arabia Saudita. Estos proyectos forman parte del programa de producción de gas y petróleo de Marjan, inversión relevante y estratégica para Saudi Aramco. La otra incorporación importante a la cartera en 2019 fue la expansión de una refinería en Singapur para ExxonMobil por valor de 1.500 millones de dólares. Además, la compañía resultó adjudicataria en el primer semestre de 2019 de varios proyectos relevantes de ingeniería de diseño, como el proyecto para el campo petrolífero offshore de Upper Zakum en los Emiratos Árabes Unidos.

Las **ventas** alcanzaron los 2.200 millones de euros en el primer semestre de 2019. Las variaciones de las ventas en los últimos trimestres reflejan el desequilibrio actual de la cartera de pedidos, en la que la mayoría de los proyectos se encuentran bien en una fase temprana de ejecución, o bien en una fase avanzada de construcción.

El **beneficio de explotación (EBIT)** en el primer semestre de 2019 fue de 27,4 millones de euros, que compara con el EBIT de 17,1 millones de euros en el primer semestre de 2018. El beneficio de explotación refleja los mejores márgenes de los proyectos recientemente adjudicados, que irán compensando progresivamente los menores márgenes de los proyectos que se están entregando con éxito.

La **posición neta de caja** a finales de junio mejoró hasta los 250 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres.

Previsiones y guía para el año 2019

Las perspectivas de contratación son positivas a medio plazo, apoyadas por una cartera de oportunidades a ofertar muy alta y con una renovación muy dinámica, que se mantiene consistentemente por encima de los 40.000 millones de dólares desde hace un año, y que está muy diversificada por geografías y tecnologías.

La guía de la compañía para el 2019:

- Crecimiento de la cartera en línea con una mayor cifra de oportunidades

¹ Cartera a 30 de junio más el Proyecto de Marjan, adjudicado a principios de Julio

- 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:

“Las dos grandes adjudicaciones en Arabia Saudita han llevado nuestra cartera de pedidos en julio hasta los 11.500 millones de euros, lo que garantiza el crecimiento de la compañía. Estamos muy orgullosos de haber sido seleccionados para participar en el programa de producción de gas y petróleo de Marjan, un proyecto emblemático para Saudi Aramco que es un cliente muy importante para nosotros.

La fortaleza de la cartera de pedidos es consecuencia de la confianza que han depositado en Técnicas Reunidas en 2019 las principales compañías de energía del mundo, como Saudi Aramco, Adnoc, Exxon, Socar o General Electric. Esa confianza se fundamenta en la calidad: calidad que se refleja en las mejoras continuas en nuestros indicadores HSE o en los numerosos premios que nuestros clientes nos han otorgado. Se fundamenta en nuestro compromiso con la satisfacción del cliente: un compromiso que Técnicas Reunidas nunca ha puesto en riesgo, a pesar de haber sufrido un entorno de ejecución extremadamente complejo.

Además, quiero destacar la confianza que produce una cartera sólida, sumada a una cartera de oportunidades a ofertar muy significativa y a un buen ritmo de adjudicaciones. En esta situación, podemos ser más selectivos en cuanto a tecnologías, geografías o tipos de contratos. Sirva de ejemplo que estamos ofertando más en esquemas de contratos por servicios, que contribuyen a diversificar riesgos y a mejorar la ejecución de proyectos. Nos permite también enfocarnos en mejoras operativas y de reducción de costes, que contribuirán a proteger nuestra rentabilidad.

Tengo mucha confianza en el futuro. Con adjudicaciones por valor de 7 mil millones de dólares en los últimos 10 meses, la compañía ha regresado a la senda de crecimiento de las ventas, a la recuperación progresiva de los márgenes y a la mejora en la generación de caja. Pero lo más importante es que esas adjudicaciones indican que tenemos la confianza de los principales clientes en el sector energético, la clave de nuestro éxito a largo plazo”.

Las principales magnitudes del primer semestre de 2019 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Cartera	8.781	9.027	-3%	8.981
Ingresos Ordinarios	2.217	2.259	-2%	4.396
EBITDA ⁽¹⁾	46,4	25,5	82%	61
Margen	2,1%	1,1%		1,4%
EBIT ⁽¹⁾	27,4	17,1	60%	42
Margen	1,2%	0,8%		1,0%
Beneficio Neto ⁽²⁾	13,6	6,9	97%	14
Margen	0,6%	0,3%		0,3%
Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾	250,1	206,9	21%	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 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/>

Reconciliación IFRS 16

La aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16 tuvo un impacto positivo de 12,8 millones de euros en el EBITDA del primer semestre de 2019 y una disminución en el beneficio neto de 0,3 millones de euros. En el balance de situación, el incremento de los activos por esta nueva norma fue de 48 millones de euros.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería ExxoMobil	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
	Kilpilähti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis

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

Cartera a 30 de Junio de 2019

A cierre de junio de 2019, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas fue de 8.781 millones de euros. Los proyectos de la división de petróleo y gas representaron un 95% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 5%. En julio, la compañía fue adjudicataria de los paquetes 9 y 11 del proyecto de Marjan para Saudi Aramco, por lo que la cartera a julio 2019 fue de 11.472 millones de euros.

Las adjudicaciones a julio de 2019 suman 4.381 millones. Las principales adjudicaciones incluidas en cartera hasta julio fueron las siguientes:

Programa de producción de gas y petróleo de Marjan: Saudi Aramco adjudicó a Técnicas Reunidas los paquetes 9 y 11 de la gran inversión de Marjan. Estos dos paquetes son parte de las instalaciones de su nueva planta de gas en Tanajib. El incremento de capacidad total de Marjan será de 2.500 MMSCFD de gas y 85 MBCD de condensado procedentes de los campos de Marjan, Safaniyah y Zuluf, en el este de Arabia Saudita.

Los contratos, que tienen una duración de 44 meses y un valor conjunto aproximado de 3.000 millones de USD, incluyen los paquetes de recepción, almacenamiento y compresión del gas, así como la recuperación y fraccionamiento del NGL producido.

El alcance de los mismos incluye la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, instalación y comisionado hasta la terminación mecánica. Las nuevas

instalaciones servirán para la provisión de gas a la red estatal del país, reinyección en campos en alta mar y producción de etano, butano, propano, pentano y demás productos asociados.

Proyecto de refino para ExxonMobil in Singapur: ExxonMobil le adjudicó a Técnicas Reunidas la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de proceso para el proyecto de expansión de su refinería de Singapur. El contrato tiene un valor aproximado de 1.500 millones de dólares con una duración de 43 meses.

Este contrato EPC² es la continuación de los trabajos “FEED”³ 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. Técnicas Reunidas 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 Técnicas Reunidas incluye unidades de conversión de hidrotratamiento, recuperación de azufre, sistema de aceite térmico e instalaciones y servicios auxiliares asociados.

Esta adjudicación marca la segunda adjudicación individual de ExxonMobil a Técnicas Reunidas 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 este contrato para Técnicas Reunidas asciende a más de 350 millones de dólares. Este nuevo ciclo combinado se alimentará de gas natural, con 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.
- Diseño conceptual para la expansión de la Refinería de Balongan en Indonesia.
- Dos Paquetes de Diseño de Proceso (“PDP”) para dos plantas petroquímicas para Sabic en China.

² EPC: “Engineering, Procurement and Construction”

³ FEED: “Front End Engineering and Design”

- Un Paquete de Diseño de Procesos ampliado para una unidad de Hydrocracker en Egipto para AXENS
- FEED para una inversión petroquímica en Turquía para SOCAR / BP.
- FEED / OBE para las nuevas especificaciones de combustible de 10 PPM's para tres complejos de refino de YPF en Argentina (Mendoza, Buenos Aires y Neuquén)

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 - Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.216,7	2.259,5	-1,9%	4.396,3
Otros ingresos	3,0	0,9		6,8
Ingresos totales	2.219,7	2.260,4	-1,8%	4.403,1
Aprovisionamientos	-1.727,5	-1.688,6		-3.436,6
Costes de Personal	-311,1	-300,6		-584,0
Otros gastos de explotación	-134,7	-245,6		-321,4
EBITDA	46,4	25,5	82,2%	61,1
Amortización	-19,0	-8,3		-18,9
Beneficio de Explotación (EBIT)	27,4	17,1	59,6%	42,1
Resultado financiero	-6,3	-6,2		-18,8
Resultado por puesta en equivalencia	-1,8	-0,8		-1,0
Beneficio antes de impuestos	19,3	10,2	90,0%	22,3
Impuesto sobre las ganancias	-5,7	-3,3		-7,8
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	13,6	6,9	96,6%	14,4
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	-0,1		0,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	13,6	6,8	100,9%	14,4
Intereses Minoritarios	0,2	1,3		-2,5
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	13,4	5,5	143,2%	12,0

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2019 € millones	%	1S 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Petróleo y Gas	2.027,1	91,5%	1.816,1	11,6%	3.717,0
Generación de Energía	144,4	6,5%	378,0	-61,8%	578,1
Infraestructuras e Industrias	45,1	2,0%	65,4	-31,0%	101,2
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.216,7	100%	2.259,5	-1,9%	4.396,3

En el primer semestre de 2019, los ingresos alcanzaron los 2.216,7 millones de euros. Las variaciones de las ventas en los últimos trimestres reflejan el desequilibrio actual de la cartera de pedidos, al estar la mayoría de los proyectos bien en una fase temprana de ejecución o bien en una fase avanzada de construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas ascendieron un 11,6% situándose en 2.027,1 millones de euros. Los ingresos relacionados con estas industrias representaron la inmensa mayoría de la facturación total (91,5%):

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Dqum para DRPIC (Omán), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y Al Zour para KNPC (Kuwait).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: los proyectos de Haradh y de Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y ADGAS para ADNOC LNG (Emiratos Árabes Unidos).

Las ventas de la división de energía se situaron en 144,4 millones de euros en 1s 2019, lo que representa una caída de 61,8%, dado que cuatro de los cinco proyectos de la división han entrado en la última fase de construcción. Esta caída de las ventas impactó al margen operativo de la división, por las dificultades relativas a la fase de entrega y una menor absorción de los costes comerciales y de estructura de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO	1S 2019	1S 2018	Var.	Año 2018
Enero - Junio	€ millones	€ millones	%	€ millones
EBITDA	46,4	25,5	82,2%	61,1
Margen	2,1%	1,1%		1,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	27,4	17,1	59,6%	42,1
Margen	1,2%	0,8%		1,0%
Beneficio Neto*	13,6	6,9	96,6%	14,4
Margen	0,6%	0,3%		0,3%
* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan				
DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	1S 2019	1S 2018	Var.	Año 2018
Enero - Junio	€ millones	€ millones	%	€ millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	78,1	61,0	27,9%	142,6
Costes no asignados a Divisiones	-50,7	-43,9	15,5%	-100,5
Beneficio de explotación (EBIT)	27,4	17,1	59,6%	42,1

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Año 2018 € millones
Resultado financiero*	-3,1	-2,4	-6,6
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-3,1	-3,8	-12,2
Resultado financiero neto	-6,3	-6,2	-18,8

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA del primer semestre de 2019 fue de 46,4 millones de euros, y el margen EBITDA fue del 2,1%. El impacto de la aplicación de la IFRS 16 fue de 12,8 millones de euros. Por lo tanto, el EBITDA, excluyendo este impacto, alcanzó los 33,6 millones de euros.

En el primer semestre 2019, el EBIT fue de 27,4 millones de euros, con un margen operativo de 1,2%. Este beneficio de explotación refleja los mejores márgenes de los proyectos recientemente adjudicados, que compensarán progresivamente los menores márgenes de los proyectos que se están entregando con éxito. El efecto en el EBIT por la nueva regulación IFRS 16 fue de 0,2 millones de euros.

El beneficio neto fue de 13,6 millones de euros, comparado con 6,9 millones de euros en el primer semestre de 2018. El beneficio neto refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los resultados financieros fueron de 6.3 millones de euros e incluyen 0,5 millones de euros de gastos financieros por la aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16.
- En el primer semestre, el impuesto sobre el beneficio fue de 5,7 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 29,6%.
- Como se muestra en la tabla de reconciliación de la norma de IFRS 16, el impacto en el beneficio neto fue de - 0,3 millones de euros.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Año 2018 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	136,7	43,5	90,9
Inversiones en asociadas	10,4	12,6	12,7
Impuestos diferidos	317,5	273,7	319,3
Otros activos no corrientes	72,2	13,2	92,0
Activos no corrientes	536,8	343,0	514,9
Existencias	25,0	19,7	23,0
Deudores	2.695,3	2.768,0	2.421,7
Otros activos corrientes	20,7	91,2	19,7
Efectivo y activos financieros	753,2	742,6	745,6
Activos corrientes	3.494,3	3.621,6	3.210,0
TOTAL ACTIVOS	4.031,0	3.964,6	3.724,9
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS			
Fondos propios	360,7	382,1	358,6
Pasivos no corrientes	379,3	350,8	446,9
Deuda Financiera	311,6	314,2	388,5
Otros pasivos no corrientes	67,7	36,5	58,4
Provisiones	27,2	48,3	39,6
Pasivos corrientes	3.263,9	3.183,5	2.879,8
Deuda Financiera	191,5	221,5	99,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.942,5	2.840,1	2.654,1
Otros pasivos corrientes	129,9	121,9	126,3
Total Pasivos	3.670,3	3.582,6	3.366,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.031,0	3.964,6	3.724,9
FONDOS PROPIOS			
30 de Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Año 2018 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	435,3	433,4	426,4
Autocartera	-73,6	-73,6	-74,1
Reservas de cobertura	-14,7	6,0	-7,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	13,7	16,2	13,6
FONDOS PROPIOS	360,7	382,1	358,6

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Junio	1S 2019 € millones	1S 2018 € millones	Año 2018 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	2.741,0	2.879,0	2.464,4
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.072,4	-2.962,0	-2.780,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-331,3	-83,0	-315,9
Activos financieros corrientes	65,5	68,0	64,8
Efectivo y otros medios líquidos	687,8	674,6	680,8
Deuda financiera	-503,1	-535,7	-487,9
POSICION NETA DE TESORERÍA	250,1	206,9	257,7
Tesorería neta + capital circulante neto	-81,2	123,9	-58,2

A finales de junio de 2019, los fondos propios de la compañía fueron de 361 millones de euros, similar al de finales de diciembre de 2018.

La posición neta de caja a finales de junio de 2019 fue de 250 millones de euros, sin haber recibido anticipos de clientes relevantes en el segundo trimestre. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres. Por razones de homogeneidad, en el cálculo de la posición neta de caja no se incluyen como deuda financiera los nuevos pasivos que surgen de la implantación de la IFRS 16. Estos pasivos por arrendamientos ascienden a 48,7 millones de euros.

IFRS 16: Reconciliación del 1S 2019

€ Millones	1S 2019	IMPACTO	1S 2019 Ajustado IFRS16
EBITDA	46,4	12,8	33,6
DEPRECIACIÓN	19,0	12,6	6,4
RESULTADO FINANCIERO	6,3	0,5	5,8
BENEFICIO NETO	13,6	-0,3	13,9
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	48,5	48,5	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	24,7	24,7	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	24,0	24,0	0

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	Jun 19	Jun 18
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.219,7	2.260,4
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.192,3	-2.243,2
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	27,4	17,1
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	19,0	8,3
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	46,4	25,5

- 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	Jun 19	Jun 18
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	46,4	25,5
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-19,0	-8,3
EBIT	Beneficio de explotación	27,4	17,1

- 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	Jun 19	Jun 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	687,8	674,6
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,5	68,0
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-503,1 0,0	-515,7 -20,1
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	250,1	206,9

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 half 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 HALF RESULTS

January – June 2019

CONTENTS:

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

2019 First Half Results subject to limited review by Auditors (Deloitte, PWC)

1. MAIN HIGHLIGHTS

- YTD Backlog¹ of € 11.5 billion¹, a 28% increase over the year-end backlog
- YTD Order intake of € 4.4 billion
- Sales at € 2.2 billion
- Operating profit (EBIT) at € 27.4 million
- Net cash position of € 250 million

YTD **Backlog** improved to € 11.5 billion. This figure adds to the 1H 2019 backlog (€ 8.8 bn) the award in early July of two upstream projects, with a total value of USD 3.0 bn, in Saudi Arabia. These projects are part of Marjan Upstream program, a major strategic investment for Saudi Aramco. The other important addition to the backlog in 2019 was the expansion of a refinery in Singapore for ExxonMobil for USD 1.5 bn. Also, the company was awarded in 1H 2019 several front-end engineering contracts, including a design project for the Upper Zakum offshore oilfield in the United Arab Emirates.

Total sales reached € 2.2 billion in 1H 2019. Sales variations in recent quarters reflect current backlog unbalance, as the majority of projects are either at an early phase of execution or at an advanced construction stage.

First half 2019 **EBIT** was € 27.4 million, that compares to the 1H 2018 EBIT of € 17.1 million. This operating profit includes the healthy margins of the recently started projects, that will progressively compensate the lower margins in the projects that are being successfully delivered.

Net cash position at the end of June improved to € 250 million. The company has maintained a stable cash position in recent quarters.

Outlook and Guidance for 2019

Positive medium-term outlook for awards on the basis of a dynamic and high pipeline of opportunities consistently maintained above USD 40 billion, during the last year, and spread over all regions and products.

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

¹ Backlog as of 30th of June plus the Marjan project, signed in early July.

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“The recent major awards in Saudi Arabia have taken our backlog to € 11.5bn, which guarantees the growth of the company. We are very proud of having been selected to participate in the Marjan upstream program, a flagship project for our key client Saudi Aramco.

Our strong backlog is the result of the trust that the top world energy companies, such as Saudi Aramco, Adnoc, Exxon, Socar or General Electric, have placed on Técnicas Reunidas over 2019. This trust has to do with quality; quality that is reflected in the continuous improvements in our HSE indicators and the numerous prizes that our clients have awarded to us. It has to do with our commitment to client satisfaction. A commitment that has never been compromised despite the extremely complex execution environment.

The combination of a strong pipeline of opportunities, the fast pace of awards and a strong backlog, give us comfort and it allows us to be selective in terms of technologies, geographies or contract types. For instance, we are bidding in more cost-plus schemes, which diversify risks and improve delivery. It also allows us to focus on operational improvements and cost reductions that will protect our profitability.

I am highly confident about the future. With \$7bn awards in the last 10 months, the company has returned to sales growth, progressive recovery of margins, and improvement in cash generation. But most important, it shows that we have the trust of top clients in the energy sector, the key for our long term success”.

The main figures for the 1H 2019 are the following ones:

HIGHLIGHTS <i>January - June</i>	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Backlog	8,781	9,027	-3%	8,981
Net Revenues	2,217	2,259	-2%	4,396
EBITDA ⁽¹⁾	46.4	25.5	82%	61
<i>Margin</i>	2.1%	1.1%		1.4%
EBIT ⁽¹⁾	27.4	17.1	60%	42
<i>Margin</i>	1.2%	0.8%		1.0%
Net Profit ⁽²⁾	13.6	6.9	97%	14
<i>Margin</i>	0.6%	0.3%		0.3%
Net Cash Position ⁽¹⁾	250.1	206.9	21%	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 today at 4:00 PM CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

IFRS 16 Application

The application of the new financial reporting standard IFRS 16 had a positive impact of € 12.8 million in the 1H 2019 EBITDA and a decrease in net profit of € 0.3 million. In the balance sheet, the increase of assets was €48 million.

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
	Kilpilähti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

Backlog as of June, 30th 2019

At the end of June 2019, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 8.78 billion. The Oil and Gas projects comprised 95% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 5%. In July, the company was awarded packages 9 and 11 of the Marjan project for Saudi Aramco in Saudi Arabia, which will be included in the 3Q 2019 backlog. Adding this project, the backlog figure YTD would exceed € 11.47 billion.

YTD 2019 order intake was € 4.38 billion. So far, during 2019, the main projects awarded to the company were the following:

Marjan upstream program: Saudi Aramco awarded Package 9 and 11 to Técnicas Reunidas within the strategic Marjan upstream program. These two packages include the facilities of its new gas treatment plant in Tanajib. The total capacity of the Marjan investment will increase to 2.5 BSCFD of gas and 85 MBCD of condensate, coming from the oil and gas fields of Marjan, Safaniyah and Zuluf, in eastern Saudi Arabia.

The contracts, that have a total duration of 44 months and a combined value of approximately 3,000 million USD, include gas inlet facilities, storage and compression packages, as well as the recovery and fractionation of NGL.

The scope of works related to these packages include engineering, supply of equipment and materials, construction, installation and commissioning until mechanical completion. The new facilities will supply natural gas to the gas country's

network, that will be reinjected to the offshore fields and will be also be used to produce of ethane, butane, propane, pentane and other associated products.

ExxonMobil Singapore Refining project: Técnicas Reunidas was awarded the EPC² 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 Técnicas Reunidas's FEED³ 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. Técnicas Reunidas 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 Técnicas Reunidas and further strengthens the company 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 value of this project 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, in the first half of 2019, the company was awarded several key design and front-end engineering jobs:

- 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, which have an approximate combined capacity of 1.3 million barrels per day.
- Conceptual Design for the expansion of the Balongan Refinery in Indonesia.
- Two Process Design Packages (PDP) for two petrochemical plants for Sabic in China.
- An extended Process Design Package for Hydrocracker Unit for AXENS in Egypt.
- FEED for a petrochemical investment for SOCAR/BP in Turkey.

² EPC: "Engineering, Procurement and Construction"

³ FEED: "Front End Engineering and Design"

- FEED/OBE of New Fuels Specifications 10 PPM Project for three refining complex of YPF in Argentina (Mendoza, Buenos Aires and Neuquén).

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 - June	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Net Revenues	2,216.7	2,259.5	-1.9%	4,396.3
Other Revenues	3.0	0.9		6.8
Total Income	2,219.7	2,260.4	-1.8%	4,403.1
Raw materials and consumables	-1,727.5	-1,688.6		-3,436.6
Personnel Costs	-311.1	-300.6		-584.0
Other operating costs	-134.7	-245.6		-321.4
EBITDA	46.4	25.5	82.2%	61.1
Amortisation	-19.0	-8.3		-18.9
EBIT	27.4	17.1	59.6%	42.1
Financial Income/ expense	-6.3	-6.2		-18.8
Share in results obtained by associates	-1.8	-0.8		-1.0
Profit before tax	19.3	10.2	90.0%	22.3
Income taxes	-5.7	-3.3		-7.8
Profit for the year from continuing operations	13.6	6.9	96.6%	14.4
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	-0.1		0.0
Profit for the year	13.6	6.8	100.9%	14.4
Non-controlling interests	0.2	1.3		-2.5
Profit Attributable to owners of the parent	13.4	5.5	143.2%	12.0

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - June	1H 2019 € million	%	1H 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Oil and gas	2,027.1	91.5%	1,816.1	11.6%	3,717.0
Power & Water	144.4	6.5%	378.0	-61.8%	578.1
Other Industries	45.1	2.0%	65.4	-31.0%	101.2
Net Revenues	2,216.7	100%	2,259.5	-1.9%	4,396.3

In 1H 2019, net revenues reached € 2,216.7 million. Sales variations in recent quarters reflect current backlog unbalance, as the majority of projects are either at an early phase of execution or at an advanced construction stage.

Sales from the oil and gas division went up 11.6% and reached € 2,027.1 million in 1H 2019. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (91.5%):

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

Revenues from the power division stood at € 144.4 million in 1H 2019, which represent a decrease of 61.8%, since four out of the five projects of the division have moved to the latest stage of the construction. This decrease impacted the operational margin

of the division, due to the difficulties linked to the delivery phase and the lower absorption of the commercial costs and divisional overheads.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - June	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
EBITDA	46.4	25.5	82.2%	61.1
Margin	2.1%	1.1%		1.4%
EBIT	27.4	17.1	59.6%	42.1
Margin	1.2%	0.8%		1.0%
Net Profit*	13.6	6.9	96.6%	14.4
Margin	0.6%	0.3%		0.3%

*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - June	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Operating Profit from divisions	78.1	61.0	27.9%	142.6
Costs not assigned to divisions	-50.7	-43.9	15.5%	-100.5
Operating profit (EBIT)	27.4	17.1	59.6%	42.1

Financial Income/Expense January - June	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Year 2018 € million
Net financial Income *	-3.1	-2.4	-6.6
Gains/losses in transactions in foreign currency	-3.1	-3.8	-12.2
Financial Income/Expense	-6.3	-6.2	-18.8

* Financial income less financial expenditure

EBITDA for the first half of 2019 was € 46.4 million, and EBITDA margin was 2.1%. The impact of the application of IFRS 16 was € 12.8 million. Therefore, EBITDA excluding this impact, stood at € 33.6 million.

First half 2019 **EBIT** was € 27.4 million, that compares to the 1H 2018 EBIT of € 17.1 million. Operating profit margin was 1.2%. This operating profit includes the healthy margins of recently started projects that will progressively compensate the lower margins in the projects that are being successfully delivered. The effect on 1H 2019 EBIT of the IFRS 16 was € 0.2 million.

Net profit was € 13.6 million, compared to € 6.9 million in the first half of 2018. Net profit also reflects the effect of financial results and taxes:

- Financial results recorded at € 6.3 million, which includes € 0.5 million financial expense from the IFRS 16 application
- In the first half, the company income tax accounted was € 5.7 million, which represents an effective tax rate of 29.6%.

- As shown in the undermentioned table, there is an impact on the net profit of -€ 0.3 million, due to the application of the IFRS 16.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET June 30	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Year 2018 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	136.7	43.5	90.9
Investment in associates	10.4	12.6	12.7
Deferred tax assets	317.5	273.7	319.3
Other non-current assets	72.2	13.2	92.0
	536.8	343.0	514.9
Current assets			
Inventories	25.0	19.7	23.0
Trade and other receivables	2,695.3	2,768.0	2,421.7
Other current assets	20.7	91.2	19.7
Cash and Financial assets	753.2	742.6	745.6
	3,494.3	3,621.6	3,210.0
TOTAL ASSETS	4,031.0	3,964.6	3,724.9
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	360.7	382.1	358.6
Non-current liabilities			
Financial Debt	311.6	314.2	388.5
Other non-current liabilities	67.7	36.5	58.4
Long term provisions	27.2	48.3	39.6
Current liabilities			
Financial Debt	191.5	221.5	99.4
Trade payable	2,942.5	2,840.1	2,654.1
Other current liabilities	129.9	121.9	126.3
Total liabilities	3,670.3	3,582.6	3,366.3
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	4,031.0	3,964.6	3,724.9
EQUITY			
Shareholders' funds + retained earnings	435.3	433.4	426.4
Treasury stock	-73.6	-73.6	-74.1
Hedging reserve	-14.7	6.0	-7.3
Interim dividends	0.0	0.0	0.0
Minority Interest	13.7	16.2	13.6
EQUITY	360.7	382.1	358.6

NET CASH POSITION June 30	1H 2019 € million	1H 2018 € million	Year 2018 € million
Current assets less cash and financial assets	2,741.0	2,879.0	2,464.4
Current liabilities less financial debt	-3,072.4	-2,962.0	-2,780.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-331.3	-83.0	-315.9
Financial assets	65.5	68.0	64.8
Cash and cash equivalents	687.8	674.6	680.8
Financial Debt	-503.1	-535.7	-487.9
NET CASH POSITION	250.1	206.9	257.7
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-81.2	123.9	-58.2

At the end of June 2019, equity of the company was € 361 million, similar to the end of December of 2018.

Net cash position stood at € 250 million with no relevant downpayments in the quarter. The company has maintained a stable cash position in the recent quarters. For consistency, the net cash figure does not include the new lease liabilities arising from IFRS 16 implementation as financial debt. These lease liabilities amounted to € 48.7 million in the 1H2019.

IFRS 16: 1Q 2019 Reconciliation

€ Million	1H 2019	IMPACT	1H 2019 Adjusted IFRS16
EBITDA	46.4	12.8	33.6
DEPRECIATION	19.0	12.6	6.4
FINANCIAL CHARGES	6.3	0.5	5.8
NET INCOME	13.6	-0.3	13.9
"RIGHT OF USE" ASSETS	48.5	48.5	0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	24.7	24.7	0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	24.0	24.0	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	Jun 19	Jun 18
(+) Revenues	Revenues and other income	2,219.7	2,260.4
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-2,192.3	-2,243.2
= Operating income	Revenues - Operating expenses	27.4	17.1
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	19.0	8.3
EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	46.4	25.5

- 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	Jun 19	Jun 18
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	46.4	25.5
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-19.0	-8.3
EBIT	Operating income	27.4	17.1

- 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	Jun 19	Jun 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	687.8	674.6
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	65.5	68.0
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-503.1	-515.7
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	-20.1
NET CASH	Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt	250.1	206.9

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 half 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.