



# **TECNICAS REUNIDAS**

## **RESULTADOS NUEVE MESES**

Enero – Septiembre 2019

### **ÍNDICE:**

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

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

---

- Cartera a cierre de trimestre de € 10.900 millones, con un crecimiento del 26% año contra año
- Cifra de adjudicaciones de 4.400 millones de euros
- Ventas de 3.400 millones de euros
- Beneficio de explotación de 43,2 millones de euros
- Posición neta de caja de 215 millones de euros

La **cartera a** cierre de septiembre mejoró hasta los 10.900 millones de euros. Las principales adjudicaciones en el tercer trimestre fueron dos proyectos en Arabia Saudita, con un valor conjunto de 3.000 millones de dólares. Estos proyectos forman parte del programa de producción de gas y petróleo de Marjan, inversión muy importante y estratégica para Saudi Aramco. En el año transcurrido desde septiembre 2018, la compañía ha obtenido contratos por un valor aproximado de 7.000 millones de dólares.

Durante el cuarto trimestre, la compañía ya ha sido seleccionada para dos proyectos clave: La ingeniería básica de diseño y “FEED” (“Front End Engineering and Design”) para el proyecto de Tuban en Indonesia, para Pertamina y Rosneft; y un importante proyecto de eficiencia energética para Suncor en Canadá.

Las **ventas** alcanzaron 3.400 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019, con un crecimiento del 5,3% comparado con el mismo periodo del año pasado.

El **beneficio de explotación (EBIT)** en los nueve primeros meses del 2019 fue de 43,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 39% comparado con los 31,2 millones de euros obtenidos en los 9M de 2018. El beneficio operativo está comenzando a incluir mejores márgenes de los proyectos recientemente adjudicados, que compensarán progresivamente los márgenes más bajos de los proyectos en la fase de entrega.

La **posición de caja neta** a finales de septiembre fue de 215 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 gran dinamismo, que se mantiene consistentemente por encima de los 40.000 millones de dólares este año, y que está además muy diversificada geográficamente y tecnológicamente.

La guía de la compañía para el 2019 fue:

- Crecimiento significativo de la cartera en 2019
- 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 previsiones para el negocio de Técnicas Reunidas continúan mejorando. El gran volumen de oportunidades a ofertar, que venimos indicando desde mediados de 2018, continúa traduciéndose en un crecimiento nuestra cartera de pedidos. En ese sentido, en las últimas semanas, nos han seleccionado para dos proyectos muy relevantes, y esperamos tener aún más anuncios de contratos en lo que queda de 2019.*

*Hemos firmado muy recientemente un contrato con Pertamina / Rosneft para la Ingeniería Básica de Diseño y “FEED” del proyecto Tuban en Indonesia, una de las inversiones mayores y tecnológicamente más avanzadas en Asia. El objetivo de la inversión de Tuban será satisfacer las necesidades energéticas de Indonesia a un coste razonable y con los más altos estándares de seguridad, sostenibilidad y respeto por el medio ambiente. Es el proyecto de ingeniería de diseño más grande otorgado a Técnicas Reunidas, que llegará a tener más de 700 ingenieros de todas las disciplinas trabajando en el proyecto a la vez. Además, este gran contrato “FEED” es indicativo de la tendencia de la industria a una mayor participación de contratistas “EPC” en las primeras etapas de los proyectos. Estoy totalmente convencido de que este proyecto será el comienzo de una estrecha colaboración, tanto con Pertamina como con Rosneft, quienes ya han demostrado su confianza en la capacidad de diseño y la calidad tecnológica de Técnicas Reunidas.*

*Además, estamos muy satisfechos en volver a trabajar de nuevo para Suncor en una importante planta de cogeneración, tras haberle entregado con éxito otro proyecto de eficiencia energética a principios de este año. El nuevo proyecto, que se ha contratado bajo un esquema con riesgo acotado, optimizará el suministro de vapor y energía y, por tanto, reducirá de forma importante las emisiones en el estado canadiense de Alberta.*

*En este entorno de fuerte crecimiento, en Técnicas Reunidas ahora nos estamos centrando en la reducción de costes y planes de eficiencia, que abarcan a todas las divisiones, regiones y a la estructura central. Hemos tomado iniciativas muy importantes y puedo asegurarles que fortalecerán el margen y la generación de caja, además de reforzar el liderazgo de Técnicas Reunidas en su sector.*

*Los proyectos contratados en los últimos 18 meses están acelerándose para llegar a su velocidad de crucero, lo que se va a traducir en una mejora importante de los márgenes operativos. El año 2020, por lo tanto, nos llevará a unos niveles de beneficios operativos y de generación de caja, que representaran plenamente la fortaleza subyacente de nuestro modelo de negocio.”*

Las principales magnitudes de los nueve primeros meses de 2019 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Cartera	10.916	8.664	26%	8.981
Ingresos Ordinarios	3.428	3.256	5%	4.396
EBITDA <sup>(1)</sup>	73,1	43,5	68%	61,1
Margen	2,1%	1,3%		1,4%
EBIT <sup>(1)</sup>	43,2	31,2	39%	42,1
Margen	1,3%	1,0%		1,0%
Beneficio Neto <sup>(2)</sup>	24,1	5,9	310%	14,4
Margen	0,7%	0,2%		0,3%
Posición Neta de Tesorería <sup>(1)</sup>	215	189	14%	258

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá hoy una conferencia sobre resultados a la 13:00 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 19,4 millones de euros en el EBITDA de los nueve primeros meses de 2019 y una disminución en el beneficio neto de 0,7 millones de euros. En el balance de situación, el incremento de los activos por esta nueva norma fue de 43 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
	Refinería Talara	Peru	Petroperu
	Refinería Jazan*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Refinería RAPID*	Malasia	Petronas	
Upstream y Gas	Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	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 Eneretyczna
	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 2019

A cierre de septiembre de 2019, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas se situó en 10.916 millones de euros, un 26% por encima a la alcanzada en el mismo periodo el año anterior. Los proyectos de la división de petróleo y gas representaron un 97% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 3%. En el cuarto trimestre, la compañía fue seleccionada para ejecutar dos nuevos proyectos en Indonesia y Canadá. A finales de septiembre, el volumen de contratos adjudicados era de 4.438 millones de euros.

Las principales adjudicaciones que se han incluidas en la cartera a lo largo de 2019 fueron:

### Adjudicaciones del 4T de 2019:

**Ingeniería básica de diseño y FEED para el proyecto Tuban (Indonesia):** Una empresa conjunta entre la compañía estatal de petróleo y gas de Indonesia, PT Pertamina (55%) y la rusa PJSC Rosneft Oil Company (45%), seleccionó a Técnicas Reunidas para ejecutar la Ingeniería Básica de Diseño (BED) y el “Front End Engineering Design”, (FEED) para su megaproyecto de Tuban, en Java Oriental, Indonesia.

El complejo consta de una refinería de nueva planta de una capacidad de 300,000 barriles por día, un complejo de aromáticos de 1.3 millones de toneladas por día y un

complejo petroquímico integrado encabezado por una planta de producción de etileno de 1.1 millones de toneladas por día.

El alcance de Técnicas Reunidas es desarrollar los servicios BED y FEED de todas las unidades no licenciadas, servicios y sistemas auxiliares, así como supervisar el desarrollo de todos los paquetes de diseño de proceso de unidades licenciadas de todo el complejo.

Este proyecto empleará un promedio de 500 ingenieros durante un plazo de 21 meses, con más de 700 ingenieros trabajando en punta.

La planta va a ser una de las más avanzadas tecnológicamente del mundo, al maximizar la conversión de productos residuales en productos de alto valor añadido, con los objetivos de respetar los requisitos ambientales más estrictos, minimizar las emisiones y reducir los residuos. El alcance incluye varios procesos de gran impacto positivo medioambiental, como una planta de recuperación de azufre, una unidad de extracción de aguas ácidas, una unidad de recuperación de aminas y una planta de tratamiento de aguas residuales.

Esta adjudicación reconoce el liderazgo de TR en la prestación de servicios de ingeniería de alto valor añadido en plantas complejas de procesamiento de petróleo y gas y consolida aún más la posición de TR en el mercado de Asia Pacífico.

El objetivo de la inversión de Tuban será satisfacer las necesidades energéticas de Indonesia a un costo razonable y con los más altos estándares de seguridad, sostenibilidad y respeto por el medio ambiente.

El proyecto adjudicado a Técnicas Reunidas se encuentra integrado dentro del Plan Maestro de Desarrollo de Refino de Pertamina, que consiste en la expansión de cuatro refinerías existentes y dos proyectos de refinería de nueva planta. Para Rosneft, este proyecto es un elemento clave en su estrategia de impulsar su presencia en el mercado de productos derivados del petróleo en la región de Asia Pacífico.

**Contrato de proyecto de reducción de emisiones para Suncor:** Suncor ha adjudicado a Técnicas Reunidas, en consorcio al 50% con Ledcor Group, un contrato para la ejecución de una importante planta de cogeneración para el “Coke Boiler Replacement Project”.

El proyecto consiste en la sustitución de tres calderas de coque de petróleo por dos unidades de cogeneración de gas natural en el complejo de Suncor, ubicado al norte de Fort McMurray, Alberta, Canadá.

La instalación de cogeneración proporcionará el vapor necesario para las operaciones de Suncor y generará 800 megavatios de potencia, que se transmitirán a la red, proporcionando energía de base y con emisiones reducidas de CO<sub>2</sub>, disminuyendo considerablemente la cantidad total de las emisiones de la red de generación eléctrica de Alberta.

Según las cifras proporcionadas por Suncor, este proyecto reducirá frente a la situación actual: las emisiones de gases de efecto invernadero en un 25%, las emisiones de dióxido de azufre en un 45%, las emisiones de dióxido de nitrógeno en un 15% y reducirá el consumo de agua en un 20%.

El alcance del trabajo adjudicado a Técnicas Reunidas y Ledcor Group incluye la ingeniería, adquisición, construcción, puesta en marcha y pruebas para la instalación de dos turbinas de gas MHPS 501JAC, sus correspondientes generadores de vapor y los sistemas auxiliares relacionados para su interconexión con la red.

El proyecto representa un paso más en la consolidación de la presencia de TR en Canadá, donde ha estado ejecutando proyectos desde 2012 y es el segundo proyecto de cogeneración de gas natural que la compañía realiza para Suncor.

### **Adjudicaciones de los nueve primeros meses del año:**

**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 EPC<sup>1</sup> es la continuación de los trabajos “FEED”<sup>2</sup> 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,

---

<sup>1</sup> EPC: “Engineering, Procurement and Construction”

<sup>2</sup> FEED: “Front End Engineering and Design”

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 del FEED de Tuban anunciado en el cuarto trimestre de 2019, 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.
- 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)
- Contrato marco, que incluye ingeniería conceptual, básica y de detalle para la terminal GNL QUINTERO, en Chile.

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 en 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 - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.427,9	3.255,6	5,3%	4.396,3
Otros ingresos	6,3	1,9		6,8
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.434,2</b>	<b>3.257,5</b>	<b>5,4%</b>	<b>4.403,1</b>
Aprovisionamientos	-2.698,6	-2.401,3		-3.436,6
Costes de Personal	-460,3	-441,6		-584,0
Otros gastos de explotación	-202,2	-371,1		-321,4
<b>EBITDA</b>	<b>73,1</b>	<b>43,5</b>	<b>68,1%</b>	<b>61,1</b>
Amortización	-29,9	-12,3		-18,9
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	<b>43,2</b>	<b>31,2</b>	<b>38,5%</b>	<b>42,1</b>
Resultado financiero	-8,6	-21,5		-18,8
Resultado por puesta en equivalencia	-0,3	-1,3		-1,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>34,3</b>	<b>8,4</b>	<b>309,4%</b>	<b>22,3</b>
Impuesto sobre las ganancias	-10,2	-2,5		-7,8
<b>Beneficio Neto de Operaciones que Continúan</b>	<b>24,1</b>	<b>5,9</b>	<b>310,0%</b>	<b>14,4</b>
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	-0,5		0,0
<b>Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>24,1</b>	<b>5,4</b>	<b>345,4%</b>	<b>14,4</b>
Intereses Minoritarios	-0,4	-1,9		-2,5
<b>Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad</b>	<b>23,7</b>	<b>3,5</b>	<b>578,8%</b>	<b>12,0</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	%	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Petróleo y Gas	3.124,1	91,1%	2.695,5	15,9%	3.717,0
Generación de Energía	238,2	6,9%	480,7	-50,5%	578,1
Infraestructuras e Industrias	65,7	1,9%	79,4	-17,3%	101,2
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>3.427,9</b>	<b>100%</b>	<b>3.255,6</b>	<b>5,3%</b>	<b>4.396,3</b>

En 9M 2019, los ingresos alcanzaron los 3.428 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 5,3%, año contra año. Este crecimiento compara con el crecimiento del 26% de la cartera de pedidos; lo que refleja el actual desequilibrio 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.

Los ingresos de la división de petróleo y gas ascendieron un 15,9% situándose en 3.124,1 millones de euros. Los ingresos relacionados con esta división representaron aportaron la parte mayoritaria de la facturación total (91,1%):

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Dqum para DRPIC (Omán), el proyecto de Bapco para BAPCO (Bahrein), 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: el proyecto de Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita), ADGAS para ADNOC LNG y Bu Hasa para ADNOC Onshore (Emiratos Árabes Unidos).

Las ventas de la división de energía se situaron en 238,2 millones de euros en los nueve primeros meses del año, lo que representa una caída de 50,5%, dado que cuatro de los cinco proyectos de la división han entrado en la última fase de construcción. Este hecho ha afectado al margen operativo de la división, como consecuencia de la decisión de anticipar los costes para terminar la fase de entrega con éxito y de la menor absorción de los costes comerciales y de estructura de la división.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
EBITDA	73,1	43,5	68,1%	61,1
Margen	2,1%	1,3%		1,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	43,2	31,2	38,5%	42,1
Margen	1,3%	1,0%		1,0%
Beneficio Neto*	24,1	5,9	310,0%	14,4
Margen	0,7%	0,2%		0,3%

\* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	121,5	102,7	18,3%	142,6
Costes no asignados a Divisiones	-78,3	-71,6	9,4%	-100,5
Beneficio de explotación (EBIT)	43,2	31,2	38,5%	42,1

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Year 2018 € millones
Resultado financiero*	-5,1	-2,5	-6,6
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-3,5	-19,0	-12,2
Resultado financiero neto	-8,6	-21,5	-18,8

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA de los 9M 2019 fue de € 73,1 millones, y el margen EBITDA fue del 2,1%. El impacto de la aplicación de la IFRS 16 fue de € 19,4 millones. Por lo tanto, el EBITDA, excluyendo este impacto, se situó en € 53,7 millones, con un crecimiento del 23,4% en comparación con el mismo período del año pasado.

El EBIT 9M 2019 fue de € 43,2 millones, que compara con el EBIT 9M 2018 de € 31,2 millones. El margen del beneficio operativo fue del 1,3%. Este beneficio operativo está comenzando a incluir los mejores márgenes de los proyectos adjudicados recientemente, que compensarán progresivamente los márgenes más bajos de los proyectos en fase de entrega. La cifra del EBIT excluyendo los efectos de la IFRS 16 fue de € 43,1 millones, que supera los € 31,2 millones registrados el año pasado.

El beneficio neto fue de € 24,1 millones, comparado con € 5,9 millones en los primeros nueve meses de 2018. Además de los factores que afectaron al beneficio operativo, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- El gasto financiero neto se redujo en los nueve meses de 2019 a - 8,6 millones de euros. Este gasto incluye 0,8 millones de euros por la aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16.
- En los nueve primeros meses del año, el impuesto sobre el beneficio fue de 10,2 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 29,7%.
- Como se muestra en la tabla de reconciliación de los resultados bajo la norma de IFRS 16, el impacto total en el beneficio neto fue de - 0,7 millones de euros.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Año 2018 € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	151,2	41,5	90,9
Inversiones en asociadas	9,1	11,6	12,7
Impuestos diferidos	330,9	263,8	319,3
Otros activos no corrientes	74,7	13,0	92,0
<b>Activos no corrientes</b>	<b>565,9</b>	<b>329,9</b>	<b>514,9</b>
Existencias	25,9	20,4	23,0
Deudores	2.956,3	2.461,9	2.421,7
Otros activos corrientes	14,1	89,6	19,7
Efectivo y activos financieros	799,2	741,6	745,6
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.795,5</b>	<b>3.313,5</b>	<b>3.210,0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.361,3</b>	<b>3.643,5</b>	<b>3.724,9</b>
<b>FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>360,4</b>	<b>380,4</b>	<b>358,6</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>321,4</b>	<b>353,0</b>	<b>446,9</b>
Deuda Financiera	251,5	315,1	388,5
Otros pasivos no corrientes	69,9	37,9	58,4
<b>Provisiones</b>	<b>20,8</b>	<b>67,5</b>	<b>39,6</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.658,7</b>	<b>2.842,5</b>	<b>2.879,8</b>
Deuda Financiera	332,6	237,3	99,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.155,8	2.513,9	2.654,1
Otros pasivos corrientes	170,3	91,3	126,3
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.000,9</b>	<b>3.263,0</b>	<b>3.366,3</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.361,3</b>	<b>3.643,5</b>	<b>3.724,9</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
<b>30 de Septiembre</b>	<b>9M 2019 € millones</b>	<b>9M 2018 € millones</b>	<b>Año 2018 € millones</b>
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	464,9	434,9	426,4
Autocartera	-73,7	-73,6	-74,1
Reservas de cobertura	-44,8	4,9	-7,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	14,0	14,2	13,6
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>360,4</b>	<b>380,4</b>	<b>358,6</b>

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Año 2018 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	2.996,3	2.571,9	2.464,4
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.326,1	-2.605,2	-2.780,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-329,9</b>	<b>-33,3</b>	<b>-315,9</b>
Activos financieros corrientes	65,0	67,9	64,8
Efectivo y otros medios líquidos	734,1	673,7	680,8
Deuda financiera	-584,0	-552,4	-487,9
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>215,1</b>	<b>189,2</b>	<b>257,7</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>-114,7</b>	<b>155,9</b>	<b>-58,2</b>

A finales de septiembre de 2019, los fondos propios de la compañía se situaron en 360 millones de euros, nivel similar al de finales de diciembre de 2018.

La posición neta de caja fue de 215 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres. Estos niveles de caja están directamente relacionados con la alta exposición actual de la compañía a las condiciones de pago de Oriente Medio.

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 43,3 millones de euros.

#### IFRS 16: Reconciliación de los 9M de 2019

€ Millones	9M 2019	IMPACTO	9M 2019 Ajustado IFRS16
EBITDA	73,1	19,4	53,7
DEPRECIACIÓN	29,9	19,3	10,7
RESULTADO FINANCIERO	8,6	0,8	7,8
BENEFICIO NETO	23,7	-0,7	24,4
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	43,0	43,0	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	24,4	24,4	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	18,9	18,9	0

## APÉNDICE

### MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

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

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 18
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	3.434,2	3.257,5
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-3.391,0	-3.226,3
<b>= Beneficio de explotación</b>	<b>Ingresos - Gastos de explotación</b>	<b>43,2</b>	<b>31,2</b>
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	29,9	12,3
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>73,1</b>	<b>43,5</b>

2. **EBIT** definido en inglés como “Earnings before interest and taxes”: es un indicador del resultado de explotación del Grupo previo a deducir resultados financieros e impuestos. Este indicador es utilizado por la Dirección, junto con el EBITDA, en la comparación con otras empresas del sector de servicios del petróleo. El EBIT es equivalente al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 18
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	73,1	43,5
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-29,9	-12,3
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>43,2</b>	<b>31,2</b>

3. **Caja Neta** es la medida alternativa de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir el nivel de liquidez del Grupo. Se calcula como diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” deduciendo la “deuda financiera” (incluye la “deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 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 menos	734,1	673,7
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,0	67,9
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-584,0 0,0	-532,8 -19,6
<b>CAJA NETA</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.</b>	<b>215,1</b>	<b>189,2</b>

## 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 nine months of 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**

## **NINE MONTH RESULTS**

January – September 2019

**CONTENTS:**

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



## 1. MAIN HIGHLIGHTS

---

- 9M 2019 Backlog of € 10.9 billion, a 26% increase year on year
- Order intake of € 4.4 billion
- Sales at € 3.4 billion
- Operating profit (EBIT) at € 43.2 million
- Net cash position of € 215 million

**9M 2019 Backlog** improved to € 10.9 billion. The main awards in the third quarter were two upstream projects in Saudi Arabia, with a total value of USD 3.0 bn. These projects are part of the Marjan Upstream program, a major strategic investment for Saudi Aramco. Since September 2018, on a rolling year, the company has secured contracts for almost USD 7 billion.

During the fourth quarter, the company has already been selected for two key projects: The Basic Engineering Design (BED) and The Front End Engineering and Design (FEED) for the Tuban project in Indonesia, for Pertamina and Rosneft; and a major energy efficiency project for Suncor in Canada.

**Total sales** reached € 3.4 billion in 9M 2019, growing by 5.3% from the same period last year.

**9M 2019 Operating profit (EBIT)** was € 43.2 million, which represents an increase of 39% compared to 9M 2018 EBIT of € 31.2 million. The operating profit is starting to include the healthy margins of newer projects, that will progressively compensate the lower margins of projects at the delivery stage.

**Net cash position** at the end of September was € 215 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 substantial and dynamic pipeline of opportunities, consistently maintained above USD40 billion this year and spread over all regions and products.

For 2019, the company guided for:

- Significant increase of 2019 backlog, year on year
- Stable sales
- Progressive margin recovery to 4% in the last part of 2019
- Shareholder remuneration in line with market recovery

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

*“The outlook for the business of Técnicas Reunidas continues to improve. The strong bidding pipeline that we have been indicating since mid-2018 continues to translate into major additions to the backlog of the company. In this regard, in the last weeks, we have been selected for two highly relevant projects, and we expect more contract announcements within 2019.*

*We very recently signed a contract with Pertamina/Rosneft for the Basic Engineering Design and FEED of the Tuban project in Indonesia, one of the largest and technologically advanced investments in Asia. The objective of the Tuban investment will be to meet the energy needs of Indonesia at a reasonable cost and with the highest standards of safety, sustainability and respect for the environment. It is the largest contract of this type awarded to the company, with more than 700 engineers of all disciplines working on the project at the peak. Also, this major FEED contract highlights a trend towards greater involvement of EPC contractors like TR at the early stages of the projects. I am fully convinced this project would be the start of a strong partnership with both Pertamina and Rosneft, who have already shown their trust in Técnicas Reunidas’ design and technological quality.*

*Also, we are very pleased to repeat work for Suncor in a major cogeneration plant, after the successful delivery of another energy efficiency project at the beginning of this year. The new project, contracted under a de-risked scheme, will optimize steam and power supply and, greatly, reduce emissions in the state of Alberta.*

*In this strong growth environment, Técnicas Reunidas is now focused on cost reduction and efficiency plans all across divisions, regions and corporate structure. We have taken major initiatives and I can assure you that they will strengthen our margins and cash generation, reinforcing TR’s leadership in our sector.*

*Projects contracted in the last 18 months are progressing to full speed, which confirms that by the turn of the year this will translate into relevant margin improvement. Year 2020, therefore, will bring us to levels of operating profits and cash generation that will be fully representative of the underlying strength of our business”.*

The main figures for the 9M 2019 are the following ones:

<b>HIGHLIGHTS</b> <i>January - September</i>	<b>9M 2019</b> € million	<b>9M 2018</b> € million	<b>Var.</b> %	<b>Year 2018</b> € million
<b>Backlog</b>	<b>10,916</b>	<b>8,664</b>	<b>26%</b>	<b>8,981</b>
<b>Net Revenues</b>	<b>3,428</b>	<b>3,256</b>	<b>5%</b>	<b>4,396</b>
<b>EBITDA</b> <sup>(1)</sup>	<b>73.1</b>	<b>43.5</b>	<b>68%</b>	<b>61.1</b>
<i>Margin</i>	<b>2.1%</b>	<b>1.3%</b>		<b>1.4%</b>
<b>EBIT</b> <sup>(1)</sup>	<b>43.2</b>	<b>31.2</b>	<b>39%</b>	<b>42.1</b>
<i>Margin</i>	<b>1.3%</b>	<b>1.0%</b>		<b>1.0%</b>
<b>Net Profit</b> <sup>(2)</sup>	<b>24.1</b>	<b>5.9</b>	<b>310%</b>	<b>14.4</b>
<i>Margin</i>	<b>0.7%</b>	<b>0.2%</b>		<b>0.3%</b>
<b>Net Cash Position</b> <sup>(1)</sup>	<b>215</b>	<b>189</b>	<b>14%</b>	<b>258</b>

<sup>(1)</sup> Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

<sup>(2)</sup> Profit for the year from continuing operations

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 1:00 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 € 19.4 million in the 9M 2019 EBITDA and a decrease in net profit of € 0.7 million. In the balance sheet, the increase in assets was € 43 million.

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client
Refining and Petrochemical	ExxoMobil´ 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
	Talara refinery	Peru	Petroperu
	Jazan refinery*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
RAPID refinery*	Malaysia	Petronas	
Upstream & Gas	Marjan	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Bu Hasa	United Arab Emirates	ADNOC Onshore
	Das Island	United Arab Emirates	ADNOC LNG
	Haradh	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	
Power	Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada*	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilahti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

### **Backlog as of September, 30<sup>th</sup> 2019**

At the end of September 2019, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 10,916 million, which represents a growth of 26% year on year. The Oil and Gas projects comprised 97% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 3%. In the fourth quarter, the company has been selected to undertake two major new projects in Indonesia and Canada. As of September 2019, the volume of new contracts awarded was € 4,438 million.

The main new contracts awarded during 2019 were:

### **4Q 2019 awards**

**Basic Engineering Design and FEED for Tuban Project (Indonesia):** A joint venture of Indonesian state oil and gas company PT Pertamina (55%) and Russian PJSC Rosneft Oil Company (45%), has selected Técnicas Reunidas for executing the Basic Engineering Design (BED) and Front-End Engineering Design (FEED) for its proposed mega project at Tuban, East Java, Indonesia.

The complex consists of a greenfield refinery (300,000 barrels per day), an aromatics complex (1.3 million tonnes per day) and an integrated petrochemical plant for the production of ethylene (1.1 million tonnes per day).

Técnicas Reunidas' scope is to develop the BED and FEED services of all the Open Art Units, Utilities and Offsites, as well as to supervise the development of all the licensed units process design packages and deliverables for the entire complex. This project will employ an average of 500 engineers for a total duration of 21 months, with more than 700 engineers working at the peak.

The plant is to become one of the most technologically advanced in the world, maximising the conversion of residual products into value added ones, with the aim of fulfilling the most stringent environmental requirements, minimizing emissions and reducing waste by-products. The scope includes several environmental processes as a Sulphur Recovery Plant, Sour Water Stripping Unit, Amine Recovery Unit and Waste Water Treatment Plant.

This award recognises the leadership of TR executing high value added engineering services in complex oil and gas processing plants and further consolidates TR's position in the Asia-Pacific market.

The objective of the Tuban investment will be to meet the energy needs of Indonesia at a reasonable cost and with the highest standards of safety, sustainability and respect for the environment.

The project awarded is integrated in Pertamina's Refinery Development Master Plan, which consist of the expansion of four refineries and two grassroots refinery projects. For Rosneft, the project is a significant element of its strategy to strengthen its presence in the market for petroleum-based products in the Asia-Pacific Region.

**Emissions reduction project contract for Suncor:** Técnicas Reunidas has been awarded, in a 50% partnership with Ledcor Group, a contract by Suncor for the execution of a major cogeneration plant for the Coke Boiler Replacement Project.

The project consists of the replacement of three petroleum coke fired boilers with two natural gas cogeneration units at Suncor's facilities, located North of Fort McMurray, Alberta, Canada.

The cogeneration facility will provide reliable steam necessary for Suncor's operations and generate 800 megawatts of power, that will be transmitted to the grid, providing reliable, baseload, low-carbon power, reducing the emissions intensity of the Alberta electrical grid.

According to figures provided by Suncor, from current performance, this project will reduce greenhouse gas emissions by a 25%, sulphur dioxide emissions by 45%, nitrogen dioxide emissions by 15% and will lower water consumption by 20%.

The scope of the work awarded to Técnicas Reunidas and Ledcor Group includes the engineering, procurement, construction, commissioning and testing for the installation of two assigned MHPS 501JAC gas turbines, their corresponding heat

recovery steam generators and the related auxiliary systems for its interconnection with the utilities system.

The project represents a new step that consolidates TR's presence in Canada, where it has been executing projects since 2012, and is the second natural gas cogeneration project with Suncor.

### **9M 2019 awards**

**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 EPC<sup>1</sup> 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' FEED<sup>2</sup> 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.

---

<sup>1</sup> EPC: "Engineering, Procurement and Construction"

<sup>2</sup> FEED: "Front End Engineering and Design"

**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 addition to the significant Tuban FEED announced in the fourth quarter, the company was awarded during 2019 several other 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.
- FEED/OBE of New Fuels Specifications 10 PPM Project for three refining complexes of YPF in Argentina (Mendoza, Buenos Aires and Neuquén).
- Framework contract, which includes conceptual, basic and detail engineering for the GNL QUINTERO terminal, in Chile.

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 - September	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>3,427.9</b>	<b>3,255.6</b>	<b>5.3%</b>	<b>4,396.3</b>
Other Revenues	6.3	1.9		6.8
<b>Total Income</b>	<b>3,434.2</b>	<b>3,257.5</b>	<b>5.4%</b>	<b>4,403.1</b>
Raw materials and consumables	-2,698.6	-2,401.3		-3,436.6
Personnel Costs	-460.3	-441.6		-584.0
Other operating costs	-202.2	-371.1		-321.4
<b>EBITDA</b>	<b>73.1</b>	<b>43.5</b>	<b>68.1%</b>	<b>61.1</b>
Amortisation	-29.9	-12.3		-18.9
<b>EBIT</b>	<b>43.2</b>	<b>31.2</b>	<b>38.5%</b>	<b>42.1</b>
Financial Income/ expense	-8.6	-21.5		-18.8
Share in results obtained by associates	-0.3	-1.3		-1.0
<b>Profit before tax</b>	<b>34.3</b>	<b>8.4</b>	<b>309.4%</b>	<b>22.3</b>
Income taxes	-10.2	-2.5		-7.8
<b>Profit for the year from continuing operation</b>	<b>24.1</b>	<b>5.9</b>	<b>310.0%</b>	<b>14.4</b>
<b>Profit (loss) from discontinued operations</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.5</b>		<b>0.0</b>
<b>Profit for the year</b>	<b>24.1</b>	<b>5.4</b>	<b>345.4%</b>	<b>14.4</b>
Non-controlling interests	-0.4	-1.9		-2.5
<b>Profit Attributable to owners of the parent</b>	<b>23.7</b>	<b>3.5</b>	<b>578.8%</b>	<b>12.0</b>

#### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 2019 € million	%	9M 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Oil and gas	3,124.1	91.1%	2,695.5	15.9%	3,717.0
Power & Water	238.2	6.9%	480.7	-50.5%	578.1
Other Industries	65.7	1.9%	79.4	-17.3%	101.2
<b>Net Revenues</b>	<b>3,427.9</b>	<b>100%</b>	<b>3,255.6</b>	<b>5.3%</b>	<b>4,396.3</b>

In 9M 2019, net revenues reached € 3,428 million, which represents a growth of 5.3%, year on year. This sales growth compares to the 26% of the increase of the backlog in the same period. Still, the sales figure reflects current backlog unbalance, as the majority of projects are still either at an early phase of execution or at an advanced construction stage.

Sales from the oil and gas division went up 15.9% and reached € 3,124 million for the 9M 2019. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (91.1%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Duqm for DRPIC (Oman), Bapco project for the Bahrain Petroleum Company (BAPCO), 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 for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the ADGAS project for ADNOC LNG and Bu Hasa project for ADNOC ONSHORE (United Arab Emirates).

Revenues from the power division stood at € 238.2 million in 9M 2019, which represents a decrease of 50.5%, since four out of the five projects of the division have moved to the latest stage of construction. This fact impacted the operational margin of the division, due to the decision of anticipating costs for successful project delivery phase and the lower absorption of the commercial costs and divisional overheads.

### 3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - September	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
<b>EBITDA</b>	73.1	43.5	68.1%	61.1
<b>Margin</b>	2.1%	1.3%		1.4%
<b>EBIT</b>	43.2	31.2	38.5%	42.1
<b>Margin</b>	1.3%	1.0%		1.0%
<b>Net Profit*</b>	24.1	5.9	310.0%	14.4
<b>Margin</b>	0.7%	0.2%		0.3%

\*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - September	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Var. %	Year 2018 € million
Operating Profit from divisions	121.5	102.7	18.3%	142.6
Costs not assigned to divisions	-78.3	-71.6	9.4%	-100.5
<b>Operating profit (EBIT)</b>	<b>43.2</b>	<b>31.2</b>	<b>38.5%</b>	<b>42.1</b>

Financial Income/Expense January - September	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Year 2018 € million
Net financial Income *	-5.1	-2.5	-6.6
Gains/losses in transactions in foreign currency	-3.5	-19.0	-12.2
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>-8.6</b>	<b>-21.5</b>	<b>-18.8</b>

\* Financial income less financial expenditure

**9M 2019 EBITDA** was € 73.1 million, and EBITDA margin was 2.1%. The impact of the application of IFRS 16 was € 19.4 million. Therefore, EBITDA excluding this impact, stood at € 53.7 million, with a growth of 23.4% compared to the same period last year

**9M 2019 EBIT** was € 43.2 million, that compares to the 9M 2018 EBIT of € 31.2 million. Operating profit margin was 1.3%. This operating profit is starting to include the healthy margins of newer projects, that will progressively compensate the lower margins of projects at the delivery stage. The figure for EBIT excluding IFRS 16 effects was € 43.1 million, that compares to 31.2 million last year.

**Net profit** was €24.1 million, compared to €5.9 million in the first nine months of 2018. In addition to the factors that affected operating profits, net profit also reflects the effect of financial results and taxes:

- Financial results went down to € 8.6 million, This figure includes a € 0.8 million financial expense from the IFRS 16 application
- For the 9M 2019, the company income tax accounted was € 10.2 million, which represents an effective tax rate of 29.7%.
- There is an impact on the net profit of -€ 0.7 million, due to the application of the IFRS 16, as shown in the accompanying reconciliation table at the end of the presentation.

#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September, the 30 <sup>th</sup>	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Year 2018 € million
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	151.2	41.5	90.9
Investment in associates	9.1	11.6	12.7
Deferred tax assets	330.9	263.8	319.3
Other non-current assets	74.7	13.0	92.0
	<b>565.9</b>	<b>329.9</b>	<b>514.9</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	25.9	20.4	23.0
Trade and other receivables	2,956.3	2,461.9	2,421.7
Other current assets	14.1	89.6	19.7
Cash and Financial assets	799.2	741.6	745.6
	<b>3,795.5</b>	<b>3,313.5</b>	<b>3,210.0</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,361.3</b>	<b>3,643.5</b>	<b>3,724.9</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>360.4</b>	<b>380.4</b>	<b>358.6</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	251.5	315.1	388.5
Other non-current liabilities	69.9	37.9	58.4
<b>Long term provisions</b>	<b>20.8</b>	<b>67.5</b>	<b>39.6</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	332.6	237.3	99.4
Trade payable	3,155.8	2,513.9	2,654.1
Other current liabilities	170.3	91.3	126.3
<b>Total liabilities</b>	<b>4,000.9</b>	<b>3,263.0</b>	<b>3,366.3</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>4,361.3</b>	<b>3,643.5</b>	<b>3,724.9</b>

EQUITY September, the 30th	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Year 2018 € million
Shareholders' funds + retained earnings	464.9	434.9	426.4
Treasury stock	-73.7	-73.6	-74.1
Hedging reserve	-44.8	4.9	-7.3
Interim dividends	0.0	0.0	0.0
Minority Interest	14.0	14.2	13.6
<b>EQUITY</b>	<b>360.4</b>	<b>380.4</b>	<b>358.6</b>

NET CASH POSITION September, the 30th	9M 2019 € million	9M 2018 € million	Year 2018 € million
Current assets less cash and financial assets	2,996.3	2,571.9	2,464.4
Current liabilities less financial debt	-3,326.1	-2,605.2	-2,780.4
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-329.9</b>	<b>-33.3</b>	<b>-315.9</b>
Financial assets	65.0	67.9	64.8
Cash and cash equivalents	734.1	673.7	680.8
Financial Debt	-584.0	-552.4	-487.9
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>215.1</b>	<b>189.2</b>	<b>257.7</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-114.7</b>	<b>155.9</b>	<b>-58.2</b>

At the end of September 2019, equity of the company was € 360 million, similar to the level at the end of December of 2018.

Net cash position stood at € 215 million. The company has maintained a stable cash position in the recent quarters. Cash levels are linked to TR's exposure to current payment terms of the Middle East.

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 € 43.3 million for 9M 2019.

#### **IFRS 16: 9M 2019 Reconciliation**

€ Million	9M 2019	IMPACT	9M 2019 Adjusted IFRS16
EBITDA	73.1	19.4	53.7
DEPRECIATION	29.9	19.3	10.7
FINANCIAL CHARGES	8.6	0.8	7.8
NET INCOME	23.7	-0.7	24.4
"RIGHT OF USE" ASSETS	43.0	43.0	0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	24.4	24.4	0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	18.9	18.9	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	Sep 19	Sep 18
(+) Revenues	Revenues and other income	3,434.2	3,257.5
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-3,391.0	-3,226.3
<b>= Operating income</b>	<b>Revenues - Operating expenses</b>	<b>43.2</b>	<b>31.2</b>
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	29.9	12.3
<b>EBITDA</b>	<b>Operating income excluding depreciation and amortisation</b>	<b>73.1</b>	<b>43.5</b>

- 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 19	Sep 18
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	73.1	43.5
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-29.9	-12.3
<b>EBIT</b>	<b>Operating income</b>	<b>43.2</b>	<b>31.2</b>

- 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 19	Sep 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	734.1	673.7
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	65.0	67.9
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-584.0	-532.8
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	-19.6
<b>NET CASH</b>	<b>Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt</b>	<b>215.1</b>	<b>189.2</b>

## 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 nine months of 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.