



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS NUEVE MESES

Enero – Septiembre 2020

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera de 9.200 millones de euros
- Adjudicaciones acumuladas hasta septiembre 2020 de 1.900 millones de euros
- Ventas de 2.808 millones de euros
- Beneficio de explotación ajustado (EBIT) de 87,5 millones de euros, con un margen EBIT ajustado del 3,1%¹
- Beneficio neto ajustado de 47,4 millones de euros. Beneficio neto de 9,5 millones.
- Posición neta de caja de 113 millones de euros

La **cartera** a finales de los nueve primeros meses de 2020 alcanzó los 9.200 millones de euros frente a los 10.000 millones de euros de finales de 2019.

A finales de septiembre de 2020, la principal adjudicación que se añadió a la cartera fue el importante proyecto de refino para Sonatrach en Hassi Messaoud (Argelia), con un valor para Técnicas Reunidas de 2.000 millones de dólares americanos. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco e importantes contratos FEED, Front End Engineering Design. En el 4T 2020, la compañía ha anunciado recientemente la adjudicación de un proyecto de mejora medioambiental de una refinería para ENAP en Chile.

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.808 millones de euros en 9M 2020, reflejando la reprogramación de algunos proyectos importantes, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19, así como una ejecución más lenta, debido a la expansión de la pandemia más acuciada en Oriente Medio durante el verano.

El **EBIT** ajustado fue de 87,5 millones de euros en 9M 2020 con un margen del EBIT ajustado del 3,1%, mostrando la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes y los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Técnicas Reunidas se está apoyando tanto en su plan de eficiencia TR-ansforma, como en la importante iniciativa de ahorro de costes que ha puesto en marcha para adaptarse a Covid-19. Como resultado de ambos, la compañía ya ha alcanzado una reducción de costes de más de 102 millones de euros a finales de septiembre de 2020. El efecto de las medidas tomadas hasta la fecha en un año completo asciende a 178 millones de euros.

Los ajustes al EBIT se derivan de costes extraordinarios de reestructuración y Covid-19. Estos son costes directos para la compañía, netos de reembolsos de clientes realizados y esperados, relacionados con una amplia variedad de factores tales como: equipos de protección; distancia social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas de obra e incluso a algunos cierres impuestos por gobiernos; y muchos otros costes no recuperables. La pandemia del Covid-19 tuvo un impacto adverso en la compañía de

¹ EBIT ajustado y Beneficio neto ajustado están definidos y reconciliados en el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento” que se encuentra al final del documento.

62,1 millones de euros con un efecto ya devengado de 44 millones de euros en el resultado operativo a finales de septiembre de 2020.

La Posición Neta de Caja a finales de septiembre cerró en 113 millones de euros.

Previsiones y guía para el año 2020

El inesperado brote de la pandemia y la incertidumbre sobre su duración han provocado una desaceleración en la ejecución de proyectos en 2020 y, en consecuencia, a aplazamientos en las adjudicaciones y un desplazamiento en el tiempo de las ventas al haberse reprogramado algunos proyectos importantes. A medida que los efectos de la pandemia remitan, la compañía espera reflejar en sus cuentas los mayores márgenes implícitos de su cartera, ya que la ejecución y las adjudicaciones de los proyectos comenzarán a acelerarse.

En las circunstancias actuales, incluso a día de hoy, es difícil ofrecer una guía sólida para los resultados de 2020, ya que la pandemia continúa propagándose con intensidad por todo el mundo. El presupuesto interno más actualizado de Técnicas Reunidas para 2020 indica que las ventas podrían estar por encima de 3.500 millones de euros, con un margen EBIT ajustado en torno al 3%. No obstante, este presupuesto asume el mantenimiento de las condiciones actuales y que el entorno no empeore en lo que queda de año.

Juan Lladó, Presidente y CEO de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Nos enfrentamos actualmente a un escenario complejo que requiere una gran proactividad en la gestión y un diálogo continuo con los clientes. Quiero compartir con ustedes cómo estamos abordando la situación actual.

Primero, las buenas noticias: tenemos que entregar la misma cartera récord que teníamos en febrero, sin ninguna cancelación, una cartera de gran calidad y con importantes márgenes.

En segundo lugar, los desafíos: por un lado, tenemos que minimizar el impacto de las restricciones generadas por el Covid-19 en la ejecución de proyectos que están en una fase avanzada de construcción. Por otro, tenemos que trabajar con los clientes en la reprogramación de los proyectos que se han lanzado más recientemente, lo que tiene un impacto evidente en ventas y márgenes.

Para afrontar estos retos estamos ajustando nuestros recursos al nuevo entorno con determinación. Eso significa adaptarnos a un gran cambio con respecto a nuestro punto de partida en febrero, momento en el que estábamos preparados para dar un gran salto en ventas y mejorar significativamente los márgenes.

Y, finalmente, las oportunidades: reprogramar parte de la cartera es, francamente, una gran oportunidad, que estamos aprovechando para fortalecer TR de cara al futuro. Nos ofrece la posibilidad de ejecutar todos esos proyectos en las mejores condiciones, beneficiando de manera recíproca tanto a nuestros clientes como a nuestra compañía.

Los tiempos acabarán normalizándose, tarde o temprano, y volveremos a encontrarnos en una situación en la que la Compañía encarará un escenario de plena recuperación, similar al que nos enfrentábamos en febrero. Y creo que ese momento no está tan lejano".

Las principales magnitudes de los 9M 2020 son las siguientes:

| PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | Var. % |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------|
| Cartera | 9.164 | 10.916 | -16% |
| Ingresos ordinarios | 2.808 | 3.428 | -18% |
| EBIT ajustado ⁽¹⁾ | 87,5 | 43,2 | 103% |
| <i>Margin</i> | <i>3,1%</i> | <i>1,3%</i> | |
| Beneficio neto ajustado ⁽²⁾ | 47,4 | 24,1 | 97% |
| <i>Margin</i> | <i>1,7%</i> | <i>0,7%</i> | |
| Beneficio neto ⁽²⁾ | 9,5 | 24,1 | -60% |
| <i>Margin</i> | <i>0,3%</i> | <i>0,7%</i> | |
| Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾ | 113 | 215 | -48% |

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 4:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

<http://www.tecnicasreunidas.es/es/>

2. CARTERA Y ACTUALIZACIÓN DE EJECUCIONES

2.1 CARTERA: NUEVAS ADJUDICACIONES

| | Proyecto | País | Cliente |
|-------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| Refino y petroquímica | Exxon Mobil refinery | Singapore | Exxon Mobil |
| | 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 |
| | Polyethylene plant | Canada | Nova Chemicals |
| Hassi Messaoud refinery | Algeria | Sonatrach | |
| Upstream y 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 |
| | GT5 | Kuwait | KNPC |
| | Jazan IGCC* | Saudi Arabia | Saudi Aramco |
| Energía | Sewa | United Arab Emirates | Sumitomo / GE EFS |
| | Biomass plant | UK | MGT Teeside |
| | Turów | Poland | Polska Grupa Energetyczna |
| | Cogeneration plant | Canada | Suncor |
| | Energy efficiency | Colombia | Termocandelaria |

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

Cartera a 30 de septiembre de 2020

A finales de septiembre de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas se situó en los 9.200 millones de euros, que se compara con los 10.000 millones de euros alcanzados a finales de diciembre de 2019. Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 95% del total de la cartera, mientras que los proyectos de la división de energía supusieron un 5%.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2020 fue de 1.900 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera en ese periodo fue el proyecto de Sonatrach en Argelia. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco e importantes contratos FEED, Front End Engineering Design. En el 4T 2020, la compañía ha anunciado recientemente la adjudicación de un proyecto de mejora medioambiental de una refinería para ENAP en Chile.

- En enero, Sonatrach, la Algerian National Oil Company y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución del proyecto de una nueva refinería, en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará junto con la empresa Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder del proyecto, con una participación del 55%.

El contrato tiene un valor total aproximado de 3.700 millones de dólares americanos, siendo la participación para TR superior a 2.000 millones de dólares americanos. La nueva refinería tendrá una capacidad de procesamiento de cinco millones de toneladas al año.

El proyecto incluye algunas de las unidades de procesamiento más avanzadas, con tecnologías dirigidas a la conversión profunda, la producción de combustible limpio y el cumplimiento de estrictos requisitos ambientales.

El proyecto Hassi Messaoud es una de las mayores inversiones realizadas en Argelia y forma parte de un ambicioso programa, que tiene el objetivo de aumentar la producción local de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda de Argelia, al tiempo que adapta los productos derivados del petróleo consumidos internamente a las normas medioambientales europeas (Euro V).

- El 28 de julio, Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí firmó con Técnicas Reunidas el contrato para la ejecución llave en mano de una nueva unidad de tratamiento de Aguas Ácidas para la mejora medioambiental de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudí.

Este contrato, con un importe superior a los 80 millones de dólares, tendrá una duración de 34 meses hasta la terminación de los trabajos. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto, el cual incluye una unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas y su conexión con las instalaciones existentes.

La Unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas se considera una unidad de mejora medioambiental, destinada a reducir las cantidades de sulfuro de hidrógeno y de amoníaco en la red de tratamiento de aguas de la refinería mediante el lavado de las mismas con vapor de agua. El objetivo es mejorar la calidad de las aguas, que podrán reutilizarse como agua limpia (*stripped water*) en el lavado de otras unidades del complejo desde una perspectiva de economía circular.

Es importante resaltar que TR ha sido capaz de materializar la firma del contrato pese a las dificultades que está atravesando el sector energético en todo el mundo debido a la pandemia de Covid-19.

Se trata de un contrato nuevo e independiente del proyecto *Clean Fuels* que está llevando a cabo Técnicas Reunidas en la misma refinería y que se encuentra próximo a su terminación de manera satisfactoria. A finales de 2016, TR fue adjudicataria de la totalidad de este proyecto *Clean Fuels*, incluyendo tanto las Unidades de Proceso destinadas a llevar a estándares Euro V la calidad de los combustibles (Hidrotratamiento de Naftas, Reformado Catalítico, Isomerización), como la antorcha, los edificios y la modernización de los Servicios Auxiliares.

Mediante la ejecución de este proyecto, TR consolida su presencia en el mercado saudí y demuestra cómo se refuerza día a día la confianza depositada por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco.

- El 10 de noviembre, ENAP Refinería Bio Bio (ERBB) ha adjudicado a Técnicas Reunidas, S.A., el Contrato EPC Planta de Recuperación de Azufre (WSA), Planta de Tratamiento de Aguas Ácidas (SWS) y Planta de Recuperación de Aminas (MDEA) en Hualpén, Chile.

Este Contrato, el mayor adjudicado por ENAP en los últimos tres años, es un llave en mano que tiene un valor aproximado de 100 millones de dólares estadounidenses y tendrá un período de ejecución de 27 meses.

El alcance del contrato incluye la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, construcción, precomisionado, comisionado, pruebas y puesta en marcha de la Planta de WSA, con capacidad productora de 140 ton/día (planta licenciada por Haldor-Topsoe); de la Planta de SWS con capacidad de 1.600 m³/día, y de la Planta MDEA con capacidad de 816 m³/día.

El presente proyecto se engloba dentro de las actividades de inversión para el cumplimiento de las Normativas Ambientales requeridas por las autoridades en Chile. Con la construcción de estas plantas, Técnicas Reunidas ayuda a ENAP en su evolución hacia unos procesos de refinación más respetuosos con el medio ambiente.

Con este proyecto, Técnicas Reunidas reafirma su presencia en Latinoamérica y se coloca como líder del sector petróleo y gas en Chile, donde ha mantenido una operación continua desde hace más de 30 años. Con más de 20 proyectos realizado en el país, TR afianza su relación con ENAP, para quién lleva ejecutado más de 10 proyectos de diversos alcances.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | Var. % | 2019 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| Ingresos Ordinarios (Ventas) | 2.808,5 | 3.427,9 | -18,1% | 4.699,1 |
| Otros ingresos | 3,7 | 6,3 | | 7,8 |
| Ingresos totales | 2.812,1 | 3.434,2 | -18,1% | 4.706,9 |
| Aprovisionamientos | -2.055,5 | -2.698,6 | | -3.679,5 |
| Costes de Personal | -434,7 | -460,3 | | -610,8 |
| Otros gastos de explotación | -255,0 | -202,2 | | -306,4 |
| EBITDA | 66,9 | 73,1 | -8,4% | 110,2 |
| Amortización | -33,5 | -29,9 | | -42,1 |
| Beneficio de Explotación (EBIT) | 33,4 | 43,2 | -22,6% | 68,2 |
| Resultado financiero | -19,3 | -8,6 | | -12,6 |
| Resultado por puesta en equivalencia | -0,5 | -0,3 | | 0,3 |
| Beneficio antes de impuestos | 13,6 | 34,3 | -60,4% | 55,8 |
| Impuesto sobre las ganancias | -4,1 | -10,2 | | -65,8 |
| Beneficio Neto de Operaciones que Continúan | 9,5 | 24,1 | -60,5% | -10,0 |
| Pérdida de Operaciones Interrumpidas | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas | 9,5 | 24,1 | -60,5% | -10,0 |
| Intereses Minoritarios | -2,2 | -0,4 | | -0,8 |
| Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad | 7,3 | 23,7 | -69,2% | -9,2 |

| 9M 2020 DESGLOSE POR DIVISIÓN € millones | Total | Petróleo y Gas | Energía | Otras Ind. | Sin asignar |
|---|-------------|----------------|---------------|-------------|--------------|
| Ingresos ordinarios | 2.808,5 | 2.594,3 | 148,9 | 65,3 | |
| EBIT | 33,4 | 272,8 | -153,1 | -3,4 | -82,9 |
| Margen | 1,2% | 10,5% | -102,8% | -5,2% | |
| Costes extraordinarios | -54,1 | | | | |
| Costes de reestructuración | -10,1 | | | | -10,1 |
| Covid | -44,0 | -24,4 | -19,6 | 0,0 | |
| Beneficio operativo ajustado (EBIT ajustado) | 87,5 | 297,2 | -133,5 | -3,4 | -72,8 |
| Margen | 3,1% | 11,5% | -89,7% | -5,2% | |

| RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | 2019 € millones |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Resultado financiero* | -9,8 | -5,1 | -0,5 |
| Ganancias/ pérdidas moneda extranjera | -9,5 | -3,5 | -12,1 |
| Resultado financiero neto | -19,3 | -8,6 | -12,6 |

*Ingresos financieros menos gastos financieros

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.808 millones de euros en los nueve meses de 2020, reflejando la reprogramación de algunos proyectos importantes, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19, así como una ejecución más lenta, debido a la expansión de la pandemia en Oriente Medio durante el verano.

| DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | % | 9M 2019 € millones | Var. % | 2019 € millones |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| Petróleo y Gas | 2.594,3 | 92,4% | 3.124,1 | -17,0% | 4.273,5 |
| Generación de Energía | 148,9 | 5,3% | 238,2 | -37,5% | 330,9 |
| Infraestructuras e Industrias | 65,3 | 2,3% | 65,7 | -0,6% | 94,7 |
| Ingresos Ordinarios (Ventas) | 2.808,5 | 100% | 3.427,9 | -18,1% | 4.699,1 |

Las ventas de la división de **Petróleo y Gas** disminuyeron un 17,0% y alcanzaron los 2.594 millones en 9M 2020. Las ventas de esta división representaron la amplia mayoría de las ventas totales (92%):

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a las ventas fueron los siguientes: Duqm para DRPIC (Omán), Proyecto de conversión para BAPCO (Bahrein), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: el Proyecto Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto ADGAS para ADNOC LNG junto con el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE (ambos en Emiratos Arabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** fueron de 149 millones de euros en 9M 2020, disminuyendo un 37,5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta división sufrió el impacto del retraso en la ejecución en Reino Unido provocado por el Covid-19 y de la terminación del proyecto de Kilpilahti en Finlandia.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

| Reconciliación de EBIT ajustado Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | Var. % | 2019 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| EBIT | 33,4 | 43,2 | -22,6% | 68,2 |
| Costes de reestructuración | 10,1 | 0,0 | | 0,0 |
| Impacto Covid | 44,0 | 0,0 | | 0,0 |
| EBIT ajustado | 87,5 | 43,2 | 102,6% | 68,2 |
| Margen | 3,1% | 1,3% | | 1,5% |

El menor reconocimiento de ventas afectó directamente a los márgenes, además del impacto directo provocado por Covid y de los costes de reestructuración. El **EBIT** de 9M de 2020 fue de 33.4 millones, con un margen del 1,2%.

El **EBIT Ajustado** alcanzó 87,5 millones con un margen ajustado del 3,1%, mostrando la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes y los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Técnicas Reunidas se está apoyando en su plan de eficiencia TR-ansforma, así como en la importante iniciativa de ahorro de costes que ha puesto en marcha para adaptarse a Covid-19. Como resultado de ambos, la compañía ya ha alcanzado una reducción de costes de más de 102 millones de euros a finales de septiembre de 2020. El efecto de las medidas tomadas hasta la fecha en un año completo asciende a 178 millones de euros.

Los ajustes al EBIT están relacionados con Covid-19 y con los costes de reestructuración. Covid-19 tuvo un impacto en términos de coste directo neto para la compañía de 62,1 millones de euros a septiembre de 2020; con un efecto de 44,0 millones de euros en el resultado operativo devengado en 9M 2020 (la diferencia proviene de la contabilización de acuerdo con el grado de avance de los proyectos). Las cifras a junio de 2020 fueron 45,5 millones de euros y 39,0 millones de euros respectivamente. Estos costes relacionados con Covid-19 son costes directos para la compañía, netos de reembolsos de clientes realizados y esperados, relacionados con una amplia variedad de factores tales como: equipos de protección; distancia social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas de obra e incluso a algunos cierres impuestos por gobiernos; y muchos otros costes no recuperables.

Los costes de reestructuración derivados del plan de eficiencia de costes fueron 10,1 millones de euros. Estos costes están principalmente asociados a trabajos de consultoría y costes de reestructuración de personal.

El margen EBIT de los 9 primeros meses de año se vio favorecido por órdenes de cambio en la división de petróleo y gas y por el impacto negativo de la división de energía. Los resultados de esta división se vieron afectados por dos proyectos, uno en Reino Unido y el otro el de Kilpilahti en Finlandia. El proyecto finlandés ya ha finalizado y, en el caso del proyecto del Reino Unido, se espera que finalice en 2021.

| BENEFICIO NETO Enero - Septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | Var. % | 2019 € millones |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
| Beneficio neto ajustado | 47,4 | 24,1 | 96,7% | -10,0 |
| Beneficio neto* | 9,5 | 24,1 | -60,5% | -10,0 |

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El Beneficio neto ajustado fue de 47 millones de euros, un 97% mayor que en el mismo periodo del año pasado. El Beneficio neto fue de 9,5 millones de euros, en comparación con los 24,1 millones de euros de los primeros nueve meses de 2019. Este Beneficio neto refleja la evolución del resultado operativo y, también, del resultado financiero y de los impuestos. El resultado financiero disminuyó debido a la contabilización a valor razonable de los activos financieros y al signo negativo de las transacciones en moneda extranjera por la apreciación del dólar frente al euro, así como a movimientos de otras divisas de países en donde operamos.

En los nueve meses de 2020, el impuesto sobre el beneficio fue de 4,1 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 30%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

| BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | 2019 € millones |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Inmovilizado material e inmaterial | 126,4 | 151,2 | 148,5 |
| Inversiones en asociadas | 2,9 | 9,1 | 3,4 |
| Impuestos diferidos | 381,7 | 330,9 | 387,4 |
| Otros activos no corrientes | 89,4 | 74,7 | 92,3 |
| Activos no corrientes | 600,3 | 565,9 | 631,7 |
| Existencias | 5,5 | 25,9 | 5,5 |
| Deudores | 2.848,9 | 2.956,3 | 2.672,1 |
| Otros activos corrientes | 25,9 | 14,1 | 18,3 |
| Efectivo y activos financieros | 925,4 | 799,2 | 952,8 |
| Activos corrientes | 3.805,6 | 3.795,5 | 3.648,6 |
| TOTAL ACTIVOS | 4.405,9 | 4.361,3 | 4.280,3 |
| FONDOS PROPIOS Y PASIVOS | | | |
| Fondos propios | 294,1 | 360,4 | 330,0 |
| Pasivos no corrientes | 299,0 | 321,4 | 388,8 |
| Deuda Financiera | 213,6 | 251,5 | 296,5 |
| Otros pasivos no corrientes | 85,4 | 69,9 | 92,3 |
| Provisiones | 65,1 | 20,8 | 34,3 |
| Pasivos corrientes | 3.747,8 | 3.658,7 | 3.527,1 |
| Deuda Financiera | 598,9 | 332,6 | 285,8 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 3.025,1 | 3.155,8 | 2.978,6 |
| Otros pasivos corrientes | 123,8 | 170,3 | 262,7 |
| Total Pasivos | 4.111,9 | 4.000,9 | 3.950,3 |
| TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS | 4.405,9 | 4.361,3 | 4.280,3 |
| FONDOS PROPIOS | | | |
| 30 de septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | 2019 € millones |
| Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer | 364,3 | 464,9 | 415,3 |
| Autocarera | -73,5 | -73,7 | -73,8 |
| Reservas de cobertura | -11,6 | -44,8 | -24,2 |
| Dividendo a cuenta | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Intereses minoritarios | 14,8 | 14,0 | 12,7 |
| FONDOS PROPIOS | 294,1 | 360,4 | 330,0 |

A finales de septiembre de 2020, los fondos propios de la compañía fueron de 294,1 millones de euros, menores que la cifra de finales de diciembre de 2019. Esta reducción se deriva de un efecto contable, debido a las diferencias negativas de cambio por conversión, que aparecen en la consolidación de filiales en el exterior, por la depreciación de sus divisas contra el euro (como por ejemplo Kuwait, Arabia Saudí,

Turquía y Perú). Este efecto contable negativo supone un importe de 52,6 millones de euros, que está incluido en el apartado de Diferencias Acumuladas de Conversión, dentro del capítulo de los fondos propios “Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio”.

Siguiendo los principios del plan de eficiencia “TR-ansforma”, la compañía puso en marcha un proceso de optimización de la cartera de activos que dará como resultado unas plusvalías de 50 millones de euros por la venta de algunas inversiones no estratégicas y activos inmobiliarios. A finales del año pasado, la compañía vendió Empresarios Agrupados (empresa de ingeniería de servicios nucleares), lo que supuso una entrada de caja en el primer trimestre de 17,7 millones de euros. En octubre de 2020, la compañía vendió su 80% de Eurocontrol, empresa dedicada a la inspección reglamentaria de equipos técnicos. La plusvalía de esta última venta será de más de 10 millones de euros y la entrada de caja cercana a los 25 millones de euros, a contabilizar en el cuarto trimestre de 2020.

| POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de septiembre | 9M 2020 € millones | 9M 2019 € millones | 2019 € millones |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes menos efectivo y activos finan | 2.880,2 | 2.996,3 | 2.695,8 |
| Pasivos corrientes menos deuda financiera | -3.148,9 | -3.326,1 | -3.241,4 |
| CAPITAL CIRCULANTE NETO | -268,7 | -329,9 | -545,5 |
| Activos financieros corrientes | 17,8 | 65,0 | 65,1 |
| Efectivo y otros medios líquidos | 907,6 | 734,1 | 887,6 |
| Deuda financiera | -812,5 | -584,0 | -582,3 |
| POSICION NETA DE TESORERÍA | 112,9 | 215,1 | 370,5 |
| Tesorería neta + capital circulante neto | -155,7 | -114,7 | -175,0 |

La posición neta de caja fue de 113 millones de euros, cifra menor que a finales de diciembre de 2019 como ya se anticipó a principios de 2020. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, con la reprogramación de pagos por parte de clientes debido al Covid-19.

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de 9M 2020

| € Millones | 9M 2020 | IMPACTO | 9M 2020 ajustado IFRS 16 |
|--------------------------------|---------|---------|--------------------------|
| EBITDA | 66,9 | 24,2 | 42,7 |
| DEPRECIACIÓN | 33,5 | 23,7 | 9,8 |
| RESULTADO FINANCIERO | 19,3 | 0,7 | 18,6 |
| BENEFICIO NETO | 9,5 | 0,2 | 9,7 |
| ACTIVOS POR DERECHO DE USO | 31,8 | 31,8 | 0,0 |
| PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P | 21,8 | 21,8 | 0,0 |
| PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P | 11,0 | 11,0 | 0,0 |

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 | Sept 20 | Sept 19 |
|--|--|-------------|-------------|
| (+) Ingresos | Ventas y otros ingresos de explotación | 2.812,1 | 3.434,2 |
| (-) Gastos de explotación | Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro | -2.778,7 | -3.391,0 |
| = Beneficio de explotación | Ingresos - Gastos de explotación | 33,4 | 43,2 |
| (+) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | 33,5 | 29,9 |
| EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | 66,9 | 73,1 |

- 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 | Sept 20 | Sept 19 |
|--|---|-------------|-------------|
| (+) EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | 66,9 | 73,1 |
| (-) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | -33,5 | -29,9 |
| EBIT | Beneficio de explotación | 33,4 | 43,2 |

3. **EBIT Ajustado y Beneficio neto ajustado** son las medidas alternativas de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir la capacidad del Grupo para generar ganancias considerando solo sus operaciones, deduciendo los efectos extraordinarios del Covid-19 y los costes de reestructuración; y el correspondiente impacto impositivo en el caso del Beneficio neto ajustado.

| Concepto | Definición | Sept 20 | Sept 19 |
|--|---|-------------|-------------|
| (+) EBIT | Resultado operativo | 33.4 | 43.2 |
| (+) Impacto Covid | Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19 | 44.0 | 0.0 |
| (+) Costes de reestructuración | Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio | 10.1 | 0.0 |
| EBIT ajustado | Resultado operativo excluyendo el impacto Covid y los costes de reestructuración | 87.5 | 43.2 |
| (+) Resultado financiero | Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros | -19.3 | -8.6 |
| (+) Resultado por puesta en equivalencia | Resultado obtenido por las empresas asociadas | -0.5 | -0.3 |
| (-) Impuesto sobre las ganancias | Impuestos generados por la compañía | -4.1 | -10.2 |
| (-) Ajustes a los impuestos | Ajustes a los impuestos | -16.2 | 0.0 |
| Beneficio neto ajustado | Beneficio neto excluyendo el impacto Covid, los costes de reestructuración y los ajustes a impuestos | 47.4 | 24.1 |

4. **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 | Sept 20 | Sept 19 |
|---|--|---------------|---------------|
| (+) 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 | 907,6 | 734,1 |
| (+) Activos financieros a valor razonable | Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 17,8 | 65,0 |
| (-) Deuda financiera | Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta | -812,5 0,0 | -584,0 0,0 |
| CAJA NETA | Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera. | 112,9 | 215,1 |



TECNICAS REUNIDAS

NINE MONTHS RESULTS

January – September 2020

CONTENTS:

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

1. MAIN HIGHLIGHTS

- Backlog of €9.2 billion
- YTD order intake of €1.9 billion
- Sales at €2,808 million
- Adjusted EBIT at €87.5 million, with a 3.1% adjusted EBIT margin¹
- Adjusted Net Profit at €47.4 million. Net profit at €9.5 million
- Net cash position of €113 million

Backlog at the end of the first nine months of 2020 stood at €9.2 billion, that compares to €10.0 billion at the end of 2019.

As of the end of September 2020, the main award added to the backlog was the important refining project for Sonatrach at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Algeria), with a value of \$2 billion for Técnicas Reunidas. In Q3 2020, TR added to its backlog a new environmental project for Saudi Aramco and several important FEED contracts, Front End Engineering Design. In Q4 2020, the company has recently announced the award of a project for the environmental improvement of a refinery from ENAP in Chile.

Total sales reached €2,808 million in 9M 2020, which already reflects the reprogramming of some major projects, requested from clients to adapt to the Covid environment, as well as slower execution, due to the peak spread of the pandemic during the summer in the Middle East.

Adjusted EBIT stood at €87.5 million in 9M 2020. The adjusted EBIT margin in the first nine months of 2020 was 3.1%, showing the contribution of newer projects with healthy margins and the effects of the efficiency and cost saving plans.

Técnicas Reunidas has leveraged on both its 2019 TR-ansforma efficiency plan, as well as the important cost saving initiative that has been launched to adapt to Covid. As a result of both initiatives, the company has already reached more than €102 million in cost reductions, as of the end of September 2020. That figure will escalate to € 178 million in annualized terms, with the implementation of all the measures in place over a full year.

Adjustments to EBIT are related to extraordinary restructuring and Covid costs. These are direct costs to the company, net of realized and expected client reimbursements, related to a wide variety of items such as: protection equipment; social distance and sanitizing of on-sites and home offices; repatriation flights and idleness due to both quarantines of on-sites or even some closures of sites imposed by governments; and many other non-reversal costs. The Covid-19 pandemic adversely impacted the company by € 62.1 million with an effect of €44 million already accrued in operating profit as of the end of September 2020.

Net cash position at the end of September stood at €113 million.

¹ Adjusted EBIT and Adjusted net profit are defined and reconciled in the “Alternative Performance Metrics” at the end of the document.

Outlook and Guidance for 2020

The unexpected pandemic outbreak and its length uncertainty have led to a slowdown in project execution in 2020, and consequently, to award deferrals and a shift in time of sales, as some major projects have been reprogrammed. As the pandemic eases, the company expects to reflect in its accounts the higher embedded margins of the backlog, as execution and awards start to accelerate.

Still, even at this time of the year, it is difficult to provide a firm guidance for the 2020 year-end results, as the pandemic continues to spread with intensity across the world. Técnicas Reunidas most updated forecast for 2020 indicates that sales could be above € 3.5 billion, with an adjusted EBIT margin around 3.0%. Nonetheless, this budget assumes the maintenance of current conditions, with no further worsening of the environment for the rest of the year.

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chairman and CEO, commented:

“We are presently facing a complex scenario that requires of high management proactivity and continuous client dialog. I want to share with you how we are addressing the current situation.

First, the good news: we have to deliver the same record backlog that we reached back in February as we had no cancellations, a quality backlog with significant margins.

Second, the challenges: on the one hand, we have to minimize the impact of Covid restrictions on the execution of projects in advanced construction stage. On the other hand, we have to collaborate with customers in the reprogramming of the most recently launched projects, with obvious impacts on sales and margins.

To face these challenges, we are adjusting with determination our resources to the new environment. This means adapting to a major change from our February starting point, when we were ready for a jump in sales and a major margin improvement.

And, finally, the opportunities: reprogramming part of the backlog is frankly a major opportunity, and we are taking it, to strengthen TR for the future. It gives us the chance to execute all those projects under the best conditions, thus benefitting our customers and our company from a win-win situation.

Times will normalize, sooner or later, and we will again face a year in which the Company reverts back to the full recovery scenario that we faced in February. I believe those times are not so distant.”

The main figures for 9M 2020 are the following ones:

| HIGHLIGHTS <i>January - September</i> | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Var. % |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------|
| Backlog | 9,164 | 10,916 | -16% |
| Net Revenues | 2,808 | 3,428 | -18% |
| Adjusted EBIT ⁽¹⁾ | 87.5 | 43.2 | 103% |
| <i>Margin</i> | <i>3.1%</i> | <i>1.3%</i> | |
| Adjusted Net profit ⁽¹⁾ | 47.4 | 24.1 | 97% |
| <i>Margin</i> | <i>1.7%</i> | <i>0.7%</i> | |
| Net Profit ⁽²⁾ | 9.5 | 24.1 | -60% |
| <i>Margin</i> | <i>0.3%</i> | <i>0.7%</i> | |
| Net Cash Position ⁽¹⁾ | 113 | 215 | -48% |

⁽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 16:00 CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

2. BACKLOG AND EXECUTION UPDATE

2.1 BACKLOG: NEW AWARDS

| | Project | Country | Client |
|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|
| Refining and Petrochemical | Exxon Mobil refinery | Singapore | Exxon Mobil |
| | 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 |
| | Polyethylene plant | Canada | Nova Chemicals |
| Hassi Messaoud refinery | Algeria | Sonatrach | |
| 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 |
| | 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 |
| | Cogeneration plant | Canada | Suncor |
| | Energy efficiency | Colombia | Termocandelaria |

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

Backlog as of September 30th, 2020

At the end of September 2020, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 9.2 billion, compared to the € 10.0 billion reached at the end of December 2019. Oil and Gas projects comprised 95% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 5%.

9M 2020 order intake was € 1.9 billion. The main award added to the backlog in this period was the Sonatrach project in Algeria. In Q3 2020, TR added to its backlog a new environmental project for Saudi Aramco and several important FEED contracts, Front End Engineering Design. In Q4 2020, the company has recently announced the award of a project for the environmental improvement of a refinery from ENAP in Chile.

- In January, Sonatrach, the Algerian National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed a contract for the execution of a grassroots refinery, at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, in Algeria. The project will be executed in a Joint Venture (JV) with Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas will be the leader of the JV, with a 55% share.

The contract has an approximate total value of US\$ 3,700 million, with the share of TR exceeding US\$ 2,000 million. The new refinery will have a processing capacity of five million tons/year.

The project includes some of the most advanced processing units, with technologies that are targeted to deep conversion, clean fuel production and fulfilment of stringent environmental requirements.

The Hassi Messaoud project is one of the largest investments made in Algeria and is part of an ambitious program, with the objective of increasing the local production of energy products to meet with Algeria's increasing demand, while adapting oil products internally consumed to European environmental standards (Euro V).

- In July 28th, Saudi Aramco, the Saudi National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed the contract for the execution on lump sum turn-key basis of a new Sour Water Stripper unit for the environmental improvement of the Ras Tanura Refinery, located in the eastern coast of Saudi Arabia.

The Project, with a value over \$ 80 million, has a schedule of thirty-four months up to completion. The scope of the contract includes engineering, procurement and supply, construction and assistance to the start-up of the plant. The Project includes the Sour Water Stripper Unit, and its "Tie in" to the existing facilities.

The Sour Water Stripped Unit (SWSU) is an environmental unit, aimed at reducing the amounts of hydrogen sulphide and ammonia by washing them with steam. The final objective is to improve the quality of the water, which can be reused as stripped water in the washing of other units from a circular economy perspective.

It is important to highlight that TR has been able to secure the award amidst the difficulties imposed by the Covid-19 pandemic to the energy sector worldwide.

This is a new and independent contract from the "Clean Fuels" Project, undertaken by Técnicas Reunidas and currently very close to its satisfactory completion. TR was awarded at the end of 2016 the whole scope of the "Clean Fuels" Project, including not only the Process Units conceived for improving the quality of the fuels up to Euro V standard, (Naphtha Hydrotreater, Catalytic Reforming, Isomerization), but also the corresponding Flare and Buildings and the modernization of the Refinery Utilities.

With this new accomplishment, TR consolidates its position in the Saudi market and shows how the trust received from one of its most important Clients, Saudi Aramco, keeps being reinforced.

- In November 10th, ENAP Refinery Bio Bio (ERBB) has awarded to Técnicas Reunidas, the EPC Contract for the Wet Gas Sulphuric Acid Plant (WSA), Sour Water Stripping Plant (SWS), and an Amine Recovery Plant (MDEA) in Hualpén, Chile.

This is the largest project awarded by ENAP in the last three years, being a Lump Sum Turn Key project with an approximate value of 100 million US dollars, and a duration of 27 months.

The scope of the contract includes engineering, equipment and materials supply, construction, pre-commissioning, commissioning, run tests and start-up of the

WSA Plant, with a capacity of 140 ton/day (plant licensed by Haldor-Topsoe); SWS Plant with capacity of 1.600 m³/day, and MDEA Plant with a capacity of 816 m³/day.

This project is part of the investment program for the fulfillment of the Environmental Regulations required by the Chilean authorities. Through the execution of this important Project, Técnicas Reunidas supports ENAP in its development towards refinery eco-friendly processes.

With this Project, Técnicas Reunidas strengthens its position in Latin America and keeps its position as leader of the Oil and Gas sector in Chile, where it has maintained a continuous operation for more than 30 years. With more than 20 projects in the country, TR reinforces its relationship with ENAP, having executed more than 10 projects of diverse scope.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

| CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Var. % | Year 2019 € million |
|--|----------------------|----------------------|---------------|------------------------|
| Net Revenues | 2,808.5 | 3,427.9 | -18.1% | 4,699.1 |
| Other Revenues | 3.7 | 6.3 | | 7.8 |
| Total Income | 2,812.1 | 3,434.2 | -18.1% | 4,706.9 |
| Raw materials and consumables | -2,055.5 | -2,698.6 | | -3,679.5 |
| Personnel Costs | -434.7 | -460.3 | | -610.8 |
| Other operating costs | -255.0 | -202.2 | | -306.4 |
| EBITDA | 66.9 | 73.1 | -8.4% | 110.2 |
| Amortisation | -33.5 | -29.9 | | -42.1 |
| EBIT | 33.4 | 43.2 | -22.6% | 68.2 |
| Financial Income/ expense | -19.3 | -8.6 | | -12.6 |
| Share in results obtained by associates | -0.5 | -0.3 | | 0.3 |
| Profit before tax | 13.6 | 34.3 | -60.4% | 55.8 |
| Income taxes | -4.1 | -10.2 | | -65.8 |
| Profit for the year from continuing operation | 9.5 | 24.1 | -60.5% | -10.0 |
| Profit (loss) from discontinued operations | 0.0 | 0.0 | | 0.0 |
| Profit for the year | 9.5 | 24.1 | -60.5% | -10.0 |
| Non-controlling interests | -2.2 | -0.4 | | -0.8 |
| Profit Attributable to owners of the parent | 7.3 | 23.7 | -69.2% | -9.2 |

| 9M 2020 SEGMENT BREAKDOWN € million | Total | Oil&Gas | P&W | Other Ind. | Not assigned |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|--------------|
| Net revenues | 2,808.5 | 2,594.3 | 148.9 | 65.3 | |
| EBIT | 33.4 | 272.8 | -153.1 | -3.4 | -82.9 |
| Margin | 1.2% | 10.5% | -102.8% | -5.2% | |
| Extraordinary costs | -54.1 | | | | -10.1 |
| Restructuring costs | -10.1 | | | | -10.1 |
| Covid | -44.0 | -24.4 | -19.6 | 0.0 | |
| Adjusted operating profit (Adjusted EBIT) | 87.5 | 297.2 | -133.5 | -3.4 | -72.8 |
| Margin | 3.1% | 11.5% | -89.7% | -5.2% | |

| Financial Income/Expense January - September | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Year 2019 € million |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|
| Net financial Income * | -9.8 | -5.1 | -0.5 |
| Gains/losses in transactions in foreign currency | -9.5 | -3.5 | -12.1 |
| Financial Income/Expense | -19.3 | -8.6 | -12.6 |

* Financial income less financial expenditure

3.1 REVENUES

Net revenues reached €2,808 million in 9M 2020, which already reflects the reprogramming of some major project schedules, requested by clients to adapt to the Covid environment, as well as slower execution, due to the peak spread of the pandemic during the summer in the Middle East.

| REVENUES BREAKDOWN January - September | 9M 2020 € million | % | 9M 2019 € million | Var. % | Year 2019 € million |
|---|----------------------|-------------|----------------------|---------------|------------------------|
| Oil and gas | 2,594.3 | 92.4% | 3,124.1 | -17.0% | 4,273.5 |
| Power & Water | 148.9 | 5.3% | 238.2 | -37.5% | 330.9 |
| Other Industries | 65.3 | 2.3% | 65.7 | -0.6% | 94.7 |
| Net Revenues | 2,808.5 | 100% | 3,427.9 | -18.1% | 4,699.1 |

Sales from the **oil and gas division** went down 17.0% and reached € 2,594 million in 9M 2020. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (92%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Duqm for DRPIC (Oman), conversion project for BAPCO (Bahrain), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Singapore project for ExxonMobil.
- **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 both in United Arab Emirates.

Revenues from the **power division** stood at € 149 million in 9M 2020, decreasing by 37.5% year on year. This division was impacted by the slowdown in the UK due to Covid and the termination of the Kilpilahti project in Finland.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

| Adjusted EBIT reconciliation January - September | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Var. % | Year 2019 € million |
|---|----------------------|----------------------|---------------|------------------------|
| EBIT | 33.4 | 43.2 | -22.6% | 68.2 |
| Restructuring costs | 10.1 | 0.0 | | 0.0 |
| Covid impact | 44.0 | 0.0 | | 0.0 |
| Adjusted EBIT | 87.5 | 43.2 | 102.6% | 68.2 |
| Margin | 3.1% | 1.3% | | 1.5% |

The lower recognition of sales directly affected margins, in addition to Covid direct impact and restructuring costs. 9M 2020 **EBIT** was € 33.4 million, with an operating margin of 1.2%.

Adjusted EBIT resulted in €87.5 million and adjusted margin was 3.1%. This figure shows the contribution of newer projects with healthy margins and the effects of the efficiency and cost saving plans.

Técnicas Reunidas has already leveraged on both its 2019 TR-ansforma efficiency plan, as well as the important cost saving initiative to adapt to Covid. As a result of both initiatives, the company has already reached more than €102 million in cost reductions, as of the end of September 2020. That figure will escalate to € 178 million in annualized terms, with the implementation of all the measures in place over a full year.

Adjustments to EBIT are related to Covid and restructuring costs. The Covid-19 pandemic had a direct total net cost impact of €62.1 million on the company, as of September 2020; with an effect of €44.0 million on operating profit accrued in the 9M 2020 results (the difference being due to percentage of completion project accounting). The same figures as of June 2020, were €45.5 million and €39.0 million respectively. These Covid costs are direct costs to the company, net of realized and expected client reimbursements, related to a wide variety of items such as: protection equipment; social distance and sanitizing of on-sites and home offices; repatriation flights and idleness due to both quarantines of on-sites or even some closures of sites imposed by governments; and many other non-reversal costs.

The restructuring costs in relation with the cost efficiency plan were €10.1 million. These extraordinary costs relate mainly to consultancy work and personnel restructuring costs.

EBIT margin in the 9 M 2020 was also favourable impacted by variation orders in the oil and gas division and by the negative impact of the power division. This division was impacted by two projects, one in the UK and the Kilpilahti project in Finland. The Finnish project is already terminated and, in the case of the UK project, is expected to be concluded in 2021.

| NET PROFIT January - September | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Var. % | Year 2019 € million |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------|
| Adjusted Net profit | 47.4 | 24.1 | 96.7% | -10.0 |
| Net Profit* | 9.5 | 24.1 | -60.5% | -10.0 |

*Net Profit from from continuing operations

Adjusted Net profit reached € 47 million, growing by 97% from the same period last year. Net profit was € 9.5 million, compared to € 24.1 million in the first nine months of 2019. Net profit reflects also the effect of financial results and taxes. Financial results decreased due to negative mark to market of financial assets and the negative sign of the transactions of foreign currency from the dollar appreciation versus the euro, as well as from movements in other currencies of countries in which we operate.

In the first nine months, the accounted company income tax was €4.1 million, which represents an effective tax rate of 30%.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30th | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Year 2019 € million |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| ASSETS: | | | |
| Non-current Assets | | | |
| Tangible and intangible assets | 126.4 | 151.2 | 148.5 |
| Investment in associates | 2.9 | 9.1 | 3.4 |
| Deferred tax assets | 381.7 | 330.9 | 387.4 |
| Other non-current assets | 89.4 | 74.7 | 92.3 |
| | 600.3 | 565.9 | 631.7 |
| Current assets | | | |
| Inventories | 5.5 | 25.9 | 5.5 |
| Trade and other receivables | 2,848.9 | 2,956.3 | 2,672.1 |
| Other current assets | 25.9 | 14.1 | 18.3 |
| Cash and Financial assets | 925.4 | 799.2 | 952.8 |
| | 3,805.6 | 3,795.5 | 3,648.6 |
| TOTAL ASSETS | 4,405.9 | 4,361.3 | 4,280.3 |
| EQUITY AND LIABILITIES: | | | |
| Equity | 294.1 | 360.4 | 330.0 |
| Non-current liabilities | | | |
| Financial Debt | 213.6 | 251.5 | 296.5 |
| Other non-current liabilities | 85.4 | 69.9 | 92.3 |
| Long term provisions | 65.1 | 20.8 | 34.3 |
| Current liabilities | | | |
| Financial Debt | 598.9 | 332.6 | 285.8 |
| Trade payable | 3,025.1 | 3,155.8 | 2,978.6 |
| Other current liabilities | 123.8 | 170.3 | 262.7 |
| Total liabilities | 4,111.9 | 4,000.9 | 3,950.3 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 4,405.9 | 4,361.3 | 4,280.3 |
| EQUITY | | | |
| September 30th | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Year 2019 € million |
| Shareholders' funds + retained earnings | 364.3 | 464.9 | 415.3 |
| Treasury stock | -73.5 | -73.7 | -73.8 |
| Hedging reserve | -11.6 | -44.8 | -24.2 |
| Interim dividends | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Minority Interest | 14.8 | 14.0 | 12.7 |
| EQUITY | 294.1 | 360.4 | 330.0 |

At the end of September 2020, equity of the company was € 294.1 million, below the end of December of 2019. The decrease is an accounting effect, stemming from the negative foreign exchange conversion differences that arise in the consolidation of TR affiliates in several countries where it operates (such as Kuwait, Saudi Arabia,

Turkey and Peru), due to the depreciation of their currencies against the euro. This negative accounting effect amounts €52.6 million. It is included under the caption of Conversion Reserves within the Shareholders' funds and retained earnings.

Following the principles of the “TR-ansforma” efficiency plan, the company launched an asset portfolio optimisation process that will result on €50 million of capital gains from the sale of some non-strategic investments and real estate assets. The company has already achieved more than 50% of its target. At the end of last year, the company sold Empresarios Agrupados (nuclear services engineering company), which represented a cash inflow in the first quarter of €17.7 million. In October 2020, the company sold its 80% of Eurocontrol, a company dedicated to regulatory inspection of technical equipment. The capital gains stemming from this last sale will be more than €10 million and the cash inflow will be close to €25 million, to be booked in the fourth quarter of 2020.

| NET CASH POSITION September 30th | 9M 2020 € million | 9M 2019 € million | Year 2019 € million |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Current assets less cash and financial assets | 2,880.2 | 2,996.3 | 2,695.8 |
| Current liabilities less financial debt | -3,148.9 | -3,326.1 | -3,241.4 |
| COMMERCIAL WORKING CAPITAL | -268.7 | -329.9 | -545.5 |
| Financial assets | 17.8 | 65.0 | 65.1 |
| Cash and cash equivalents | 907.6 | 734.1 | 887.6 |
| Financial Debt | -812.5 | -584.0 | -582.3 |
| NET CASH POSITION | 112.9 | 215.1 | 370.5 |
| NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL | -155.7 | -114.7 | -175.0 |

Net cash position stood at € 113 million, decreasing from the end of December 2019 as anticipated at the beginning of 2020. The net cash position reflects the evolution of working capital, with clients rescheduling cash payments because of Covid.

APPENDIX

IFRS 16: 9M 2020 Reconciliation

| € Million | 9M 2020 | IMPACT | 9M 2020 Adjusted IFRS 16 |
|------------------------------|---------|--------|--------------------------|
| EBITDA | 66.9 | 24.2 | 42.7 |
| DEPRECIATION | 33.5 | 23.7 | 9.8 |
| FINANCIAL CHARGES | 19.3 | 0.7 | 18.6 |
| NET INCOME | 9.5 | 0.2 | 9.7 |
| "RIGHT OF USE" ASSETS | 31.8 | 31.8 | 0.0 |
| SHORT-TERM LEASE LIABILITIES | 21.8 | 21.8 | 0.0 |
| LONG-TERM LEASE LIABILITIES | 11.0 | 11.0 | 0.0 |

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 | Sept 20 | Sept 19 |
|--|---|-------------|-------------|
| (+) Revenues | Revenues and other income | 2,812.1 | 3,434.2 |
| (-) Operating expenses | Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges | -2,778.7 | -3,391.0 |
| = Operating income | Revenues - Operating expenses | 33.4 | 43.2 |
| (+) Depreciation/amortisation and impairment charges | Depreciation/amortisation and impairment charges | 33.5 | 29.9 |
| EBITDA | Operating income excluding depreciation and amortisation | 66.9 | 73.1 |

- EBIT** is defined as “Earnings Before Interest and Taxes”: It is an indicator of the operating income of the group prior deducting interest and taxes. This indicator is used by Management, together with EBITDA, when comparing to other oil services sector companies. EBIT is equivalent to the “operating profit”. Its calculation was as follow:

| Concept | Definition | Sept 20 | Sept 19 |
|--|--|-------------|-------------|
| (+) EBITDA | Operating income excluding depreciation and amortisation | 66.9 | 73.1 |
| (-) Amortisation and depreciation expenses | Depreciation/amortisation and impairment charges | -33.5 | -29.9 |
| EBIT | Operating income | 33.4 | 43.2 |

3. **Adjusted EBIT and Adjusted Net Profit** are the alternative performance metrics used by Management to measure the Group's ability to generate profits considering only its operations deducting the extraordinary effects of Covid and restructuring costs; and their corresponding tax impact at the Adjusted net profit level.

| Concept | Definition | Sept 20 | Sept 19 |
|---|--|-------------|-------------|
| (+) EBIT | Operating income | 33.4 | 43.2 |
| (+) Covid impact | Extraordinary effect related to Covid-19 pandemic | 44.0 | 0.0 |
| (+) Restructuring costs | Extraordinary expenses related to the business reorganization | 10.1 | 0.0 |
| Adjusted EBIT | Operating income excluding Covid impact and restructuring costs | 87.5 | 43.2 |
| (+) Financial Income/ expense | Difference between earnings before interest and taxes and earnings before taxes | -19.3 | -8.6 |
| (+) Share in results obtained by associates | Income received by associated | -0.5 | -0.3 |
| (-) Income taxes | Income tax generated by the business | -4.1 | -10.2 |
| (-) Adjustments to taxes | Adjustments to taxes | -16.2 | 0.0 |
| Adjusted net profit | Net profit excluding Covid impact, restructuring costs and adjustments to taxes | 47.4 | 24.1 |

4. **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 | Sept 20 | Sept 19 |
|------------------------------------|---|--------------|--------------|
| (+) 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 | 907.6 | 734.1 |
| (+) Financial assets at fair value | Financial assets at fair value through profit and loss | 17.8 | 65.0 |
| (-) Financial debt | Short-term and long-term debt with credit entities | -812.5 | -584.0 |
| | Borrowings related to the assets classified as held for sale | 0.0 | 0.0 |
| NET CASH | Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt | 112.9 | 215.1 |

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 2020.

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.