



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS NUEVE MESES  
Enero – Septiembre 2016**

**ÍNDICE:**

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

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

### Principales Magnitudes 9M 2016

- Cifra de adjudicaciones de € 1.532 millones
- Cartera 9M 2016 de € 10.090 millones
- 14% de crecimiento en ventas hasta los € 3.438 millones
- Resultado Operativo de € 139 millones y Beneficio Neto de € 101 millones
- Balance sólido con una posición de caja neta de € 489 millones a 30 de septiembre 2016
- Dividendo 2015 pagado en 2016: € 75 millones

### Guidance 2016:

- Ventas: crecimiento hasta un rango de € 4.500 millones a € 4.600 millones, (partiendo desde el nivel record de 2015)
- Margen EBIT en torno al 4%
- Compromiso de continuidad en la distribución de dividendos

Los resultados de los nueve primeros meses de 2016 están en línea con lo anunciado en febrero de 2016. Las ventas de la compañía crecieron un 14% hasta € 3.438 millones. El EBIT fue € 139 millones, con un margen operativo de 4%, y el beneficio neto fue € 101 millones. A 30 de septiembre 2016, la posición de caja neta fue de € 489 millones.

La crisis del sector del petróleo ha impactado la inversión mundial con el mayor recorte de los últimos 30 años. Sin embargo, Técnicas Reunidas (TR) consiguió incrementar sus ventas en 2014 (+11%), 2015 (+33%) y en los nueve meses de 2016 (+14%), gracias al crecimiento que experimentó la cartera.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“Nuestro negocio diversificado en productos y geografías ha demostrado su resistencia en este escenario de precios del petróleo. Como consecuencia de ello, hemos incrementado nuestra cartera y asegurado así el crecimiento futuro de los ingresos.*

*En el corto y medio plazo, estamos centrados en una ejecución satisfactoria focalizada en la eficiencia, el control de riesgos y la disciplina de la caja.*

*Respecto a la entrega de proyectos, el proyecto de la mejoradora de Canadá alcanzó la fase de comisionado el 25 de septiembre y comenzó a operar el 12 de octubre. Esperamos la desmovilización de todo nuestro equipo en las próximas semanas.*

*En 2016, la compañía ha conseguido importantes adjudicaciones. Además, nuestras oportunidades más inmediatas son también de calidad y estamos ofertando y recibiendo invitaciones para ofertar en diferentes áreas como Oriente Medio, Asia o Norte América, y también contamos con buenas perspectivas desde Latinoamérica.*

Adicionalmente, en consonancia con nuestro propósito de apoyar a nuestros clientes desde las fases iniciales de los proyectos, estamos enfocados en la obtención de proyectos de ingeniería de alto valor añadido como son los Front End Engineering and Design (FEED en sus siglas en inglés). En este sentido, estamos recibiendo FEEDs en Oriente Medio, Norte de África y Europa.

Técnicas Reunidas está ejecutando diversos proyectos relacionados con la producción de combustibles limpios y con el procesamiento de gas natural. Este tipo de proyectos ayudan a que nuestros clientes se adapten a las nuevas regulaciones medioambientales, generen una energía más limpia y hagan crecer su industria petroquímica. Todos ellos, serán factores claves que impulsen la inversión a futuro.

Por estas razones confiamos en las buenas perspectivas que ofrece el negocio de Técnicas Reunidas para 2017 y en adelante”.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Cartera	10.090	9.977	1%	12.136
Ingresos Ordinarios	3.438	3.006	14%	4.188
EBITDA	154	159	-3%	105
Margen	4,5%	5,3%		2,5%
EBIT	139	148	-6%	86
Margen	4,0%	4,9%		2,1%
Beneficio Neto	101	115	-12%	60
Margen	2,9%	3,8%		1,4%
Posición Neta de Tesorería	489	348	41%	533

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex	2019
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol	2018
	Parque Industrial Heroya	Noruega	Yara Norge AS	2018
	Refinería RAPID	Malasia	Petronas	2018
	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Sadara	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	-
Proyecto NAT*	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	-	
Upstream y Gas	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2019
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell	2018
	Campo Hail	Emiratos Árabes Unidos	ADOC	2017
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	2017
	Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	-
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna	2019
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	República Dominicana	AES Dominicana	2017
	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2017
	Nodo Energetico del Sur	Peru	Enersur	-

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

### Cartera a 30 de Septiembre de 2016

A finales de septiembre de 2016, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó € 10.090,2 millones, representando un ligero crecimiento comparado con la cartera de finales de septiembre de 2015.

Los proyectos de petróleo y gas representaron un 91% del total de la cartera, mientras que a la división de energía supuso un 9%.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2016 ascendió a € 1.531,6 millones e incluye: el proyecto de refino de Minatitlán para Pemex en México y el proyecto de generación de energía Kilpilahti para Neste / Veolia / Borealis en Finlandia, ambos adjudicados en 1S 2016, así como un nuevo proyecto de una planta de biomasa en Reino Unido, adjudicado en el tercer trimestre de 2016.

MGT Teesside Ltd, seleccionó a Técnicas Reunidas, en consorcio con Samsung C&T, para la ejecución del proyecto de construcción de una nueva planta de biomasa de 299 MWe, con producción combinada de calor y electricidad en Teesside, Reino Unido.

El contrato incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento, construcción, comisionado y puesta en marcha hasta la entrega final.

Este nuevo proyecto de energía consistirá en la instalación de una caldera y turbina de vapor con una potencia bruta de 299 MWe. El alcance también incluye todos los sistemas auxiliares necesarios para el funcionamiento de la planta. Esta será la mayor planta de biomasa del mundo.

El valor total del contrato asciende a 700 millones de euros, siendo la participación de TR de aproximadamente un 70%. La planta de generación de energía tiene planificado el comienzo de su operación comercial en 2020.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.437,9	3.006,0	14,4%	4.187,9
Otros ingresos	5,9	5,3		7,5
<b>Ingresos totales</b>	<b>3.443,8</b>	<b>3.011,3</b>	<b>14,4%</b>	<b>4.195,4</b>
Aprovisionamientos	-2.356,6	-2.060,8		-3.019,9
Costes de Personal	-437,3	-407,6		-543,9
Otros gastos de explotación	-495,9	-383,7		-526,3
<b>EBITDA</b>	<b>154,1</b>	<b>159,2</b>	<b>-3,2%</b>	<b>105,3</b>
Amortización	-15,2	-11,6		-19,3
<b>EBIT</b>	<b>138,9</b>	<b>147,6</b>	<b>-5,9%</b>	<b>86,0</b>
Resultado financiero	1,1	3,3		1,5
Resultado por puesta en equivalencia	-2,2	0,9		-5,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>137,8</b>	<b>151,8</b>	<b>-9,2%</b>	<b>82,3</b>
Impuesto sobre las ganancias	-36,5	-36,6		-22,2
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>101,3</b>	<b>115,2</b>	<b>-12,0%</b>	<b>60,2</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	%	9M 2015 € millones	%	Var. %	Año 2015 € millones
Petróleo y Gas	3.043,7	88,5%	2.653,0	88,3%	14,7%	3.744,4
Generación de Energía	290,7	8,5%	256,5	8,5%	13,3%	320,8
Infraestructuras e Industrias	103,5	3,0%	96,4	3,2%	7,4%	122,7
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>3.437,9</b>	<b>100%</b>	<b>3.006,0</b>	<b>100%</b>	<b>14,4%</b>	<b>4.187,9</b>

En 9M 2016, las ventas netas crecieron un 14,4% hasta € 3.437,9 millones, debido al fuerte crecimiento de cartera durante los dos últimos años.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 14,7% y alcanzaron € 3.043,7 millones en 9M 2016. Los ingresos de petróleo y gas representaron la gran mayoría de la facturación, apoyadas en las áreas de Refino y Petroquímica, así como el procesamiento de gas natural.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los siguientes: Talara para Petroperu (Peru), RAPID para Petronas (Malasia), Al Zour para KNPC (Kuwait) y STAR para SOCAR (Turquía).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el proyecto de Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU) y GT5 para KNPC (Kuwait).

Las ventas de la división de energía crecieron un 13,3% hasta € 290,7 millones en 9M 2016. El proyecto de cogeneración de Fort Hills para Suncor / Total / Teck (Canadá), el proyecto de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y el ciclo combinado de Los Mina para AES Dominicana (República Dominicana), fueron los que más aportaron a las ventas de la división.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
EBITDA	154,1	159,2	-3,2%	105,3
Margen	4,5%	5,3%		2,5%
EBIT	138,9	147,6	-5,9%	86,0
Margen	4,0%	4,9%		2,1%
Beneficio Neto	101,3	115,2	-12,0%	60,2
Margen	2,9%	3,8%		1,4%

DESGLOSE EBIT Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	207,4	207,5	0,0%	167,0
Costes no asignados a Divisiones	-68,5	-59,9	14,4%	-80,9
Beneficio de explotación (EBIT)	138,9	147,6	-5,9%	86,0

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Resultado financiero*	-0,7	2,0	1,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	1,9	1,3	0,4
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>1,1</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBIT de 9M 2016 fue de € 138,9 millones, con un margen operativo del 4%, en línea con los resultados anticipados por la compañía.

El beneficio neto fue de € 101,3 millones, un 12% inferior al de 9M 2015, impactado por el resultado negativo de sociedades participadas y por un menor resultado financiero:

- El resultado financiero neto se redujo desde € 3,3 millones en 9M 2015 hasta € 1,1 millones en 9M 2016. Este recorte fue principalmente debido a una menor remuneración de la caja y a los costes financieros asociados a una mayor deuda bruta.
- En 9M 2016, el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 36,5 millones, lo que representa una tasa efectiva del 26,5%.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	123,4	118,4	130,0
Inversiones en asociadas	7,2	16,0	4,9
Impuestos diferidos	179,8	97,6	186,7
Otros activos no corrientes	25,1	17,1	23,4
<b>Activos no corrientes</b>	<b>335,5</b>	<b>249,1</b>	<b>345,0</b>
Existencias	19,3	21,7	21,7
Deudores	2.069,8	1.953,9	2.401,5
Otros activos corrientes	48,5	54,8	73,0
Efectivo y activos financieros	626,2	523,4	772,0
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.763,7</b>	<b>2.553,8</b>	<b>3.268,3</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.099,2</b>	<b>2.802,9</b>	<b>3.613,2</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>487,1</b>	<b>467,0</b>	<b>397,5</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>81,2</b>	<b>83,5</b>	<b>187,6</b>
Deuda Financiera	65,9	21,9	157,7
Otros pasivos no corrientes	15,3	61,6	29,9
<b>Provisiones</b>	<b>35,2</b>	<b>19,0</b>	<b>31,2</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda Financiera	71,8	153,8	81,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.268,8	1.870,7	2.611,3
Otros pasivos corrientes	155,0	208,9	303,8
	<b>2.495,6</b>	<b>2.233,4</b>	<b>2.996,9</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2.612,1</b>	<b>2.335,9</b>	<b>3.215,7</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>3.099,2</b>	<b>2.802,9</b>	<b>3.613,2</b>

FONDOS PROPIOS 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	598,2	624,0	597,0
Autocartera	-74,1	-74,1	-74,2
Reservas de cobertura	-40,8	-86,3	-93,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,8	3,4	3,7
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>487,1</b>	<b>467,0</b>	<b>397,5</b>



POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.137,5	2.030,4	2.496,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.423,8	-2.079,6	-2.915,1
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-286,3</b>	<b>-49,2</b>	<b>-418,9</b>
Activos financieros corrientes	62,8	62,2	63,2
Efectivo y otros medios líquidos	563,4	461,2	708,8
Deuda financiera	-137,7	-175,7	-239,5
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>488,5</b>	<b>347,7</b>	<b>532,6</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>202,2</b>	<b>298,5</b>	<b>113,7</b>

- A finales de septiembre 2016, los fondos propios de la compañía fueron € 487,1 millones, cifra superior a la de septiembre 2015 y diciembre 2015, favorecida por un impacto menor del saldo negativo de la reserva de cobertura.
- La posición de caja neta cerró en € 488,5 millones, un 41% superior comparada con la de cierre de septiembre 2015 y en línea con lo esperado por la compañía, siguiendo el compromiso de la misma de priorizar la gestión de la caja.
- En diciembre de 2015, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción (€ 35,8 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 12 de enero de 2016. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7289 por acción (€ 39,2 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 14 de julio 2016. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2016 a cargo de los resultados de 2015, fue de € 75 millones, lo que representa la misma cantidad que los dividendos pagados en 2015.

## **ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES**

En el tercer trimestre de 2016, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

- MGT Teesside Ltd, una compañía del Reino Unido, seleccionó a Técnicas Reunidas, en consorcio con Samsung C&T, para la ejecución del proyecto de construcción de una nueva planta de generación de energía de 299 MWe, con producción combinada de calor y electricidad en Teesside, Reino Unido.

El alcance del proyecto incluirá la instalación de una caldera y turbina de vapor con una potencia bruta de 299 MWe. En la caldera se empleará tecnología de lecho fluido circulante (CFB) para generar vapor a partir de pellets de madera y virutas como combustible principal. El alcance también incluye todos los sistemas auxiliares necesarios para el correcto funcionamiento de la planta, como el sistema de recepción y manejo del combustible y los sistemas de control y reducción de emisiones necesarios para cumplir con las últimas regulaciones ambientales.

El valor total del contrato asciende a 700 millones de euros, siendo la participación de TR de aproximadamente un 70%.

Incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento, construcción, comisionado y puesta en marcha hasta la entrega final. La planta de generación de energía tiene planificado el comienzo de su operación comercial en 2020. El Cliente ha dado orden para proceder con la ejecución del contrato hoy 11 de agosto, tras la firma del contrato el día 10 de agosto.

Este contrato es el primero que TR consigue en el Reino Unido gracias al intenso esfuerzo comercial que se viene desarrollando en los últimos años en este mercado, y que esperamos ofrezca otras oportunidades en el negocio de generación de energía a medio plazo.

MGT Teesside Ltd está participada al 50% por Macquarie Group y al 50% por el fondo de Dinamarca PKN Ltd. Macquarie es un proveedor global de servicios financieros y PKA es uno de los mayores proveedores de servicios de pensiones del mercado laboral en Dinamarca.

La adjudicación de este contrato refuerza la posición competitiva de TR como una de las pocas empresas en el mundo capaces de trabajar en áreas tan diversas como petróleo y gas, refinerías de petróleo y la industria petroquímica y generación de energía. Desde 1960, TR ha diseñado y construido más de 1.000 plantas industriales en más de 60 países.

Macquarie Group (Macquarie) es un proveedor global de servicios bancarios, financieros, inversión y gestión de fondos. Macquarie opera en más de 28 países, cuenta con 14.300 empleados y gestiona activos por valor de aproximadamente 300.000 millones de Euros.

PKA es uno de los mayores fondos de pensiones de Dinamarca con 275.000 miembros y activos con un valor de más de 30.000 millones de Euros.

MGT Power es un desarrollador de proyectos de generación eléctrica independiente de Reino Unido. Su dirección cuenta con experiencia en desarrollo de proyectos en Reino Unido y resto del mundo con una potencia acumulada de casi 15 GWe.

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, la compañía comunicó información sobre las operaciones realizadas durante el quinto trimestre:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio (€)
Saldo inicial	80.838	1.375.627	
Compras	1.667.428	-48.525.334	29,10
Ventas	-1.684.153	49.032.682	29,11
Saldo final	64.113	1.882.975	



**TECNICAS REUNIDAS**

**NINE MONTH RESULTS**  
**January – September 2016**

**CONTENTS:**

- 1. Highlights**
  - 2. Backlog**
  - 3. Consolidated Income Statement**
  - 4. Consolidated Balance Sheet**
- ANNEX: Filings with CNMV**

## 1. HIGHLIGHTS

### 9M 2016 Main Highlights

- 9M2016 Order intake at €1.5 billion
- 9M 2016 Backlog at € 10.1 billion
- 14% growth in sales to € 3.4 billion
- Operating profit at € 139 million and net profit at € 101 million
- Solid balance sheet with a net cash position of € 489 million, as of September 30<sup>th</sup>, 2016
- 2015 dividend paid in 2016: € 75 million

### 2016 Guidance

- Sales will increase to the range of € 4.5 billion to € 4.6 billion (from 2015 record level).
- EBIT margin levels will be around 4%.
- Commitment to steady dividend distribution.

First nine month 2016 results follow 2016 guidance announced in February 2016. Sales of the company increased 14% to € 3.4 billion. EBIT was € 139 million, with an Operating Margin of 4%, and Net Profit stood at € 101 million. As of the 30<sup>th</sup> of September, 2016, Net Cash Position was € 489 million.

The crisis in the oil sector has impacted capital investments worldwide with the sharpest reduction over the last thirty years. Nevertheless, Técnicas Reunidas (TR) managed to increase sales in 2014 (+11%), 2015 (+32%) and the nine months of 2016 (+14%), due to the growth in backlog during this period.

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

*“Our diversified business platform by products and geographies has demonstrated its resiliency in this oil price scenario. Consequently, we have increased our backlog and ensured future revenue growth.*

*In the short and medium term, we are focused on successful execution with efficiency, risk control and cash discipline.*

*In terms of delivery, the Upgrader Project in Canada reached mechanical completion on the 25<sup>th</sup> of September and started operations October, the 12<sup>th</sup>. We expect full demobilization of our team in the next weeks.*

We have been successful securing important awards in 2016. Our immediate pipeline is also in good shape. We are currently bidding and receiving invitations to bid in different areas such as the Middle East, Asia or North America, and we have good prospects in Latin America.

Also, we are successfully pursuing high value added engineering projects following our aim of supporting our clients from the early stages of the development process. We are being awarded FEED projects in the Middle East, North Africa and Europe.

Several major projects that TR is executing are related with clean fuels production and natural gas processing. They support our client's adaptation to new environmental regulations, cleaner power generation or the growth of the petrochemical industry. All of them are going to be important investment drivers for the future.

All of these factors allow us to feel highly confident in Técnicas Reunidas overall outlook for 2017 and onwards."

HIGHLIGHTS January - September	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Var. %	Year 2015 € million
Backlog	10,090	9,977	1%	12,136
Net Revenues	3,438	3,006	14%	4,188
EBITDA	154	159	-3%	105
Margin	4.5%	5.3%		2.5%
EBIT	139	148	-6%	86
Margin	4.0%	4.9%		2.1%
Net Profit	101	115	-12%	60
Margin	2.9%	3.8%		1.4%
Net Cash Position	489	348	41%	533

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex	2019
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol	2018
	Heroya Industrial Park	Norway	Yara Norge AS	2018
	RAPID refinery	Malaysia	Petronas	2018
	Talara refinery	Peru	Petroperu	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Star refinery	Turkey	SOCAR	2017
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Antwerp refinery	Belgium	Total	2016
	Sadara	Saudi Arabia	Saudi Aramco/Dow Chemical	-
TAN project*	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	-	
Upstream & Gas	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2019
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell	2018
	Hail Field Development	United Arab Emirates	ADOC	2017
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach	2017
	Oil sands	Canada	Canadian Natural Resources	-
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside	2020
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna	2019
	Kilpilahti	Finland	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	Dominican Republic	AES Dominicana	2017
	Ashunganj	Bangladesh	Ashunganj Power Station Company	2017
Nodo Energetico del Sur	Peru	Enersur	-	

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

### Backlog as of September 30<sup>th</sup>, 2016

At the end of September 2016, Técnicas Reunidas' backlog stood at € 10,090.2 million, a slight growth compared to the end of September 2015.

Oil and Gas projects represented 91% of the total backlog, while the Power division accounted for 9%.

9M 2016 order intake amounted to € 1,531.6 million, which includes: the Minatitlan refining project for Pemex in Mexico and the Kilpilahti electricity generation project for Neste / Veolia / Borealis in Finland, both awarded in 1H 2016, as well as a new biomass project in the United Kingdom, awarded in the third quarter of 2016.

MGT Teesside Ltd selected TR, in a consortium with Samsung C&T, for the execution of a contract to build a new 299 MWe Biomass power plant in Teeside, United Kingdom.

The contract covers the services for engineering, procurement, construction, commissioning and start-up of the power plant, up to commercial operation.

This new power project involves the installation of a boiler followed by a steam turbine with a total gross power output of 299 MWe. The scope also includes the rest of all required equipment for the full operation of the plant. It will be the largest biomass plant in the world.

The total contract value will be close to EUR 700 million of which TR's contract share is approximately 70%. The commercial operations of the power plant are expected to begin in 2020.



### 3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Var. %	Year 2015 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>3,437.9</b>	<b>3,006.0</b>	<b>14.4%</b>	<b>4,187.9</b>
Other Revenues	5.9	5.3		7.5
<b>Total Income</b>	<b>3,443.8</b>	<b>3,011.3</b>	<b>14.4%</b>	<b>4,195.4</b>
Raw materials and consumables	-2,356.6	-2,060.8		-3,019.9
Personnel Costs	-437.3	-407.6		-543.9
Other operating costs	-495.9	-383.7		-526.3
<b>EBITDA</b>	<b>154.1</b>	<b>159.2</b>	<b>-3.2%</b>	<b>105.3</b>
Amortisation	-15.2	-11.6		-19.3
<b>EBIT</b>	<b>138.9</b>	<b>147.6</b>	<b>-5.9%</b>	<b>86.0</b>
Financial Income/ expense	1.1	3.3		1.5
Share in results obtained by associates	-2.2	0.9		-5.2
<b>Profit before tax</b>	<b>137.8</b>	<b>151.8</b>	<b>-9.2%</b>	<b>82.3</b>
Income taxes	-36.5	-36.6		-22.2
<b>Net Profit</b>	<b>101.3</b>	<b>115.2</b>	<b>-12.0%</b>	<b>60.2</b>

#### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 2016 € million	%	9M 2015 € million	%	Var. %	Year 2015 € million
Oil and gas	3,043.7	88.5%	2,653.0	88.3%	14.7%	3,744.4
Power	290.7	8.5%	256.5	8.5%	13.3%	320.8
Infrastructure and industries	103.5	3.0%	96.4	3.2%	7.4%	122.7
<b>Net Revenues</b>	<b>3,437.9</b>	<b>100%</b>	<b>3,006.0</b>	<b>100%</b>	<b>14.4%</b>	<b>4,187.9</b>

In 9M 2016, net revenues rose by 14.4% to € 3,437.9 million, due to the strong backlog booked by the company during the last two years.

Sales from the oil and gas division went up 14.7% and reached € 3,043.7 million in 9M 2016. Oil and Gas revenues accounted for the vast majority of total sales, supported by the Refining and Petrochemical business, as well as the processing of natural gas.

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

Revenues of the power division went up 13.3% to € 290.7 million in 9M 2016. The Fort Hills cogeneration project for Suncor / Total / Teck (Canada), the Kilpilahti electricity generation plant for Neste / Veolia / Borealis (Finland) and the Los Mina CCGT for AES Dominicana (Dominican Republic), were the largest contributors to sales.

### 3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - September	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Var. %	Year 2015 € million
EBITDA	154.1	159.2	-3.2%	105.3
Margin	4.5%	5.3%		2.5%
EBIT	138.9	147.6	-5.9%	86.0
Margin	4.0%	4.9%		2.1%
Net Profit	101.3	115.2	-12.0%	60.2
Margin	2.9%	3.8%		1.4%

EBIT BREAKDOWN January - September	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Var. %	Year 2015 € million
Operating Profit from divisions	207.4	207.5	0.0%	167.0
Costs not assigned to divisions	-68.5	-59.9	14.4%	-80.9
Operating profit (EBIT)	138.9	147.6	-5.9%	86.0

Financial Income/Expense January - September	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Year 2015 € million
Net financial Income *	-0.7	2.0	1.1
Gains/losses in transactions in foreign currency	1.9	1.3	0.4
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>1.1</b>	<b>3.3</b>	<b>1.5</b>

\* Financial income less financial expenditure

9M 2016 EBIT was € 138.9 million, with a 4% operating margin, in line with company guidance.

Net profit was € 101.3 million, 12% lower than 9M 2015, impacted by a negative share in results obtained by associates and a lower financial income.

- Financial Income decreased from € 3.3 million in 9M 2015 to € 1.1 million in 9M 2016. This reduction was mainly due to lower returns from cash holdings and the financing costs associated to a higher gross debt.
- In 9M 2016, the company income tax was € 36.5 million, which represents an effective tax rate of 26.5%.

#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30	9M 2016 € million	9M 2015 € million	Year 2015 € million
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	123.4	118.4	130.0
Investment in associates	7.2	16.0	4.9
Deferred tax assets	179.8	97.6	186.7
Other non-current assets	25.1	17.1	23.4
	<b>335.5</b>	<b>249.1</b>	<b>345.0</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	19.3	21.7	21.7
Trade and other receivables	2,069.8	1,953.9	2,401.5
Other current assets	48.5	54.8	73.0
Cash and Financial assets	626.2	523.4	772.0
	<b>2,763.7</b>	<b>2,553.8</b>	<b>3,268.3</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>3,099.2</b>	<b>2,802.9</b>	<b>3,613.2</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>487.1</b>	<b>467.0</b>	<b>397.5</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	65.9	21.9	157.7
Other non-current liabilities	15.3	61.6	29.9
<b>Long term provisions</b>	<b>35.2</b>	<b>19.0</b>	<b>31.2</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	71.8	153.8	81.8
Trade payable	2,268.8	1,870.7	2,611.3
Other current liabilities	155.0	208.9	303.8
	<b>2,495.6</b>	<b>2,233.4</b>	<b>2,996.9</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2,612.1</b>	<b>2,335.9</b>	<b>3,215.7</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>3,099.2</b>	<b>2,802.9</b>	<b>3,613.2</b>
<b>EQUITY</b>			
<b>September 30</b>	<b>9M 2016 € million</b>	<b>9M 2015 € million</b>	<b>Year 2015 € million</b>
Shareholders' funds + retained earnings	598.2	624.0	597.0
Treasury stock	-74.1	-74.1	-74.2
Hedging reserve	-40.8	-86.3	-93.2
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	3.8	3.4	3.7
<b>EQUITY</b>	<b>487.1</b>	<b>467.0</b>	<b>397.5</b>

<b>NET CASH POSITION</b> September 30	<b>9M 2016</b> € million	<b>9M 2015</b> € million	<b>Year 2015</b> € million
Current assets less cash and financial assets	2,137.5	2,030.4	2,496.2
Current liabilities less financial debt	-2,423.8	-2,079.6	-2,915.1
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-286.3</b>	<b>-49.2</b>	<b>-418.9</b>
Financial assets	62.8	62.2	63.2
Cash and cash equivalents	563.4	461.2	708.8
Financial Debt	-137.7	-175.7	-239.5
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>488.5</b>	<b>347.7</b>	<b>532.6</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>202.2</b>	<b>298.5</b>	<b>113.7</b>

- At the end of September 2016, equity of the company was € 487.1 million, higher than the level as of September 2015 and as of December 2015, favoured by a lower impact of the negative hedging reserves.
- The net cash position closed at € 488.5 million, 41% up compared to September 2015 and in line with company expectations, following the company's commitment to a dedicated cash management.
- In December 2015, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million) out of the 2015 results, which was paid on the 12<sup>th</sup> of January 2016. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million) out of the 2015 results, which was paid on the 14<sup>th</sup> of July 2016. Consequently, total dividends paid in 2016 out of 2015 results, were € 75 million which represents the same absolute amount, compared to the dividends paid in 2015.

## ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the third quarter of 2016, the company filed the following communications with the Spanish “Comisión Nacional del Mercado de Valores” (CNMV):

- MGT Teesside Ltd, a UK based company, selected Técnicas Reunidas, in a consortium with Samsung C&T, for the execution of a contract to build a new 299 MWe power plant with combined heat and power in Teesside, United Kingdom. The power plant involves the installation of one steam generator followed by a steam turbine with a total gross power output of 299 MWe.

The main steam generation system is composed of a Circulating Fluidized Bed (CFB) boiler using wood pellets and chips as main fuel. The scope also includes all necessary balance of plant, including fuel handling and the necessary abatement systems to fulfil latest emission standards.

The total contract value of the power plant will be close to EUR 700 million of which TR's contract share is approximately 70%.

It covers the services for engineering, procurement, construction, commissioning and start-up of the power plant, up to commercial operation. The power plant commercial operations are expected to begin in 2020. Notice to proceed was received on the 11<sup>th</sup> of August 2016 following contract signature on August 10<sup>th</sup>, 2016.

This will be the first contract in the UK for TR following a strong commercial effort over the last years in this market, which is expected to present other opportunities in the power generation business in the mid-term.

MGT Tees side Ltd is owned 50% by Macquarie Group and 50% by the Danish Fund PKA Ltd. Macquarie is a global financial services organization and PKA is one of the largest pension service providers for labour market pension funds in Denmark.

The award of this contract will reinforce the competitive position of TR as one of the few companies in the world able to work in areas as diverse as oil and gas, power generation, oil refining and petrochemical industry. Since 1960, TR has designed and constructed more than 1,000 industrial plants in over 60 countries.

Macquarie Group (Macquarie) is a leading global provider of banking, financial, advisory, investment and funds management services. Founded in 1969, Macquarie operates in more than 64 office locations in 28 countries and employs more than 14,300 people. Assets under management total approximately £256 billion as of the 31<sup>st</sup> of March, 2016.

PKA is one of the largest pension funds in Denmark with 275,000 members and assets of more than £28 billion. PKA has invested around £2 billion in climate-related projects, including wind farms, green bonds and the Danish Climate Investment Fund. The aim is that climate-related projects will be 10% of total investments in 2020.

MGT Power is a UK independent power station developer focused on large-scale sustainable biomass projects. Its management team has experience in the UK and overseas power generation projects totalling c.15 GWe. The team has a long history in biomass supply and sustainable sourcing. MGT Power's investors include Capeview Capital and Ecofrontier of South Korea.

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

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price (€)
Opening account	80,838	1,375,627	
Purchases	1,667,428	-48,525,334	29.10
Sales	-1,684,153	49,032,682	29.11
Final account	64,113	1,882,975	