



TECNICAS REUNIDAS

# Resultados Año 2022

28 febrero 2023

Cuentas auditadas

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- €10.732 millones de cartera a fecha de hoy
- Ventas a final de año de €4.233 millones (+51% con respecto al año 2021)
- Resultado operativo del 4T 2022 (EBIT) de €39 millones
- Beneficio neto del T4 2022 de €13 millones
- Posición de caja neta de €158 millones

### Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

*"Hace un año les dije que esperábamos volver a la normalidad en todos los frentes a medida que avanzara 2022. Y así ha sido. Las ventas trimestrales han vuelto a superar los 1.000 millones y, gracias al apalancamiento operativo, este crecimiento ha elevado de forma constante nuestros márgenes subyacentes y nuestra generación de caja neta.*

*Sin embargo, la mejora a lo largo de 2022 no fue tan lineal. A partir de marzo, el sector experimentó un periodo de extrema volatilidad en los mercados de materias primas y tensiones en la cadena de suministro, que no se calmó hasta finales de año. Por un lado, exigió medidas de gestión decididas, para preservar los márgenes de nuestros proyectos. Por otro, tras un fuerte arranque comercial del año con importantes adjudicaciones, la volatilidad dejó en suspenso importantes decisiones finales de inversión por parte de nuestros clientes, a la espera de mayor claridad en un escenario más estable.*

*Afortunadamente, hemos vuelto a ese escenario y estamos viendo un fuerte rebote de la licitación. De hecho, en sólo dos meses hemos conseguido importantes adjudicaciones que son un ejemplo de las sólidas condiciones en nuestra actividad comercial.*

*Pero esto es la punta del iceberg. Nuestra cartera de proyectos sigue creciendo y acercándose a la fase de licitación. Tenemos pocas dudas sobre lo que nos espera: un superciclo plurianual de inversión en el sector energético, tanto en el sector tradicional como en el de bajas emisiones de carbono. Tenemos la responsabilidad de asegurarnos de que contamos con todos los recursos para aprovechar al máximo este entorno, para desempeñar un papel relevante, acorde con nuestra franquicia y reputación entre los clientes. El mercado nos está dando la oportunidad de crecer y así lo haremos."*

Principales magnitudes € millones	4T 2022	2022	2021
Cartera hasta la fecha	10.732	10.732	10.519
Ingresos ordinarios	1.423	4.233	2.806
EBIT	38,6	8,7	-156,6
<i>Margen</i>	2,7%	0,2%	-5,6%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	12,8	-34,5	-192,1
<i>Margen</i>	0,9%	-0,8%	-6,8%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	158	158	-76

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

## RESUMEN DE RESULTADOS AÑO 2022

La **cartera hasta la fecha**, que incluye adjudicaciones ya cerradas en 2023, alcanzó los 10.732 millones de euros. Los nuevos pedidos en 2022 alcanzaron cerca de 1.700 millones de euros. La volatilidad macro en la primera mitad de 2022 provocó retrasos en las decisiones finales de inversión (FID) de nuestros clientes. Sin embargo, la actividad comercial ha mejorado sustancialmente a finales de año y hemos visto una aceleración de los procesos de licitación, que conducirán a nuevas adjudicaciones en 2023.

Los **principales proyectos** incorporados a la cartera en 2022 fueron: dos adjudicaciones en México por parte de CFE, para construir un total de cuatro ciclos combinados; la expansión de las instalaciones de manipulación, almacenamiento y carga de azufre del Proyecto de Expansión del Campo Norte para Qatargas en Qatar; y la nueva planta de etileno para INEOS en Bélgica. Adicionalmente, TR fue contratada durante el año por Qatargas e INEOS para ampliar el alcance de esos proyectos iniciales, añadiendo esos compromisos adicionales al importe de la cartera.

Además, la compañía firmó importantes contratos de ingeniería y acuerdos para el desarrollo de futuros proyectos de transición energética. Concretamente, TR firmó importantes contratos emblemáticos dentro de la transición energética, como: HyDeal, Peterhead y Allied Methanol; que muestran el aumento de la actividad en esta área.

Desde principios de 2023, se han adjudicado a TR varios proyectos importantes que ascienden a cerca de 1.200 millones de euros:

- **Kazazot**, la empresa líder en la industria de fertilizantes en Kazajistán ha seleccionado a TR para desarrollar un nuevo complejo de amoníaco, urea, ácido

nítrico y nitrato de amonio. Con una inversión total de aproximadamente 1 mil millones de dólares, la planta estará ubicada en la zona suroeste de Kazajistán. Técnicas Reunidas realizará primero el diseño de ingeniería bajo un contrato FEED OBE, que requerirá unas 200.000 horas de ingeniería y se ejecutará en su sede de Madrid. Una vez que se complete el FEED, TR ejecutará la ingeniería completa, la adquisición y la construcción de la planta a través de un contrato EPC.

- TR también ha sido seleccionado para el desarrollo de **un proyecto estratégico de GNL** en Europa, que se espera que se firme en el primer trimestre de 2023, para un cliente que aún no se puede revelar.

Las **ventas totales** alcanzaron los 4.233 millones de euros en 2022, con un incremento del 51% respecto a 2021; y un aumento del 23% respecto al tercer trimestre. Este crecimiento muestra la fuerte recuperación de las operaciones, a pesar del escenario de alta volatilidad vivido inicialmente en el primer semestre de 2022, que afectó a los precios de las materias primas y a la disponibilidad de mano de obra. La compañía ha vuelto progresivamente a cifras trimestrales por encima de los 1.000 millones de euros y espera que este nivel de ventas anterior al Covid se mantenga en los próximos trimestres.

El **EBIT** de 2022 se situó en 8,7 millones de euros, cifra impactada por una provisión excepcional para litigios de 75 millones de euros, contabilizada en el segundo trimestre. El **EBIT** del cuarto trimestre de 2022 alcanzó los 38,6 millones de euros, lo que muestra la recuperación constante de los márgenes subyacentes, trimestre tras trimestre.

La **posición de caja neta** a finales de 2022 se situó en 158 millones de euros, comparada con los -76 millones de euros alcanzados a finales de 2021. La caja generada por las operaciones se ha situado en 139 millones de euros, cifra que muestra una normalización gradual de las prácticas de pago, combinada con el esfuerzo continuo de la dirección de TR en la mejora del capital circulante. La cifra de cierre de 2022 incluye la salida de caja de 80 millones de euros en el mes de julio debido a la ejecución de los avales del proyecto Touat Gaz y la entrada de 175 millones de euros, relacionada con el Préstamo Participativo de Beneficio (PPL), recibido en febrero de 2022.

El **beneficio neto** del cuarto trimestre de 2022 alcanzó los 12,8 millones de euros. El beneficio neto de 2022 fue de -34,5 millones de euros, afectado por las provisiones para litigios mencionadas anteriormente.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA 2023

La previsión actual de la empresa para 2023 es:

- Ventas de €4.000 millones.
- Margen EBIT del 4%.

## Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 1 de marzo a las 16:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web:

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

## CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	2022	2021
Cartera hasta la fecha	10.732	10.519
Adjudicaciones	1.686	4.165

### Cartera

Refino		
Proyecto	País	Cliente
Sitra	Bahrain	BAPCO
Duqm	Oman	DRPIC
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
ExxonMobil	Singapore	ExxonMobil
Minatitlán	Mexico	Pemex
Baku	Azerbaijan	SOCAR
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Hassi Messaoud	Algeria	Sonatrach
Gas natural		
Proyecto	País	Cliente
Ciclos combinados	México	CFE
Sewa	EAU	Sumitomo / GE EFS
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Das Island	EAU	ADNOC LNG
GT5	Kuwait	KNPC
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
FEED Tuban	Indonesia	Pertamina / Rosneft
Planta de polietileno	Canadá	Nova Chemicals
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
AMA	Países Bajos	G.I.D Dynamics
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Con la adición de las recientes adjudicaciones en 2023, la cartera de pedidos hasta la fecha se situó en 10.732 millones de euros.

El refino representó el 32% del backlog total, el gas natural el 38%, la petroquímica cubrió el 25%, las tecnologías de bajas emisiones sumaron el 4% y otros proyectos alcanzaron el 1% del backlog.

Dentro de la cartera se incluye el proyecto de Hassi Messaoud. Respecto a este contrato, el consorcio de Samsung y Técnicas Reunidas está explorando de manera conjunta con el cliente, cómo relanzar el proyecto y las potenciales alternativas.

## Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** del 2022 alcanzaron cerca de 1.700 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados de nuestro negocio tradicional fueron:

- **Dos contratos por un total de cuatro ciclos combinados en México para CFE (Comisión Federal de Electricidad de México).** Estos contratos fueron adjudicados al consorcio formado por TR y TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha del balance de planta de las centrales de ciclo combinado.

Dos de los ciclos combinados estarán ubicados en la Península de Yucatán, en Valladolid y Mérida (con los trenes de potencia y generadores de vapor de recuperación de calor provistos por Mitsubishi); y los otros dos se ubicarán en San Luis Río Colorado y González Ortega (con los trenes de potencia y generadores de vapor por recuperación de calor, provistos por Siemens). Todos ellos contribuirán a la mejora y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

El importe total del contrato para Técnicas Reunidas se acerca a los 675 millones de dólares.

- **El Proyecto de Azufre NFXP para QatarEnergy en Qatar.** El contrato fue adjudicado a una joint venture formada por Técnicas Reunidas (70%) y la empresa china Wison Engineering Ltd. (30%), por más de 600 millones de dólares.

El proyecto consiste en la construcción de nuevas instalaciones de manejo, almacenamiento y carga de azufre para procesar y exportar azufre de la expansión actual de la planta de GNL en la ciudad industrial de Ras Laffan. Estas nuevas plantas procesarán un promedio de 5.000 toneladas de azufre fundido por día.

- **Los servicios de gestión y supervisión de proyectos, ingeniería, adquisiciones y construcción de una planta de etileno de escala mundial en Europa para INEOS.**

INEOS, la empresa química privada líder en el sector, invertirá entre 3 y 4 mil millones de euros en este proyecto. Será la mayor inversión de capital realizada por el sector químico europeo en los últimos 20 años. La instalación, que se construirá en el puerto belga de Amberes, tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. La puesta en marcha de la instalación está prevista para 2026.

TR movilizará un equipo altamente cualificado que alcanzará un pico de 450 profesionales en Madrid, compuesto por ingenieros de procesos e ingenieros

químicos, entre otras especialidades. Además, TR movilizará un equipo de 225 profesionales para la supervisión de la obra hasta el lugar donde se llevará a cabo la construcción de los módulos de gran escala, diseñados por Técnicas Reunidas.

- **Ejercicio de las opciones para expandir el contrato por parte de Qatargas y nuevos trabajos auxiliares adicionales a los proyectos adjudicados por INEOS y Qatargas.**

Qatargas ejerció las opciones para expandir el alcance de Técnicas Reunidas en los dos contratos que adjudicó a TR para el proyecto de expansión de North Field. Dichos contratos estaban relacionados con el almacenamiento y carga de instalaciones de líquidos y subproductos del proceso de licuefacción de gas natural; así como con el proyecto de desvío de gas y cruce de gasoductos

Además, a lo largo del año, Qatargas e INEOS, adjudicaron nuevos trabajos que aumentaron al alcance de sus contratos. La suma de las adiciones a los contratos junto con los nuevos proyectos conllevó un aumento de más de 500 millones de euros a la cartera de la compañía.

La empresa también firmó varios contratos importantes en el segmento de tecnologías de bajas emisiones:

- **HyDeal seleccionó a Técnicas Reunidas para el diseño técnico, arquitectura y cadena de suministro de las primeras plantas de hidrógeno españolas.**

HyDeal España es una JV industrial de ArcelorMittal, Enagás, Grupo Fertiberia y DH2 Energy. Se trata del mayor hub integrado de hidrógeno renovable de Europa, con una capacidad instalada total que alcanzará los 9,5 GW de energía solar y los 7,4 GW de electrolizadores. La producción de hidrógeno comenzará a finales de 2025 y alcanzará las 330.000 toneladas en 2030.

- **El FEED para una central de ciclo combinado con tecnología de captura de carbono para SSE Thermal y Equinor en Peterhead, Escocia.**

El proyecto, en el que Técnicas Reunidas formará parte de un consorcio formado por Mitsubishi Heavy Industries y Worley, supondrá la aplicación comercial de tecnología de última generación para la generación eléctrica de gas natural integrada con captura de carbono, eliminando hasta 1,5 millones de toneladas de emisiones de CO<sub>2</sub> cada año. El carbono capturado se almacenará en pozos en el Mar del Norte. El proyecto está a la espera de la aprobación regulatoria.

- **El FEED para una planta integrada de metanol y amoníaco azul en Australia para Allied Methanol.**

El desarrollo del FEED sitúa a Técnicas Reunidas en una buena posición para continuar con las siguientes fases de ejecución del proyecto, que incluye la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento de equipos y materiales y la dirección de obra. La configuración de la planta permitirá reducir las emisiones de carbono a la mitad en comparación con las tecnologías tradicionales.

- **Los servicios de ingeniería para una planta de hidrógeno verde a escala mundial en España (proyecto Catalina)**



Copenhagen Infrastructure Partners (CIP) ha adjudicado a Técnicas Reunidas, ya dentro de 2023, un contrato de ingeniería para el desarrollo de una planta de generación de hidrógeno verde a gran escala que se construirá en Andorra (Teruel, España). El contrato de ingeniería incluye el estudio de configuración de la planta, la preparación de la documentación técnica pertinente para los permisos y una estimación del coste total.

El proyecto, denominado Catalina, contempla en una primera etapa el desarrollo de una planta de generación de hidrógeno verde de 500 MW que producirá más de 50.000 toneladas anuales de hidrógeno. La segunda fase incluye la ampliación de la planta a 2 GW.

### Transición energética y descarbonización

Durante 2021 y 2022, Técnicas Reunidas ha seguido intensificando su posicionamiento en tecnologías de bajas emisiones: la cadena de valor del hidrógeno, biocombustibles y bioquímica y captura de carbono. Técnicas Reunidas tiene un profundo conocimiento y capacidades en las tecnologías identificadas por la Agencia Internacional de la Energía para mitigar el 52% de las emisiones hasta alcanzar un escenario de cero emisiones netas en 2050.

Para incrementar el número de proyectos de la cartera de TR con estas tecnologías y encontrar nuevas oportunidades relacionadas con la descarbonización de la economía, Técnicas Reunidas ha estructurado una nueva Unidad de Negocio de Transición Energética en los primeros meses de 2022, que reporta directamente al Consejero Delegado.

La estrategia de Técnicas Reunidas respecto a la transición energética implica:

- **Brindar servicios de ingeniería a grandes empresas de la industria del petróleo y el gas, industrias intensivas en energía y fondos de infraestructura para ayudar a definir proyectos bajos en carbono.**

Los principales proyectos de transición energética en los que está trabajando Técnicas Reunidas son los siguientes:

- HyDeal, empresa responsable de la mayor inversión europea en hidrógeno verde, que adjudicó a Técnicas Reunidas el estudio de ingeniería básica para una planta de producción de hidrógeno verde.
- Una alianza de la empresa noruega Equinor y la empresa inglesa SSE adjudicó al consorcio formado por Mitsubishi Power Systems, Worley y Técnicas Reunidas el proyecto de ingeniería básica y de detalle de una central de ciclo combinado de 900 MW con unidad de captura de carbono.
- Técnicas Reunidas ha finalizado la ingeniería de detalle de una planta de producción de biometanol a partir de residuos madereros, domésticos y comerciales, ubicada en Ámsterdam.
- Otros proyectos incluyen servicios de ingeniería para una planta de biometanol en España, el estudio de viabilidad y selección de tecnología para una planta de hidrógeno azul y el estudio de viabilidad de una unidad de captura de carbono para una planta de generación eléctrica con biomasa.



- **Identificar y estructurar oportunidades de inversión en tecnologías clave de transición energética.**

Técnicas Reunidas ha configurado una nueva actividad de estructuración de proyectos con el objetivo de impulsar proyectos asociados a la transición energética que atraigan inversión de terceros y sean ejecutados en fase FEED y EPC por TR.

Actualmente cuenta con los siguientes proyectos en fase de desarrollo:

- Un proyecto de producción de amoníaco verde en el Sureste de España.
- Un proyecto para producir bioetanol de segunda generación, biometano y biometanol a partir de residuos agrícolas y forestales en Aragón.

Técnicas Reunidas está liderando la estructuración de todos estos proyectos y está en conversaciones con importantes empresas interesadas en participar como inversores, operadores de planta o compradores de productos finales.

- **Identificar y estructurar servicios recurrentes asociados a la transición energética.**

Técnicas Reunidas trabaja actualmente en dos líneas de negocio:

- Externalización de la gestión de las emisiones de carbono capturadas en los procesos de las grandes plantas industriales.
- Identificación, cuantificación, mitigación, control y gestión de emisiones de metano. Técnicas Reunidas está prestando sus primeros servicios para la definición de marcos de gestión de emisiones de metano.

- **Aprovechar la huella industrial de Técnicas Reunidas y saber cómo alcanzar un nivel industrial prometedor de tecnologías de bajas emisiones.**

## Proyectos de investigación y desarrollo

Técnicas Reunidas continúa con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías focalizadas a la transición energética.

En este sentido, toman especial relevancia iniciativas de distinto tipo en propuestas tecnológicas asociadas al: desarrollo de electrolizadores de alta eficiencia para la producción de hidrógeno verde; captura de CO<sub>2</sub>; economía circular con el reciclado de fibra de vidrio y de fibra de carbono, y con el reciclado de plásticos principalmente; y en tecnologías de extracción para la obtención de materias primas críticas esenciales para la transición energética.

Durante 2022, Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos:

### Hidrógeno

- **EVER:** desarrollo de Electrolizadores de Bajo Coste para la Producción de Hidrógeno verde basados en tecnologías de membrana aniónica.
- **SHINEFLEET:** desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.

### Economía Circular

- **SEA4VALUE:** proyecto europeo (H2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- **DUST:** desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, residuos considerados como peligrosos por su alto contenido en metales pesados.
- **RECYCLION:** desarrollo de tecnología para el reciclado de las baterías de fin de vida de los vehículos eléctricos, con especial énfasis en la sostenibilidad, viabilidad económica e integración en la economía circular de la cadena de valor de los fabricantes de baterías de ion litio.
- **ECLIPSE:** Desarrollo de Tecnologías de reciclado y revalorización de residuos poliméricos complejos que permitan la obtención de nuevos polímeros reciclados.

### Materias Primas Críticas

- **REMSELAN:** desarrollo de tecnología de obtención de tierras raras (cerio, neodimio, praseodimio, lantano y europio) por separación y purificación de lantanos.
- **BIORECOVER:** proyecto europeo (H2020) para el desarrollo de tecnología de recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

### Biorrefino

- **LEVAPLUS:** desarrollo de tecnología para la valorización de materias primas ricas en azúcares C6, vía producción de ácidos carboxílicos que sirvan de plataforma química para obtención de productos químicos, polímeros o fármacos. En la actualidad hay una cartera de oportunidades de negocio para la implantación industrial en los próximos años de todas estas tecnologías.

Con respecto a los nuevos proyectos que han comenzado durante 2022:

### Hidrógeno y Captura de CO<sub>2</sub>

- Proyecto **MISIONES EFISOEC** que lidera REPSOL y Técnicas Reunidas participa como tecnólogo e ingeniería para el desarrollo de tecnología para la producción de Hidrógeno Verde mediante tecnología SOEC (Solid Oxide Electrolyzer Cell).
- Proyecto **MISIONES HY2DEC** que lidera ACERIAS DE ALAVA, en el que Técnicas Reunidas participa como tecnólogo y como responsable de la ingeniería para el desarrollo y validación de nuevas tecnologías emergentes de producción y uso de hidrógeno y oxígeno verde, así como de captura de CO<sub>2</sub>, y su integración en procesos de la industria intensiva española con el propósito de avanzar en su descarbonización.

### Economía Circular

- **PERTE VEC FUTURE:** FAST FOWARD que lidera SEAT en donde Técnicas Reunidas desarrollará el proyecto "RELOAD" de Economía Circular para la recuperación de materias primas críticas y metales de alto valor de las baterías,

de los superimanes de los motores y de los componentes electrónicos del vehículo eléctrico

- Proyecto Europeo **ECOTRON** para el desarrollo, de nuevos materiales, de procesos de fabricación y de tecnologías de reciclado de dispositivos electrónicos buscando la sostenibilidad ambiental
- Proyecto **MISIONES SUNRISE PV** que lidera MAGTEL en el que Técnicas Reunidas participa como responsable de la tecnología e ingeniería para el desarrollo de nuevos procesos de recuperación y reutilización de materiales y componentes críticos en la cadena de valor de la solar fotovoltaica incrementando su valor y mejorando el impacto medioambiental de la tecnología.

### Materias Primas Críticas

- Proyecto **MISIONES MINETHIC** que lidera Técnicas Reunidas y se basa en el desarrollo de tecnologías para la obtención de Materias Primas Críticas indispensables para el éxito de transición energética.

### Otros

- Proyecto Europeo **POWER2HYPE** para el desarrollo y demostración de un nuevo proceso para la producción de peróxido de hidrógeno, cambiando la ruta química establecida, que exige el uso de energía, por una ruta electroquímica sostenible.

## Nueva segmentación

Antes de pasar al análisis de los resultados de 2022, es importante destacar el cambio de segmentación que ha implantado la compañía. Este cambio está en línea con su nueva organización y enfoque.

Tradicionalmente, el Grupo dividía su negocio en tres divisiones: Petróleo y gas, Energía y Otras industrias:

- El segmento de Petróleo y Gas se centraba en la prestación de servicios de ingeniería, adquisición y construcción relacionados con operaciones de procesamiento y producción de petróleo y productos químicos, y actividades relacionadas con toda la cadena de valor de producción y extracción de gas natural.
- En la industria de Energía, el Grupo realizaba servicios de consultoría, ingeniería, aprovisionamiento y construcción para una variedad de plantas generadoras de electricidad.
- En el segmento “Otras industrias”, el Grupo ha realizado proyectos en múltiples ámbitos, como aeropuertos, instalaciones industriales, plantas desaladoras y potabilizadoras, y proyectos para administraciones públicas y otros organismos, como aparcamientos y polideportivos municipales.

La dirección de la Compañía ha decidido implantar una segmentación rediseñada para reflejar las actividades comerciales y operativas del Grupo de una manera más adecuada y comparable a las empresas similares del sector; y para adaptar el

formato de informe al posicionamiento mejorado del Grupo en las tecnologías de transición energética.

Esta nueva segmentación comprende los siguientes segmentos operativos: Refinación; Gas natural; Petroquímica; Tecnologías de bajas emisiones; y Otros:

- **Refino:** esta línea presta servicios de gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de valor para la producción de combustibles con los más altos estándares (Euro V/Euro VI). Estas instalaciones convierten los flujos de residuos en combustibles de alta calidad, optimizando el uso de los recursos naturales.

Además, el Grupo cuenta con una dilatada experiencia en el diseño y construcción de las tecnologías más avanzadas en procesos de refino. Asimismo, el Grupo ofrece a sus clientes la posibilidad de renovar las plantas existentes para mejorar su eficiencia y avanzar en las acciones y compromisos de sostenibilidad que hayan decidido implementar.

- **Gas Natural:** este área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de instalaciones a lo largo de toda la cadena de suministro, desde la producción de gas natural hasta las terminales de regasificación, ya que el gas natural es un combustible clave para avanzar hacia los objetivos de descarbonización. En este sentido, el Grupo ha diseñado y ejecutado todo tipo de instalaciones: desde instalaciones de producción en campos de gas natural, hasta plantas de tratamiento y proceso, estaciones de compresión, licuefacción, tanques de almacenamiento e instalaciones de regasificación final.
- **Petroquímica:** este área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de instalaciones dedicadas a la producción de materiales químicos básicos utilizados en distribución de agua, farmacéutica, sanidad, alimentación, eficiencia energética en edificaciones y sistemas de transporte, entre otros. Las plantas de refino se están integrando con las operaciones petroquímicas, abasteciendo a ambos mercados de manera eficiente y flexible y optimizando el consumo de recursos naturales.
- **Tecnologías de bajas emisiones:** este segmento comprende las siguientes líneas de actividad:
  - (i) Hidrógeno; a través de esta línea de negocio, el Grupo ofrece activamente soluciones para toda la cadena de valor del hidrógeno, ayudando a sus clientes en la integración de este elemento en sus procesos productivos con soluciones de almacenamiento o mezclándolo con las redes de gas existentes.
  - (ii) Captura y almacenamiento de carbono; esta línea ayuda a grandes empresas industriales, como las industrias siderúrgica, química, cementera y papelera, a capturar las emisiones de carbono inevitables de sus procesos industriales. Una

vez capturado, el dióxido de carbono se almacena permanentemente o se convierte posteriormente en combustibles sintéticos.

- (iii) Economía Circular y Bioproductos; dentro de esta línea de actividad, el Grupo presta servicios para producir energía, biogás, biocombustibles y bioquímicos a partir de diferentes tipos de residuos.
- **Otros:** este área presta servicios de dirección, gestión, ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de proyectos de instalaciones relacionadas con actividades ajenas a las líneas de negocio del Grupo. Las principales actividades son el tratamiento de aguas, las infraestructuras portuarias y la producción de petróleo. También se incluyen en este segmento aquellos proyectos cuya finalización no se logró como consecuencia de la terminación del cliente mediante la ejecución de garantías. El propósito de esta inclusión es evitar distorsionar el análisis de los segmentos restantes.

## RESULTADOS 2022

€ millones	2022	2021
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>4.233,4</b>	<b>2.806,0</b>
Otros ingresos	14,9	21,2
Ingresos totales	4.248,2	2.827,2
Aprovisionamientos	-3.352,7	-2.123,5
Costes de personal	-480,9	-475,7
Otros gastos de explotación	-380,0	-357,2
<b>EBITDA</b>	<b>34,6</b>	<b>-129,2</b>
Amortización	-25,9	-27,4
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>8,7</b>	<b>-156,6</b>
Resultado financiero	-27,2	-22,1
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-1,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-18,5</b>	<b>-179,8</b>
Impuesto sobre las ganancias	-15,9	-12,3
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>-34,5</b>	<b>-192,1</b>
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0
<b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>	<b>-34,5</b>	<b>-192,1</b>
Intereses minoritarios	-2,6	1,7
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>-37,1</b>	<b>-190,4</b>

## Ingresos ordinarios

Las **ventas netas** en 2022 ascendieron a 4.233,4 millones de euros, con un incremento del 51% respecto al 2021. Las ventas en el 4T 2022 fue de 1.423 millones de euros. El crecimiento trimestre a trimestre fue del 23%. Es el sexto trimestre consecutivo de crecimiento en ventas, mostrando la recuperación progresiva de las operaciones, fuertemente impactadas por el Covid en los 2 años anteriores. Es importante destacar que la cifra de 1.423,0 millones de euros del 4T 2022 incluye algunos cambios de alcance y reclamaciones, con un pequeño impacto en EBIT.

El desglose de los ingresos netos de acuerdo con la nueva segmentación es el siguiente:

€ millones	2022	Peso	2021	Peso
Refino	1.425,9	33,7%	1.228,5	43,8%
Gas natural	1.632,1	38,6%	1.037,2	37,0%
Petroquímica	842,6	19,9%	283,7	10,1%
Tecnologías de bajas emisiones	5,7	0,1%	0,5	0,0%
Otros	327,0	7,7%	256,2	9,1%
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>4.233,4</b>	<b>100%</b>	<b>2.806,0</b>	<b>100%</b>

- Las ventas de la división de **refino** crecieron un 16% y alcanzaron los 1.425,9 millones de euros en 2022. Los ingresos de refino representaron el 34% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron de forma más relevante a las ventas fueron: la ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur, la modernización de la refinería de BAPCO y la refinería de Duqm para DRPIC.
- Las ventas de la división de **gas natural** crecieron un 57%, alcanzaron los 1.632,1 millones de euros en 2022 y representaron el 39% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron de forma más relevante a las ventas fueron: Marjan para Saudi Aramco, North Field paquete 3 para Qatargas, Dalma para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división de **petroquímica** aumentaron un 197% y alcanzaron los 842,6 millones de euros en 2022. Los ingresos de petroquímica representaron el 20% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas fueron: los complejos petroquímicos para Orlen y Sasa, y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 5,7 millones de euros en 2022.
- Las ventas de las **otras divisiones** aumentaron un 28% y alcanzaron los 327,0 millones de euros en 2022. Sus ingresos representaron el 34% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	4T 2022	2022	2021
<b>Resultado operativo de las divisiones</b>	<b>62,9</b>	<b>101,4</b>	<b>-54,0</b>
Coste no asignado a divisiones	-24,3	-92,7	-102,7
<b>EBIT</b>	<b>38,6</b>	<b>8,7</b>	<b>-156,6</b>
<i>Margen</i>	2,7%	0,2%	-5,6%
<b>Beneficio neto*</b>	<b>12,8</b>	<b>-34,5</b>	<b>-192,1</b>
<i>Margin</i>	0,9%	-0,8%	-6,8%

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

En base trimestral, el **EBIT** del cuarto trimestre de 2022 se situó en 38,6 millones de euros con un margen EBIT sobre ventas, que mejora hasta el 2,7 %.

El EBIT en 2022 se situó en 8,7 millones de euros, cifra impactada por 27 millones de euros de costes por Covid y una provisión excepcional de 75 millones de euros para litigios, que se debe principalmente a la ejecución de las garantías de cumplimiento de nuestro proyecto Touat Gaz en Argelia por parte de nuestro cliente, tal como se anunció en el segundo trimestre de este año.

Los costes generales que no están asignados a ninguna división, como los costes corporativos, se situaron en 92,7 millones de euros, lo que supone un descenso de casi un 10% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución muestra el esfuerzo en materia de contención de costes que TR está realizando en los últimos trimestres.

El **beneficio neto** en el cuarto trimestre de 2022 fue de 12,8 €. El beneficio neto de 2022 fue de -34,5 millones de euros, frente a los -192,1 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Según la nueva segmentación, la evolución del EBIT en los últimos 2 años ha sido la siguiente:

		2022						
€ million	Total	Refino	Gas natural	Petroquím	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar	
Ingresos ordinarios (Ventas)	4.233,4	1.425,9	1.632,1	842,6	5,7	327,0		
<b>EBIT</b>	<b>8,7</b>	<b>73,5</b>	<b>55,5</b>	<b>89,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>-116,0</b>	<b>92,7</b>	
<i>Margen</i>	0,2%	5,2%	3,4%	10,6%	-19,5%	-35,5%		
		2021						
€ million	Total	Refino	Gas natural	Petroquím	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar	
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.806,0	1.228,5	1.037,2	283,7	0,5	256,2		
<b>EBIT</b>	<b>-156,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>31,1</b>	<b>26,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-107,2</b>	<b>102,7</b>	
<i>Margen</i>	-5,6%	-0,3%	3,0%	9,4%	-155,3%	-41,9%		



Además de la evolución del resultado operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros e impuestos:

- El resultado financiero neto fue de -27,2 millones de euros, incluyendo -29,4 millones de euros de gastos financieros y 2,3 millones de euros por ganancias por transacciones en moneda extranjera. Los -27,2 millones de euros incluyen 6,1 millones de euros de ajuste por hiperinflación vinculados a las operaciones en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022). Sin este ajuste, el resultado financiero hubiera sido de -21,1 millones de euros, ligeramente por debajo del nivel registrado en 2021.
- El Impuesto sobre Sociedades es positivo en 15,9 millones de euros, ya que algunos países están obteniendo beneficios y contabilizando el gasto fiscal correspondiente, mientras que los países con resultado negativo no contabilizan íntegramente los créditos fiscales generados.

€ millones	2022	2021
Resultado financiero*	-29,4	-16,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	2,3	-5,1
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-27,2</b>	<b>-22,1</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

## Balance consolidado

€ millones	31 Dic 2022	31 Dic 2021
Inmovilizado material e inmaterial	107,8	113,1
Inversiones en asociadas	1,5	1,6
Impuestos diferidos	409,4	410,9
Otros activos no corrientes	96,7	83,0
<b>Activos no corrientes</b>	<b>615,4</b>	<b>608,6</b>
Existencias	7,7	8,6
Deudores	3.174,6	2.568,0
Otros activos corrientes	59,0	31,3
Efectivo y activos financieros	959,7	666,9
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.200,9</b>	<b>3.274,8</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.816,4</b>	<b>3.883,4</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>83,0</b>	<b>104,7</b>
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>258,0</b>	<b>104,7</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>699,9</b>	<b>570,7</b>
Deuda Financiera	600,2	475,5
Otros pasivos no corrientes	99,7	95,2
<b>Provisiones</b>	<b>82,1</b>	<b>70,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.776,4</b>	<b>3.137,8</b>
Deuda Financiera	201,9	267,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.487,5	2.775,1
Otros pasivos corrientes	87,0	95,4
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.733,3</b>	<b>3.778,8</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.816,4</b>	<b>3.883,4</b>

La **posición de caja neta** a finales de 2022 alcanzó los 158 millones de euros, frente a los -76 millones de euros a finales de 2021. Ha habido un progreso positivo en la caja neta generada por las operaciones que muestra una normalización gradual de las prácticas de pago combinada con el esfuerzo continuo de la dirección de TR en la mejora del circulante. La cifra de cierre de 2022 incluye la salida de caja de 80 millones de euros en el mes de julio debido a la ejecución de los avales del proyecto Touat Gaz y la entrada de 175 millones de euros, relacionada con el Préstamo Participativo (PPL), recibido en febrero de 2022.

€ millones	31 Dic 2022	31 Dic 2021
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.241,2	2.607,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.574,5	-2.870,5
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>	<b>-333,3</b>	<b>-262,5</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos <sup>(1)</sup>	959,7	666,9
Deuda financiera <sup>(2)</sup>	-802,1	-742,9
<b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>	<b>157,5</b>	<b>-76,0</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-175,7</b>	<b>-338,5</b>

\*Calculado como "Activos corrientes menos efectivo y activos financieros" - "Pasivos corrientes menos deuda financiera"

<sup>(1)</sup> Incluye PPL a 31 Dic 2022

<sup>(2)</sup> No incluye PPL

A finales de diciembre de 2022, los fondos propios de la compañía se situaron en 258,0 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI.

€ millones	31 Dic 2022	31 Dic 2021
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	157,9	171,0
Autocartera	-72,9	-73,3
Reservas de cobertura	-14,2	-2,6
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	12,2	9,6
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>258,0</b>	<b>104,7</b>

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación de 2022

€ millones	2022	Impacto	2022 ajustado IFRS 16
EBITDA	34,6	-19,7	14,9
Depreciación	25,9	-19,0	6,9
Resultado financiero	-27,2	-0,9	-26,3
Beneficio neto	-18,5	-	-18,5
Activos por derecho de uso	51,3	51,3	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	17,3	17,3	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	35,1	35,1	0,0

#### Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

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

Concepto	Definición	2022	2021
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	4.248,2	2.827,2
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-4.239,5	-2.983,9
<b>= Beneficio de explotación</b>	<b>Ingresos - Gastos de explotación</b>	<b>8,7</b>	<b>-156,6</b>
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	25,9	27,4
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>34,6</b>	<b>-129,2</b>

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

Concepto	Definición	2022	2021
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	34,6	-129,2
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-25,9	-27,4
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>8,7</b>	<b>-156,6</b>

3. **Caja Neta** es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la gerencia para medir el nivel de liquidez neta del Grupo a efectos de cumplimiento de los covenants relacionados con la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre el “efectivo y equivalentes al efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” menos el “endeudamiento” (excluyendo “endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados” y los “préstamos participativos”). El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	2022	2021
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	959,7	666,9
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	0,0
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-802,1	-742,9
	Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0,0	0,0
<b>Caja neta</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera</b>	<b>157,5</b>	<b>-76,0</b>

4. **Cartera:** El Grupo calcula la cartera de pedidos como el importe estimado de los ingresos contratados que el Grupo espera que se traduzcan en ingresos futuros derivados de los contratos existentes, ajustado para reflejar los cambios en el alcance del contrato y las fluctuaciones del tipo de cambio de las divisas distintas del euro aplicables a los proyectos. El cálculo de la cartera de pedidos también incluye el importe estimado de los ingresos procedentes de contratos que se han firmado pero para los que aún no se ha determinado el alcance de los servicios y, por tanto, el precio. En este caso, el Grupo realiza una estimación de ingresos a la baja y la incluye como elemento de la cartera de pedidos.

El Grupo considera que su cartera de pedidos es un indicador relevante del ritmo de desarrollo de sus actividades y lo monitoriza para planificar sus necesidades y ajustar sus expectativas, presupuestos y previsiones. El volumen y el calendario de ejecución de los trabajos de la cartera de pedidos del Grupo son relevantes a efectos de anticipar las necesidades operativas y de financiación del Grupo, y su capacidad para ejecutar su cartera de pedidos depende de su capacidad para satisfacer dichas necesidades operativas y de financiación.

Sobre la base de lo anterior, a fecha del presente documento, la cartera de pedidos asciende a 10.732 millones de euros (9.514,85 millones de euros a 31 de diciembre de 2022; y 8.719 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 y 10.519 millones de euros a fecha de la publicación de resultados el 28 de febrero de 2022).

## Disclaimer

Este documento ha sido elaborado por Técnicas Reunidas S.A. (la “Sociedad”) únicamente para su uso en las presentaciones realizadas con motivo del anuncio de resultados de la Sociedad.

Este documento contiene proyecciones a futuro de la Sociedad y/o de su equipo gestor. Estas proyecciones a futuro, como las declaraciones relativas a las intenciones, opiniones o expectativas actuales de la Sociedad o de su equipo gestor sobre el crecimiento futuro del negocio de la Sociedad y la inversión en la industria del petróleo y el gas en general, están sujetas a riesgos y variables que exceden del ámbito de control de la Sociedad y que podrían afectar de manera sustancial y adversa al resultado y los efectos financieros de los hechos expresados, implícitos o proyectados en el presente documento.

La Sociedad no se encuentra obligada en modo alguno a actualizar o mantener al día la información contenida en esta presentación, incluidas las proyecciones a futuro, ni a corregir cualquier inexactitud que pudiera ponerse de manifiesto con posterioridad a la misma.

No se realiza ninguna declaración ni se ofrece ninguna garantía expresa o implícita ni se debe depositar confianza alguna en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información o las opiniones contenidas en el presente documento. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier perjuicio derivado del uso de este documento o de su contenido, o relacionado de cualquier otro modo con este documento.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ni puede interpretarse como una oferta de venta, canje, adquisición o solicitud de ofertas de compra de acciones de la Sociedad en ninguna jurisdicción en la que (o a cualquier persona a la que) fuera ilícito realizar dicha solicitud. Cualquier decisión de comprar o invertir en acciones en relación con una emisión específica debe tomarse sobre la base de la información contenida en el correspondiente folleto presentado por la Sociedad en relación con dicha emisión específica.

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de nuestros estados financieros, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (“MAR”), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de la Sociedad, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

La Sociedad utiliza estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas

de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos.

Para mayor información acerca de las MARs y los indicadores financieros no-NIIF, incluida su definición o la reconciliación entre los indicadores financieros no-NIIF pertinentes y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados elaborados con arreglo a las NIIF, se debe consultar la sección sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (páginas 116 et seq.) del informe anual integrado de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 que fue publicado el 28 de febrero de 2023. El documento está disponible en la página web de la Sociedad ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).