



TECNICAS REUNIDAS

# Resultados 1S 2022

29 julio 2022

Cuentas auditadas

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera hasta la fecha de €10.805 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €1.165 millones
- Ventas de €1.654 millones, un +16% de crecimiento sobre 1S 2021
- EBIT de €-56 millones, con un impacto de €85 millones de efectos extraordinarios
- EBIT ajustado de €28,6 millones con un margen del 1,7%
- Beneficio neto de €-68 millones
- Posición neta de caja de €134 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“Creo que normalización es la palabra que mejor describe la reciente evolución de nuestras operaciones. Estamos viendo una normalización en la ejecución de los proyectos, que se refleja en crecimientos de ventas y de resultados operativos, así como una normalización en el diálogo con los clientes, que se traducirá en una mejora del capital circulante y de la evolución de la caja.*

*Estas tendencias positivas, junto con la reciente relajación de los precios de las materias primas tras un periodo de alta inflación, apoyan nuestra confianza en conseguir los objetivos fijados para el segundo semestre del año, para el que proyectamos que las ventas vuelvan a superar los mil millones de euros por trimestre. Esto permitirá que nuestros márgenes operativos se aproximen al 3%, más cerca de niveles normalizados.*

*Es importante destacar que esta normalización se va a conseguir en un entorno operativo que no ha sido fácil. De hecho, el primer semestre del año hemos tenido que soportar dificultades importantes, como han sido: la alta volatilidad en la mayoría de los precios de las materias primas que se utilizan en nuestros proyectos; las disrupciones en las cadenas de suministro y en la disponibilidad de la mano de obra, debido a los confinamientos en China; así como diversas incertidumbres geopolíticas, que, en nuestro caso, coincidieron con la inesperada ejecución de los avales de fiel cumplimiento en Argelia.*

*En este primer semestre de 2022, también hemos visto que la disponibilidad de energía ha vuelto a ser un asunto de preocupación mundial, con su reflejo en precios mucho más elevados. Se necesita una gran ola de inversiones, y nuestros clientes se están preparando para afrontarla. La volatilidad macroeconómica ha frenado las decisiones finales de inversión, pero la cartera de oportunidades ha seguido creciendo. Sin duda, esto va a implicar una mayor concentración de la licitación de proyectos en los próximos años, lo que supondrá un reto para el sector, ya que los*

*recursos de ingeniería y ejecución son cada vez más escasos. Con toda seguridad, TR estará preparado para aprovechar esa oportunidad única.”*

Principales magnitudes € millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
Cartera	10.805	9.030	20%	10.519
Cartera hasta la fecha*	10.805	10.100	7%	11.114
Ingresos ordinarios	1.654	1.422	16%	2.808
EBIT	-56,4	-147,8	62%	-156,6
<i>Margen</i>	-3,4%	-10,4%		-5,6%
EBIT ajustado <sup>(1)</sup>	28,6	43,5	34%	47,6
<i>Margen</i>	1,7%	3,1%		1,7%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	-67,9	-163,7	59%	-192,1
<i>Margen</i>	-4,1%	-11,5%		-6,8%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	134	94	42%	-76

<sup>(1)</sup> Magnitudes clasificadas como Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Ver apéndice

<sup>(2)</sup> Beneficio de las actividades continuadas

\* Incluye los proyectos adjudicados tras el cierre del periodo

## RESUMEN DE RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2022

La **cartera** a finales del primer semestre de 2022 asciende a 10.805 millones de euros, que coincide con la cifra de cartera en lo que va de año. Las nuevas adjudicaciones desde principios de 2022 ascienden a 1.165 millones de euros, en línea con la recuperación de las inversiones tras su ralentización durante la crisis de provocada por la pandemia. El nivel y la calidad tanto de la cartera como de las adjudicaciones siguen evidenciando la confianza en TR de nuevos y antiguos clientes para realizar sus proyectos más estratégicos.

Las **principales adjudicaciones** que se añadieron a la cartera durante el semestre fueron: los cuatro ciclos combinados en México para CFE; la expansión de las instalaciones de tratamiento, almacenamiento y carga de azufre del proyecto de expansión de North Field para Qatar Gas en Qatar; y la nueva planta de etileno para INEOS en Bélgica. Además, se firmaron importantes contratos de ingeniería y otros acuerdos para el desarrollo de futuros proyectos en las industrias petroquímica y de transición energética. En concreto, durante el segundo trimestre, TR ha firmado dos importantes contratos con dos desarrollos emblemáticos de la transición energética, HyDeal y Peterhead, que muestran la aceleración de la actividad en esta área.

Las **ventas totales** alcanzaron los 1.654 millones de euros en el primer semestre de 2022, con un aumento del 16 % frente al primer semestre de 2021; y un aumento

del 14% en base trimestral. Este crecimiento muestra una recuperación estable y gradual de las operaciones, a pesar del escenario de gran volatilidad experimentado en los primeros meses de 2022, que afectó a los precios de las materias primas y a la disponibilidad de mano de obra. Dado que estos obstáculos actualmente están disminuyendo, la compañía espera que la recuperación de las ventas sea aún más visible en la segunda mitad de 2022, a medida que los proyectos reprogramados se aceleren y contribuyan más a ventas; y, también, a medida que algunas de las adjudicaciones de 2021 entren en la fase de compras de equipos.

El **EBIT** en el primer semestre de 2022 se situó en -56,4 millones de euros, una cifra impactada por una provisión extraordinaria de 75 millones de euros para litigios y 10 millones de euros de costes Covid.

El **EBIT ajustado**, sin estos efectos extraordinarios, alcanzó los 28,6 millones de euros, lo que muestra la mejora de la rentabilidad subyacente de nuestras operaciones.

La **posición de caja neta** al final del primer semestre de 2022 se situó en 134 millones de euros. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022. La evolución positiva de la posición de caja neta en 2022 muestra, por un lado, la normalización gradual de la realización de los pagos combinada con el continuo esfuerzo del equipo gestor de TR en la mejora del capital circulante. Por otro lado, en el semestre, refleja también la recuperación de 38 millones de euros de una antigua salida de caja, derivada de la ejecución de avales en el proyecto Burrup en Australia.

El **beneficio neto** al final del primer semestre de 2022 fue de -67,9 millones de euros.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2S 2022

La compañía actualmente espera una subida significativa de las ventas y de los márgenes para el segundo semestre de 2022:

- Ventas en el rango de €2.100 millones y €2.300 millones.
- Margen EBIT en el rango de 2,5% y 3%.

### Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy 29 de julio a las 12:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es/es/>

## CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
Cartera	10.805	9.030	20%	10.519
Adjudicaciones	1.165	1.706	-32%	4.165

### Cartera

Downstream		
Project	Country	Client
Sitra refinery	Bahrain	BAPCO
Duqm refinery	Oman	DRPIC
Environmental enhancement project	Chile	ENAP
Exxon Mobil refinery	Singapore	Exxon Mobil
Ethylene plant	Belgium	INEOS
Polyethylene plant	Canada	Nova Chemicals
Petrochemical complex	Poland	Orlen
Minatitlán refinery	Mexico	Pemex
FEED Tuban	Indonesia	Pertamina / Rosneft
PTA Complex	Turkey	SASA Polyester
Baku refinery	Azerbaijan	SOCAR
Hassi Messaoud refinery	Algeria	Sonatrach
Upstream		
Project	Country	Client
Dalma	United Arab Emirates	ADNOC
Das Island	United Arab Emirates	ADNOC LNG
Bu Hasa	United Arab Emirates	ADNOC Onshore
GT5	Kuwait	KNPC
North Field package 3	Qatar	Qatargas
Marjan	Saudi Arabia	Saudi Aramco
Haradh	Saudi Arabia	Saudi Aramco
Hydrotreatment and hydrogen units	Argentina	YPF
Power		
Project	Country	Client
Combined cycles	Mexico	CFE
Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
Cogeneration plant	Canada	Suncor
Energy efficiency	Colombia	Termocandelaria

A finales del primer semestre de 2022, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó los 10.805 millones de euros, un 20% más que el nivel alcanzado al final del primer semestre de 2021.

Los proyectos Downstream y Upstream supusieron el 88% de la cartera total, mientras que la división de Energía supuso el 12%.

## Adjudicaciones

Las adjudicaciones en el primer semestre de 2022 alcanzaron los 1.165 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados en nuestro negocio tradicional fueron:

- **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 de las plantas de ciclo combinado.

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

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

- **El Proyecto de Azufre NFXP para QatarEnergy en Qatar.** El contrato fue adjudicado a un consorcio formado 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 existente 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.

El contrato también incluirá una opción para una expansión posterior que procese la producción de azufre en los dos trenes de GNL adicionales del Proyecto North Field South y la infraestructura de apoyo para esos futuros trenes adicionales.

- **Los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción de una gran planta de etileno en Europa para INEOS.**

INEOS, la empresa química privada líder en el mundo, invertirá entre 3.000 y 4.000 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 el año 2026.

TR movilizará un equipo altamente cualificado de hasta 450 profesionales en Madrid, compuesto por ingenieros de procesos e ingenieros químicos, entre otras especialidades. Además, TR movilizará otros 225 profesionales para la supervisión de la obra en el lugar donde se llevará a cabo la construcción de los módulos de gran escala, diseñados por Técnicas Reunidas.

Además, la compañía firmó dos contratos importantes en el negocio de transición energética:

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

HyDeal España es un consorcio 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, alcanzando 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 producción eléctrica con 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.

## RESULTADOS 1S 2022

€ millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.654,2</b>	<b>1.422,0</b>	<b>16,3%</b>	<b>2.807,6</b>
Otros ingresos	3,5	4,1		19,6
Ingresos totales	1.657,7	1.426,1	16,2%	2.827,2
Aprovisionamientos	-1.250,7	-1.102,8		-2.123,5
Costes de personal	-237,9	-245,8		-475,7
Otros gastos de explotación	-213,0	-210,9		-357,2
<b>EBITDA</b>	<b>-43,8</b>	<b>-133,4</b>	<b>67,1%</b>	<b>-129,2</b>
Amortización	-12,6	-14,4		-27,4
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>-56,4</b>	<b>-147,8</b>	<b>61,8%</b>	<b>-156,6</b>
Resultado financiero	-11,7	-13,3		-22,1
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-0,8		-1,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-68,2</b>	<b>-161,9</b>	<b>57,9%</b>	<b>-179,8</b>
Impuesto sobre las ganancias	0,3	-1,8		-12,3
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>-67,9</b>	<b>-163,7</b>	<b>58,5%</b>	<b>-192,1</b>
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
<b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>	<b>-67,9</b>	<b>-163,7</b>	<b>58,5%</b>	<b>-192,1</b>
Intereses minoritarios	-0,9	1,2		1,7
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>-68,8</b>	<b>-162,5</b>	<b>57,7%</b>	<b>-190,4</b>

## Ingresos Ordinarios

Las **ventas** alcanzaron los 1.654,2 millones de euros en el primer semestre de 2022, un 16% más que en el primer semestre de 2021. Comparándolo con la cifra del primer trimestre de 2022, supone un aumento del 14% en base trimestral. Es el quinto trimestre consecutivo de crecimiento en ventas, lo que demuestra la progresiva recuperación de las operaciones que se vieron fuertemente afectadas por el Covid durante los últimos dos años.

€ millones	1S 2022	Weight	1S 2021	Variación
Petróleo y Gas	1.523,0	92,1%	1.408,3	8,1%
Energía	90,9	5,5%	-4,6	N.M.
Otras industrias	40,3	2,4%	18,3	120,0%
<b>Igresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.654,2</b>	<b>100%</b>	<b>1.422,0</b>	<b>16,3%</b>

Las ventas de la división de **petróleo y gas** subieron un 8,1% y alcanzaron los 1.523 millones de euros en el primer semestre de 2022. Las ventas de esta división representan la gran mayoría de las ventas totales (92%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC en Omán, Sitra para BAPCO en Bahrein, el proyecto para SOCAR en Azerbaiyán y el complejo petroquímico para Sasa Polyester en Turquía y para Orlen en Polonia.
- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los proyectos de ExxonMobil en Singapur y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos, también los proyectos Haradh y Marjan para Saudi Aramco en Arabia Saudí.

Las ventas de la **división de energía** fueron de 90,9 millones de euros en el primer semestre de 2022, aumentando frente a la cifra negativa reportada en el mismo periodo del año anterior, debido a la contabilización de la terminación del proyecto de Teesside.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
<b>EBIT</b>	<b>-56,4</b>	<b>-147,8</b>	<b>61,8%</b>	<b>-156,6</b>
<i>Margen</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-10,4%</i>		<i>-5,6%</i>
<b>Impacto Covid</b>	<b>10,0</b>	<b>191,3</b>	<b>-94,8%</b>	<b>216,2</b>
<i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i>	<i>10,0</i>	<i>86,1</i>		<i>116,0</i>
<i>Proyecto Teesside</i>	<i>0,0</i>	<i>103,0</i>		<i>98,0</i>
<i>Costes de reestructuración</i>	<i>0,0</i>	<i>2,2</i>		<i>2,2</i>
<b>Provisión por litigios</b>	<b>75,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
<b>Plusvalía por la venta de activos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>-12,0</b>
<b>EBIT ajustado</b>	<b>28,6</b>	<b>43,5</b>	<b>-34,3%</b>	<b>47,6</b>
<i>Margen</i>	<i>1,7%</i>	<i>3,1%</i>		<i>1,7%</i>

El **EBIT** en el primer semestre de 2022 fue de -56,4 millones de euros, cifra impactada por 10 millones de euros de costes Covid y por una provisión extraordinaria de 75 millones de euros para litigios, principalmente por la reciente ejecución de los avales de fiel cumplimiento del proyecto Touat Gaz en Argelia por parte de nuestro cliente, como se explica al final de este documento.

El **EBIT Ajustado** fue de €28,6 millones en 1S 2022, con un margen ajustado del 1,7%.

€ million	Total	Oil&Gas	P&W	Other Ind.	Not assigned
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.654,2</b>	<b>1.523,0</b>	<b>90,9</b>	<b>40,3</b>	
<b>EBIT</b>	<b>-56,4</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-47,1</b>
<i>Margen</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-4,5%</i>	<i>-8,6%</i>	
<b>Impacto Covid</b>	<b>10,0</b>				
<b>Provisión por litigios</b>	<b>75,0</b>	<b>75,0</b>			
<b>EBIT ajustado</b>	<b>28,6</b>	<b>73,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-47,1</b>
<i>Margen</i>	<i>1,7%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-4,5%</i>	<i>-8,6%</i>	

Con respecto al resultado por segmentos, es importante resaltar el mejor resultado operativo obtenido por la división de Petróleo y Gas en comparación con el resto de divisiones. El segmento de Energía incurrió en una pequeña pérdida operativa, debido a los costes legales de antiguos proyectos.

En cuanto a los costes sin asignar, que principalmente incluyen costes generales, observamos que decrecieron en términos absolutos comparados con el mismo periodo del año pasado; y como porcentaje sobre las ventas, desde el 3,6% al 2,8%.

€ millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
Beneficio neto ajustado	14,6	9,4	55%	-31,2
Beneficio neto*	-67,9	-163,7	59%	-192,1

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas



El **beneficio neto** del primer semestre de 2022 fue de -67,9 millones de euros, frente a los -163,7 millones de euros del mismo periodo del año anterior. El **beneficio neto ajustado** del primer semestre de 2022 alcanzó los 14,6 millones de euros. Además de la evolución del beneficio operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto del resultado financiero y los impuestos:

- El resultado financiero neto fue de -11,7 millones de euros, incluyendo -11,6 millones de euros de costes financieros y -0,1 millones de euros por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de 0,3 millones de euros.

€ millones	1S 2022	1S 2021	Variación	2021
Resultado financiero*	-11,6	-9,5	22%	-16,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-0,1	-3,8	N.M.	-5,1
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-11,7</b>	<b>-13,3</b>	<b>-12%</b>	<b>-22,1</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

## Balance consolidado

€ millones	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dic 2021
Inmovilizado material e inmaterial	120,8	123,2	113,1
Inversiones en asociadas	1,6	1,9	1,6
Impuestos diferidos	430,8	421,4	410,9
Otros activos no corrientes	25,9	89,1	83,0
<b>Activos no corrientes</b>	<b>579,0</b>	<b>635,6</b>	<b>608,6</b>
Existencias	8,5	9,0	8,6
Deudores	3.010,4	2.460,1	2.568,0
Otros activos corrientes	45,6	19,8	31,3
Efectivo y activos financieros	1.049,2	898,1	666,9
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.113,6</b>	<b>3.387,0</b>	<b>3.274,8</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.692,6</b>	<b>4.022,6</b>	<b>3.883,4</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>50,9</b>	<b>126,9</b>	<b>104,7</b>
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>225,9</b>	<b>126,9</b>	<b>104,7</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>796,3</b>	<b>634,1</b>	<b>570,7</b>
Deuda Financiera	670,1	526,8	475,5
Otros pasivos no corrientes	126,2	107,3	95,2
<b>Provisiones</b>	<b>94,1</b>	<b>98,5</b>	<b>70,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.576,4</b>	<b>3.163,2</b>	<b>3.137,8</b>
Deuda Financiera	245,0	277,1	267,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.190,2	2.799,8	2.775,1
Otros pasivos corrientes	141,2	86,3	95,4
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.641,7</b>	<b>3.895,8</b>	<b>3.778,8</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.692,6</b>	<b>4.022,6</b>	<b>3.883,4</b>

La **caja neta** se situó en 134,1 millones de euros al final del primer semestre de 2022. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022 por parte de SEPI. La evolución positiva de la posición de caja neta en 2022 muestra, por un lado, la normalización gradual de la realización de los pagos combinada con el continuo esfuerzo del equipo gestor de TR en la mejora del capital circulante. Por otro lado, en el semestre, refleja también la recuperación de 38 millones de euros de una antigua salida de caja, derivada de la ejecución de avales en el proyecto Burrup en Australia.

En el trimestre, para medir la evolución subyacente de la cifra de capital circulante, es importante tener en cuenta el efecto de conversión, derivado de la apreciación del dólar estadounidense frente al euro, que ha sido del 8,3% desde principios de año y del 6,4 % en el trimestre.

€ millones	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dic 2021
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.064,4	2.488,9	2.607,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.331,4	-2.886,1	-2.870,5
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO* <sup>(1)</sup></b>	<b>-267,0</b>	<b>-397,2</b>	<b>-262,5</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	1.049,2	898,1	666,9
Deuda financiera	-915,1	-803,9	-742,9
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA <sup>(1)</sup></b>	<b>134,1</b>	<b>94,2</b>	<b>-76,0</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE <sup>(1)</sup></b>	<b>-132,9</b>	<b>-303,0</b>	<b>-338,5</b>

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

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

A finales de junio de 2022, los fondos propios de la compañía se situaron en 225,9 millones de euros. Esta cifra incluye los 175 millones de euros del PPL de SEPI.

€ millones	30 Jun 2022	30 Jun 2021	31 Dic 2021
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	132,1	189,6	171,0
Autocartera	-73,4	-73,3	-73,3
Reservas de cobertura	-18,4	0,7	-2,6
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,7	9,9	9,6
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>225,9</b>	<b>126,9</b>	<b>104,7</b>

### Otras comunicaciones enviadas a CNMV

El Consorcio formado por Neptune Energy y Sonatrach solicitó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento de la Planta de Touat Gaz en Argelia.

- En agosto de 2013, Técnicas Reunidas, TR, anunció la adjudicación de un contrato por importe de 1 billón de dólares para desarrollar las instalaciones del complejo de hidrocarburos cerca de la ciudad de Adrar, situada en el sudoeste de Argelia. El proyecto Touat Gaz incluía la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas con una capacidad estimada de producción de gas de 13MMm3 diarios.
- En septiembre de 2019, el cliente inició la exportación del gas procesado por la planta y en junio de 2020 el cliente emitió el Certificado de Aceptación Provisional de la planta. El alto nivel de satisfacción del cliente se manifestó en sus declaraciones públicas del 26 de junio de 2020, en las que afirmaba que "TR played a key role in enabling first gas export and ramping up the plant to plateau and I would like to thank them for their efforts at site".

- En octubre de 2020, TR comenzó la reclamación de una compensación del cliente por los costes adicionales incurridos, arrancando un proceso negociador habitual en proyectos de esta naturaleza que se ha extendido durante los años 2021 y 2022. El enrarecimiento de las conversaciones en Argelia el segundo trimestre del 2022 culminó el 8 de junio con la solicitud por parte del cliente de la ejecución de los avales de fiel cumplimiento por un importe de 80 millones de euros.
- Los esfuerzos de TR por recuperar las conversaciones han resultado infructuosos por lo que, de mantenerse la solicitud del cliente, se podría materializar la ejecución de los avales en las próximas fechas.
- TR ha iniciado un arbitraje para hacer valer sus derechos bajo el contrato y recuperar los costes incurridos en exceso, así como otros daños en los que la actuación de su cliente le haya lesionado o le pueda lesionar en un futuro.

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del primer semestre de 2022

€ millones	1S 2022	Impacto	1S 2022 ajustado IFRS 16
EBITDA	-43,8	9,1	-52,9
Depreciación	-12,6	-8,9	-3,6
Resultado financiero	-11,7	0,3	-12,0
Beneficio neto	-67,9	0,5	-68,4
Activos por derecho de uso	50,2	50,2	0,0
Pasivos por arrendamientos	15,5	15,5	0,0
Pasivos por arrendamientos	35,8	35,8	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	1S 2022	1S 2021
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	1.657,7	1.426,1
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-1.714,1	-1.573,9
<b>= Beneficio de explotación</b>	<b>Ingresos - Gastos de explotación</b>	<b>-56,4</b>	<b>-147,8</b>
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	12,6	14,4
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>-43,8</b>	<b>-133,4</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	1S 2022	1S 2021
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-43,8	-133,4
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-12,6	-14,4
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>-56,4</b>	<b>-147,8</b>

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, los costes de reestructuración y la venta de activos; y el correspondiente impacto impositivo en el caso del Beneficio neto ajustado. El coste de la terminación del proyecto de Teesside también ha sido incluido como ajuste debido a su naturaleza extraordinaria y su relación directa con el Covid.

Concepto	Definición	1S 2022	1S 2021
(+) EBIT	Resultado operativo	-56,4	-147,8
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	10,0	86,1
	Proyecto Teesside	0,0	103,0
	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	0,0	2,2
(+) Provisión por litigios	Provisión por litigios con clientes	75,0	0,0
(-) Venta de activos	Resultado de la venta de activos, neto de impuestos	0,0	0,0
<b>EBIT ajustado</b>	<b>EBIT excluyendo impactos extraordinarios</b>	<b>28,6</b>	<b>43,5</b>

Concepto	Definición	1S 2022	1S 2021
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-11,7	-13,3
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	-0,1	-0,8
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	-0,3	1,8
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-2,0	-21,9
<b>Beneficio neto ajustado</b>	<b>Beneficio neto excluyendo impactos extraordinarios y ajustes a los impuestos</b>	<b>14,6</b>	<b>9,4</b>

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	1S 2022	1S 2021
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	1.049,2	898,1
(+) 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	-915,1	-803,9
	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>134,1</b>	<b>94,2</b>

## **Disclaimer**

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the Company) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company's results.

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.