



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 1S 2024

31 julio 2024

Cuentas auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- €10.963 de **cartera** (en terminos “year to date”)
- **Adjudicaciones** de €1.402 millones que incluyen:
 - €100 millones de un contrato por servicios en EE.UU. para un proyecto petroquímico
 - €1.260 millones del proyecto Jafurah III para Saudi Aramco
- **Ventas** del 1S 2024 de €2.094 millones
 - Ventas del 2T 2024 de €1.091 millones (+9% vs. 1T 2024)
- **Resultado operativo (EBIT)** del 1S 2024 de €84 millones (margen EBIT del 4%)
 - EBIT del 2T 2024 de €44 millones (margen EBIT del 4%)
- **Beneficio neto** del 1S 2024 de €42 millones (+9% vs. 1S 2023)
- **Posición de caja neta** de €318 millones a finales de junio 2024

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“La firme progresión de Técnicas Reunidas queda plenamente refrendada por los resultados que hoy presentamos. Las ventas han superado holgadamente el nivel de los mil millones de euros; los márgenes operativos se sitúan en el nivel del 4% que habíamos previsto para el año; y disfrutamos de una cartera de pedidos de aproximadamente 11.000 millones de euros, tras anunciar algunos nuevos proyectos importantes con clientes clave.

Aún más importante: estos resultados y anuncios demuestran claramente los méritos de nuestra nueva estrategia SALTA, que se explicó con detalle a inversores y analistas en nuestro reciente Capital Markets Day de Abu Dhabi. También muestran que estamos en la dirección correcta en cuanto a la ejecución de SALTA en toda su extensión. Contamos con los recursos necesarios, la confianza del cliente y nuestra plena determinación como equipo.

Quiero señalar el éxito de nuestra alianza estratégica en proyectos EPC con Sinopec. Esta alianza está dando sus frutos en proyectos de distintas partes del mundo: Oriente Medio, Asia Central o el Norte de África. Contratar a través de JVs con Sinopec contribuirá a mejorar la gestión del riesgo de nuestros proyectos. Esto nos permitirá alcanzar otro de nuestros objetivos estratégicos más importantes y cumplir con nuestra estrategia de SALTA.

También quiero destacar que estamos dando pasos importantes para ampliar y profundizar la oferta de servicios, con especial foco en Estados Unidos, donde hoy estamos anunciando una adjudicación de gran importancia.

En resumen, Técnicas Reunidas ha vuelto, y lo ha hecho a pleno rendimiento. Nuestra estrategia SALTA comienza a dar sus frutos y tenemos un brillante futuro por delante. Mantenemos nuestra firme determinación de mejorar aún más el reconocimiento de nuestros clientes como una de las mejores empresas de ingeniería del mundo, lo que se debe traducir en crecimiento y creación de valor para nuestros accionistas.”

Principales magnitudes € millones	1S 2024	1S 2023	Variación	2023
Cartera "year to date"	10.963	9.228	19%	11.407
Ingresos ordinarios	2.094	2.172	-4%	4.135
EBIT	84,2	77,3	9%	156,6
<i>Margen</i>	4,0%	3,6%		3,8%
Beneficio neto ⁽²⁾	42,1	38,5	9%	59,7
<i>Margen</i>	2,0%	1,8%		1,4%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	318	241	32%	348

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS DEL 1S 2024

La **cartera** (en términos "year to date") asciende a 10.963 millones de euros. Los nuevos pedidos desde principios de 2024 ascienden a 1.402 millones de euros e incluyen: un gran contrato de servicios en EE.UU. para un proyecto petroquímico que anunciamos hoy; el proyecto Jafurah III para Saudi Aramco, anunciado la semana pasada; y otros nuevos pedidos de servicios de ingeniería.

Las **ventas totales** alcanzaron los 2.094,3 millones de euros en el primer semestre de 2024, con un descenso del 4% respecto al primer semestre de 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a ventas trimestrales por encima de los 1.000 millones de euros, con un nivel de ingreso en el segundo trimestre de 2024 de 1.091 millones de euros. Esta cifra representa un aumento del 9% con respecto al primer trimestre del año.

El **EBIT** del primer semestre de 2024 se situó en 84,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 9% con respecto al primer semestre de 2023. El **margen EBIT** del primer semestre de 2024 fue del 4,0%. Esta cifra se compara positivamente con el nivel del 3,6% registrado en el primer semestre de 2023.

El EBIT del segundo trimestre de 2024 se situó en 43,9 millones de euros, con un margen EBIT del 4,0%, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** del primer semestre de 2024 alcanzó los 42,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 9% respecto al mismo periodo del año anterior.

La **posición de caja neta** a finales de junio de 2024 se situó en 318 millones de euros, un nivel que se compara con los 241 millones de junio de 2023 y que está en línea con la cifra de 348 millones de euros de finales de 2023.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2024

La previsión actual de la empresa para 2024 es:

- Ventas en el entorno de los 4.500 millones de euros.
- Margen EBIT del 4%.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 31 de julio a las 13:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	1S 2024	1S 2023	Variación	2023
Cartera "year to date"	10.963	9.228	19%	11.407
Adjudicaciones	1.402	1.770	-21%	6.118

Cartera

Refino		
Proyecto	País	Cliente
Sitra	Baréin	BAPCO
Duqm	Omán	DRPIC
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Minatitlán	México	Pemex
Baku	Azerbaiyán	SOCAR
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Gas natural		
Proyecto	País	Cliente
Ciclos combinados	México	CFE
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Das Island	EAU	ADNOC LNG
MERAM	EAU	ADNOC
GT5	Kuwait	KNPC
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Ceyhan	Turquía	Rónesans / Sonatrach
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Planta de fertilizantes	Kazajistán	Kazazot
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
AMA	Países Bajos	G.I.D Dynamics
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
Planta de fertilizantes nitrogenados	EEUU	Atlas Agro
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Con la adición de las adjudicaciones obtenidas desde principios de 2024, incluidas las anunciadas recientemente, la cartera de pedidos alcanzó los 10.963 millones de euros.

El desglose por divisiones de la cartera total acumulada hasta la fecha es el siguiente: Refino representa el 11%, Gas Natural el 63%, Petroquímica el 17%, Tecnologías de bajas emisiones el 5% y el resto corresponde a Otros proyectos, con un peso muy reducido en la cartera total.

La cartera incluye el proyecto Hassi Messaoud. La JV sigue explorando junto con el cliente, Sonatrach, cómo relanzar el proyecto.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones obtenidas en lo que llevamos de año ascienden a 1.402 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados fueron:

- **Un gran contrato por servicios en EE.UU. para un proyecto petroquímico** de una importante empresa química. A la espera de la inminente concesión de los permisos de emisiones necesarios, el cliente ya ha decidido empezar con los servicios de ingeniería y ejecución del proyecto. La firma definitiva del contrato tendrá lugar en los próximos meses. El valor total actual del contrato asciende a 100 millones de euros, que está únicamente relacionado con la provisión de servicios. Esta cantidad es probable que aumente en el futuro, ya que es posible que más adelante se adjudiquen servicios adicionales relacionados con la construcción y supervisión del proyecto. Los servicios actualmente contratados requerirán más de un millón de horas de trabajo de ingeniería.

Este proyecto puede considerarse el primer hito clave alcanzado por nuestra nueva estrategia SALTA, ya que cumple con dos de sus pilares principales: Servicios y Norteamérica.

- **Jafurah III.** Aramco, una de las principales empresas integradas de energía y química del mundo, firmó una carta de intenciones no vinculante con una empresa conjunta formada por Técnicas Reunidas (60%) y el grupo chino Sinopec (40%), para el potencial desarrollo de tres plantas de compresión de gas en Jafurah, el mayor yacimiento de gas no convencional del Reino de Arabia Saudí.

La carta de intenciones también se refiere a posibles trabajos para instalar una conexión eléctrica de 230kV en la zona de la subestación de la planta de gas y modernizar el sistema de bombeo de agua. En caso de adjudicación, el valor total del proyecto se estima en unos 2.240 millones de dólares, de los que el 60% corresponderían a Técnicas Reunidas.

Su ejecución requeriría unos 44 meses y la dedicación de más de 400 ingenieros, muchos de ellos especializados en procesos químicos.

Además, la compañía ha continuado firmando varios contratos importantes de servicios, incluyendo estudios de viabilidad, FEEDs y otras adjudicaciones de ingeniería, donde el segmento de tecnologías de bajas emisiones ha tenido un papel destacado.

Proyecto	Cliente	Tipo de contrato	Importe (mil mill. €)	Anuncio
Proyecto petroquímico	Sin revelar	Servicios	0,1	Hoy
Jafurah III	Saudi Aramco	EPC	1,3	Julio 2024
track & services	Varios clientes	Servicios	>0.1	2024

RESULTADOS 1S 2024

€ millones	1S 2024	1S 2023	Variación	2023
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.094,3	2.171,6	-4%	4.135,2
Otros ingresos	5,9	7,4		11,2
Ingresos totales	2.100,2	2.179,0		4.146,3
Aprovisionamientos	-1.497,6	-1.642,7		-3.028,8
Costes de personal	-326,3	-269,7		-545,0
Otros gastos de explotación	-177,1	-176,4		-390,1
EBITDA	99,2	90,3	10%	182,5
Amortización	-15,0	-12,9		-25,9
Beneficio de explotación (EBIT)	84,2	77,3	9%	156,6
Resultado financiero	-16,3	-17,3		-52,8
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	-0,2		-0,4
Beneficio antes de impuestos	67,9	59,8	14%	103,3
Impuesto sobre las ganancias	-25,8	-21,3		-43,6
Beneficio neto de operaciones continuadas	42,1	38,5	9%	59,7
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	42,1	38,5	9%	59,7
Intereses minoritarios	0,1	-2,0		-1,2
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	42,0	40,5	4%	61,0

Ingresos ordinarios

Las **ventas totales** alcanzaron los 2.094,3 millones de euros en el primer semestre de 2024, con un descenso del 4% respecto al primer semestre de 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a ventas trimestrales por encima de los 1.000 millones de euros, con un nivel de ingresos en el segundo trimestre de 2024 de 1.091,0 millones de euros. Esta cifra representa un aumento del 9% con respecto al primer trimestre del año.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	1S 2024	Peso	Variación	1S 2023	Peso	2023	Peso
Refino	427,5	20,4%	-18,0%	521,3	24,0%	947,5	22,9%
Gas natural	1.235,9	59,0%	2,5%	1.205,8	55,5%	2.347,4	56,8%
Petroquímica	329,5	15,7%	8,0%	305,1	14,1%	611,6	14,8%
Tecnologías de bajas emisiones	50,9	2,4%	370,4%	10,8	0,5%	42,0	1,0%
Otros	50,6	2,4%	-60,6%	128,5	5,9%	186,6	4,5%
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.094,3	100%	-3,6%	2.171,6	100%	4.135,2	100%

- Las ventas de la división de **Refino** alcanzaron los 427,5 millones de euros en el primer semestre de 2024. Los ingresos de refino representaron el 20% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más relevante son la ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur y la modernización de la refinería BAPCO.
- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 1.235,9 millones de euros en el primer semestre de 2024 y representaron el 59% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más significativa son Marjan para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, Dalma y MERAM para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron los 329,5 millones de euros en el primer semestre de 2024. Los ingresos de Petroquímica representaron el 16% de las ventas totales. Los proyectos con mayor contribución a las ventas son el complejo petroquímico para Orlen y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 50,9 millones de euros en el primer semestre de 2024, lo que representa el 2% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 50,6 millones de euros en el primer semestre de 2024. Sus ingresos representaron el 2% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1S 2024	1S 2023	Variación	2023
Resultado operativo de las divisiones	143,0	127,3	12%	253,9
Coste no asignado a divisiones	-58,8	-50,0		-97,3
EBIT	84,2	77,3	9%	156,6
<i>Margen</i>	4,0%	3,6%		3,8%
Beneficio neto*	42,1	38,5	9%	59,7
<i>Margen</i>	2,0%	1,8%		1,4%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** del primer semestre de 2024 se situó en 84,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 9% con respecto al primer semestre de 2023. El **margen EBIT** del primer semestre de 2024 fue del 4,0%. Esta cifra se compara positivamente con el nivel del 3,6% registrado en el primer semestre de 2023.

El EBIT del segundo trimestre de 2024 se situó en 43,9 millones de euros, con un margen EBIT del 4,0%, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El coste no asignado a divisiones está impactado por un nivel de inflación mayor en el periodo y por la puesta en marcha del nuevo plan estratégico.

El **beneficio neto** del primer semestre de 2024 alcanzó los 42,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 9% respecto al mismo periodo del año anterior.

El desglose de los márgenes EBIT y EBIT es el siguiente:

€ million	1S 2024						
	Total	Refino	Gas natural	Petroquím.	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.094,3	427,5	1.235,9	329,5	50,9	50,6	
EBIT	84,2	-4,1	59,4	83,2	-1,1	5,5	-58,8
Margen	4,0%	-1,0%	4,8%	25,2%	-2,1%	10,9%	

€ million	1S 2023						
	Total	Refino	Gas natural	Petroquím.	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.171,6	521,3	1.205,8	305,1	10,8	128,5	
EBIT	77,3	3,5	96,7	47,5	-0,9	-19,4	-50,0
Margen	3,6%	0,7%	8,0%	15,6%	-8,1%	-15,1%	

Además de la evolución de los ingresos de explotación, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los gastos financieros fueron de -16,3 millones de euros, que incluyen -13,2 millones de euros de ingresos financieros netos; -6,6 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022); y 3,5 millones de euros por beneficios de operaciones en divisas.

€ millones	1S 2024	1S 2023	Variación	2023
Resultado financiero*	-13,2	-12,1	9%	-26,4
Hiperinflación	-6,6	-1,0	587%	-7,8
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	3,5	-4,2	N.M.	-18,7
Resultado financiero neto	-16,3	-17,3	-6%	-52,8

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a 25,8 millones de euros. El gasto por impuestos es una estimación basada en los países donde el Grupo espera obtener beneficios en 2024.

Balance consolidado

€ millones	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dic 2023
Inmovilizado material e inmaterial	102,6	110,4	109,0
Inversiones en asociadas	1,1	1,3	1,1
Impuestos diferidos	359,1	410,5	369,5
Otros activos no corrientes	92,1	92,0	92,0
Activos no corrientes	554,9	614,1	571,6
Existencias	6,5	7,8	6,5
Deudores	2.892,2	3.119,3	2.854,4
Otros activos corrientes	8,5	23,4	34,6
Efectivo y equivalente de efectivo	941,3	992,3	1.033,7
Activos corrientes	3.848,5	4.142,8	3.929,3
TOTAL ACTIVOS	4.403,4	4.756,9	4.500,9
Fondos propios	354,5	266,1	324,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	529,5	441,1	499,5
Pasivos no corrientes	336,8	549,1	476,6
Deuda Financiera	280,3	450,3	380,8
Otros pasivos no corrientes	56,5	98,8	95,9
Provisiones	82,1	82,1	82,1
Pasivos corrientes	3.455,0	3.684,6	3.442,7
Deuda Financiera	342,9	301,1	305,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.066,8	3.316,3	3.076,3
Otros pasivos corrientes	45,3	67,2	61,3
Total Pasivos	4.048,9	4.490,8	4.176,4
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.403,4	4.756,9	4.500,9

La **posición de caja neta** a finales de junio de 2024 se situó en 318 millones de euros, un nivel que se compara con los 241 millones de junio de 2023 y que está en línea con la cifra de 348 millones de euros de finales de 2023. Es importante resaltar que, en los seis primeros meses del año, TR ha reducido su deuda bruta en 63 millones de euros, lo que incluye el repago de 33 millones de euros del préstamo ordinario de SEPI.

€ millones	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dic 2023
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.907,2	3.150,5	2.895,6
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.112,1	-3.383,5	-3.137,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-205,0	-233,1	-242,0
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos ⁽¹⁾	941,3	992,3	1.033,7
Deuda financiera ⁽²⁾	-623,2	-751,4	-685,9
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	318,1	241,0	347,8
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	113,2	7,9	105,8

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

(1) Incluye PPL

(2) No incluye PPL

A finales de junio de 2024, los fondos propios totales de la empresa ascendían a 529,5 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI (contabilizado en 2022). Los fondos propios totales se han más que duplicado en los dos últimos años, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dic 2023
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	419,3	336,1	376,6
Autocartera	-73,7	-73,9	-73,8
Reservas de cobertura	-2,0	-6,3	10,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	11,0	10,2	10,9
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	529,5	441,1	499,5

APPENDIX

IFRS 16: Reconciliación del 1S 2024

€ millones	1S 2024	Impacto	1S 2024 ajustado IFRS 16
EBITDA	99,2	-12,0	87,2
Depreciación	-15,0	11,3	-3,7
Resultado financiero	-16,3	0,9	-15,4
Beneficio neto	67,9	0,2	68,1
Activos por derecho de uso	38,5	-38,5	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	17,7	-17,7	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	22,4	-22,4	0,0

Alternative Performance Measures (“APMs”)

1. EBIT^{APM}

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. Se utiliza como complemento al EBITDA en comparación con otras empresas del sector que cuentan con una baja cantidad de activos. EBIT^{APM} es equivalente a "resultado operativo".

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con EBIT^{APM}:

€ millones	1S 2024	1S 2023
EBITDA	99,2	90,3
Amortización	-15,0	-12,9
EBIT^{APM} (no auditado)	84,2	77,3

2. Margen EBIT^{APM}

El Margen EBIT^{APM} corresponde al EBIT^{APM} sobre los ingresos. El Margen EBIT^{APM} es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. El grupo utiliza el Margen EBIT^{APM} como complemento al EBITDA en comparación a otras empresas del sector que cuentan con un reducido volumen de activos. La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con el Margen EBIT^{APM}:

€ millones	1S 2024	1S 2023
EBITAPM	84,2	77,3
Ingresos totales (no auditado)	2.094,3	2.171,6
Margen EBIT^{APM}	4,0%	3,6%

3. Ratio de Apalancamiento^{APM}

Ratio de apalancamiento^{APM} es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para supervisar el apalancamiento financiero de la compañía. Se calcula como la deuda financiera (excluyendo el endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados y préstamos participativos) dividido por los fondos propios. Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	1S 2024	1S 2023
Deuda financiera	623,2	751,4
Fondos propios	354,5	266,1
Ratio de apalancamiento^{APM} (no auditado)	1,76	2,82

4. Caja Neta^{APM}

Caja Neta^{APM} Es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para medir el nivel de liquidez neta del Grupo a efectos de cumplimiento de las cláusulas relacionadas con la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable” menos la “deuda financiera” (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:

€ millones	1S 2024	1S 2023
Efectivo y equivalente de efectivo	941,3	992,3
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	623,2	751,4
Caja neta^{APM} (no auditado)	318,1	241,0

Caja neta^{APM} (no auditado) como "efectivo y equivalentes de efectivo" más "Activos financieros a valor razonable" menos "Deuda financiera"

5. Tasa Media de Interés Variable^{APM}

Tasa Media de Interés Variable APM es el resultado de multiplicar de forma ponderada el tipo de interés, el margen sobre el EURIBOR asociado a cada instrumento de financiación (ya sean bonos o financiación bancaria) por el importe total contratado de dichos instrumentos, dividiendo el importe resultante por la suma total del importe contratado de todos los instrumentos de financiación. El Grupo utiliza La Tasa Media de Interés Variable^{APM} como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 31 de junio de 2024, la Tasa Media de Interés Variable^{APM} del Grupo fue del 2.04% (2.079% a 31 de diciembre de 2023).

6. Cartera^{APM}

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 (i) cambios en el alcance del contrato como resultado de órdenes de cambio acordadas con el cliente en proyectos desarrollados bajo un Contrato de Suma Global Llave en Mano (como se define aquí) o ajustes de estimación en proyectos desarrollados bajo un esquema de Diseño de Ingeniería Front End y Estimación de Libro Abierto en el que el Grupo realiza un análisis detallado del proyecto, desde la definición de los principales procesos y identificación y selección de tecnologías a la definición y dimensión de los servicios auxiliares y necesidades logísticas de la planta, y (ii) fluctuaciones en el tipo de cambio de monedas distintas al euro aplicable a los proyectos. El cálculo de la cartera de pedidos APM 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 partida en la cartera de pedidos APM. Ver “Negocio— Cartera APM y Pipeline”. El Grupo considera que su Cartera^{APM} 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^{APM} 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. Ver “Negocio— Cartera^{APM} y Pipeline”.

Sobre la base de lo anterior, la Cartera^{APM} a 31 de junio de 2024 asciende a 10.963,3 millones de euros (9.354,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

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 in any jurisdiction in which (or to any person to whom) it would be unlawful to make such solicitation. 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.

This document also contains, in addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and derived from our financial statements, alternative performance measures (“APMs”) as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en) and other non-IFRS measures (“Non-IFRS Measures”). These financial measures that qualify as APMs and non-IFRS measures have been calculated with information from the Company; however, those financial measures are not defined or detailed in the applicable financial reporting framework nor have been audited or reviewed by our auditors.

The Company uses these APMs and non-IFRS measures when planning, monitoring and evaluating its performance. The Company considers these APMs and non-IFRS measures to be useful metrics for its management and investors to compare financial measure of historical or future financial performance, financial position, or cash flows. Nonetheless, these APMs and non-IFRS measures should be considered supplemental information to and are not meant to substitute IFRS measures. Furthermore, companies in the Company’s industry and others may calculate or use APMs and non-IFRS measures differently, thus making them less useful for comparison purposes.

For further details on APMs and Non-IFRS Measures, including its definition and explanation, please see the section on “Alternative performance measures” (page

116 et seq.) of the integrated annual report for the fiscal year ended in 31 December 2023 of the Company, published on 29th February 2024. Additionally, for further details on the calculation and reconciliation between APMs and Non-IFRS Measures and any applicable management indicators and the financial data of the period ended 30 June 2024 please see the section on “Alternative performance measures” of H1 2024 results report document, published on 31st July 2024. All the documents are available on the Company’s website (www.tecnicasreunidas.es).