



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 9M 2021

15 noviembre 2021

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera hasta la fecha de €10.399 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €3.715 millones
- Ventas de €2.104 millones
- Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado) de €40 millones, con un margen del 1,9%. EBIT de €-148 millones
- Beneficio neto de €-157 millones
- Deuda neta de €91 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Mi principal mensaje este trimestre es que, a pesar de que seguimos afrontando un presente difícil, estamos seguros de haber alcanzado el punto de inflexión hacia la plena normalización y el crecimiento.

Los resultados del tercer trimestre siguieron viéndose fuertemente afectados por la pandemia y sus consiguientes efectos de aumento de costes, disminución de la productividad, ralentización en la consecución de hitos que nos permitan facturar y reprogramación de más del 50% de nuestra cartera. En este escenario, con unas ventas un 40% por debajo de nuestros niveles previos a la crisis, ha sido un reto de gestión equilibrar nuestros resultados operativos.

El futuro, sin embargo, se presenta mucho más prometedor. Primero, porque vamos a ver reflejado en nuestras ventas el importante esfuerzo comercial realizado a lo largo de 2021, traducido en más de 4.000 millones de euros de adjudicaciones altamente diversificadas y con un riesgo reducido. En segundo lugar, porque esperamos una reactivación progresiva de todos los proyectos que fueron reprogramados, según nos han indicado nuestros clientes. Esto implica que empezaremos a ejecutar y devengar ventas a un ritmo normalizado. En tercer lugar, y aún más importante, porque vamos a normalizar nuestros márgenes, a medida que el ritmo de las ventas alcancen velocidad de crucero y desaparezcan los efectos del Covid.

Por último, pero no menos importante, porque tenemos mucha confianza en el papel central que desempeñará TR para acelerar la transición energética. Estoy seguro de que las ventas y los márgenes de este gran reto se producirán mucho antes de lo previsto inicialmente.

Los últimos dieciocho meses han sido muy difíciles para TR. Ha sido un periodo duro, pero en el que hemos conseguido preservar nuestros activos más valiosos,

que son el prestigio de nuestra ingeniería y la confianza de nuestros clientes, como lo demuestran sus continuas adjudicaciones y solicitudes de ofertas. Estamos ahora preparados para pasar la página del Covid y hacer crecer nuestras ventas y resultados hasta niveles anteriores a la pandemia. Agradecemos al Gobierno español, a través de la SEPI¹, que nos haya apoyado en este esfuerzo; y a todos nuestros accionistas, que han compartido pacientemente con nosotros este periodo tan difícil.”

Principales magnitudes € millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
Cartera	10.399*	9.164	13%	8.347
Ingresos ordinarios	2.104	2.808	-25%	3.521
EBIT ajustado (1)	40,4 1,9%	87,5 3,1%	-54%	104,8 3,0%
Beneficio neto ajustado (1)	-8,8 -0,4%	47,4 1,7%	-119%	57,9 1,6%
Beneficio neto (2)	-156,9 -7,5%	9,5 0,3%	N.M.	13,0 0,4%
Posición neta de tesorería (1)	-91	113	-181%	197

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

* Incluye los proyectos adjudicados tras el cierre del periodo

RESUMEN DE RESULTADOS DE 9M 2021

La **cartera acumulada** hasta la fecha, que incluye todos los proyectos adjudicados tras el cierre de los primeros nueve meses de 2021, alcanza los €10.399 millones, un 13% más que el mismo periodo del año pasado. Esta cifra incorpora €3.715 millones de nuevas adjudicaciones, lo que muestra la recuperación paulatina de las inversiones en nuestro sector, tras su ralentización durante la pandemia, así como la confianza en TR de nuevos y antiguos clientes para realizar sus proyectos más estratégicos. La **cartera** a finales de los nueve meses de 2021 se situó en €9,5 mil millones.

Las **principales adjudicaciones** añadidas a la cartera hasta la fecha han sido: la nueva planta petroquímica de Sasa Polyester en Turquía, la planta de biocombustible para G.I.Dynamics en Holanda, la planta de olefinas para PKN Orlen en Polonia, la actualización de la unidad de tratamiento de residuos para Gazprom Neft en Rusia, una planta de energía en Polonia para General Electric, una planta de gas natural en Catar para Qatargas, un complejo petroquímico en Turquía para una JV formada por Rönesans y Sonatrach, y una unidad de desulfuración en Latinoamérica para un cliente confidencial. Además, la compañía firmó importantes

¹ Sociedad Española de Participaciones Industriales

contratos y acuerdos de ingeniería para desarrollos relacionados con la transición energética y la petroquímica.

Las ventas totales alcanzaron €2.104 millones en 9M 2021, con una disminución del 25% frente a los 9M de 2020 y una disminución del 39% en comparación con el nivel pre-Covid de 9M 2019. Esta fuerte reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año 2020, solicitados por los clientes para adaptar sus niveles de inversión al entorno Covid; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar en el entorno pandémico.

El EBIT en el tercer trimestre de 2021 fue €0 millones, lo que pone de manifiesto la capacidad de TR para compensar los fuertes impactos del actual entorno Covid. El EBIT en los 9M de 2021 fue de €-147,8 millones.

El EBIT ajustado se situó en €40,4 millones en 9M 2021. El margen del EBIT ajustado de 9M 2021 fue del 1,9%.

Los ajustes al EBIT ascendieron a €200 millones. Estos ajustes son costes extraordinarios debidos principalmente al impacto del Covid en la ejecución de los proyectos. En los nueve meses de 2021, los principales costes extraordinarios estuvieron relacionados con el efecto de la pandemia en la ejecución del proyecto Teesside en Reino Unido; y, en la división de petróleo y gas, con la provisión extraordinaria realizada en el segundo trimestre del año para cubrir los posibles resultados negativos asociados a la pandemia de la resolución final de reclamaciones y disputas con nuestros clientes, proveedores y contratistas.

La **posición de deuda neta** a finales de 9M 2021 se situó en €91 millones. La generación de caja ha venido reflejando a lo largo de la pandemia unos plazos de pago más dilatados y un ritmo más lento de reconocimiento de hitos de facturación que ha afectado a los proyectos en el sector. Además de estos factores, que aún siguen presentes, la cifra al final del trimestre se ha visto específicamente impactada por la recepción de un pago importante (€90 millones), previsto antes del 30 de septiembre, y que finalmente llegó el 1 de octubre. Incluyendo ese pago, la compañía habría tenido una deuda neta cercana a cero.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2021 Y 2022

Aunque el Covid seguirá afectando a la evolución de nuestros proyectos, hay señales claras de que estamos llegando a un punto de inflexión hacia la normalización del entorno operativo. Además, las recientes adjudicaciones que se han obtenido durante 2021, diversificadas y con riesgo reducido, junto con el apoyo de SEPI, contribuirán a apuntalar nuestra estrategia de crecimiento para los próximos años.

En consecuencia, la previsión de la empresa actualmente es:

- Ventas para 2021 por encima de los €3.000 millones y un EBIT para el segundo semestre de 2021 en el entorno de cero. Además, la compañía espera que las adjudicaciones superen holgadamente los €4.000 millones.

- Ventas para 2022 de alrededor de €4.000 millones y margen EBIT para 2022 superior al 2%. Además, la compañía espera que las adjudicaciones ronden los €4.000 millones.

Detalles del webcast de resultados

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

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

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
Cartera	10.399*	9.164	13%	8.347
Adjudicaciones	3.715	2.011	85%	2.117

* Incluye los proyectos adjudicados tras el cierre del periodo

Cartera

Downstream		
Proyecto	País	Cliente
Exxon Mobil	Singapur	Exxon Mobil
Sitra	Baréin	BAPCO
Baku	Azerbaiyán	SOCAR
Duqm	Omán	DRPIC
Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Al Zour	Kuwait	KNPC
Minatitlán	México	Pemex
Talara	Perú	Petroperu
FEED Tuban	Indonesia	Pertamina / Rosneft
Planta de polietileno	Canadá	Nova Chemicals
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Mejora medioambiental	Chile	ENAP
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Upstream		
Proyecto	País	Cliente
Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC LNG
Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
GT5	Kuwait	KNPC
Jazan IGCC*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Tratamiento de residuos	Rusia	Gazprom
North Field paquete 3	Catar	Qatargas
Energía		
Proyecto	País	Cliente
Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria

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

Al cierre de los 9M de 2021, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas ascendía a €9,5 mil millones, cifra significativamente por encima del nivel alcanzado a finales de 2020. Incluyendo todos los proyectos que se han adjudicado con posterioridad

al cierre de los nueve primeros meses del año, la cartera total acumulada hasta la fecha aumenta hasta €10.399 millones.

Los proyectos de Downstream y Upstream representaron el 91% de la cartera total, mientras que la división de Energía representó el 9%.

Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** de 9M de 2021 fueron de €3.715 millones, incluyendo los proyectos que han sido adjudicados después del cierre del periodo. Los principales proyectos adjudicados durante el año fueron:

- **El proyecto Sasa en Turquía.** Se trata de un proyecto estratégico con Sasa Polyester, anunciado en noviembre de 2020 y firmado formalmente en febrero de 2021, que tiene como objeto la ejecución de una nueva planta petroquímica en Adana, Turquía, para la producción de PTA (Ácido Tereftálico Purificado), producto que se espera tenga importantes inversiones adicionales a medio plazo.

La planta tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. El proyecto supone una inversión total estimada por el cliente de USD935 millones, estando el valor del contrato de Técnicas Reunidas recogido en ese importe. El alcance del contrato incluye la realización de la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, y la supervisión de la construcción. El contrato ya ha sido lanzado y se realizará en modalidad “fast track”.

El proyecto tiene un gran compromiso de cumplimiento medioambiental y social incluido en el informe ESIA (Environmental and Social Impact Assessment) aprobado en noviembre de 2020, que Técnicas Reunidas aplicará durante el desarrollo del proyecto.

- **La expansión del complejo petroquímico para PKN Orlen en Polonia.** El proyecto, que supondrá una inversión del entorno de €1.800 millones, de los cuales el alcance de Técnicas Reunidas asciende a aproximadamente la mitad, maximizará el potencial petroquímico de PKN a través de la incorporación de nueva capacidad a las instalaciones ya existentes. De esta forma, contribuirá a mejorar el balance del país europeo en este ámbito de actividad.

Uno de los aspectos más relevantes incluidos en el proyecto es el pleno respeto a los más exigentes requerimientos en materia de protección medioambiental, en línea con la normativa comunitaria en este campo. En este aspecto, la planta será una de las más avanzadas tecnológicamente del mundo. La inversión integrará las operaciones petroquímicas con la producción de combustibles limpios y optimizará la utilización de materias primas y recursos de ambos procesos.

El proyecto que Técnicas Reunidas desarrollará en asociación con Hyundai Engineering Co., supone un contrato del tipo EPCC (“engineering, procurement, construction and commission”), lo que implica su ejecución completa. Incluirá,

en particular, una nueva unidad de producción de olefinas con licencia tecnológica de KBR y un sistema de recuperación de productos.

- **El proyecto AMA (Advanced Methanol Amsterdam)**, supone el desarrollo de una nueva planta de bioetanol para G.I.Dynamics en Países Bajos. Este proyecto busca sustituir los combustibles fósiles por bioetanol producido a partir de residuos no reciclables y biomasa. El contrato incluye la ejecución de la ingeniería de detalle y la estimación de la inversión en forma de «libros abiertos» (FEED-OBE).

Con una inversión estimada superior a los €200 millones, la futura planta tendrá capacidad para producir 260 toneladas diarias de bioetanol y estará compuesta por unidades de gasificación a alta temperatura, recuperación de gas ácido y metanol.

El bioetanol se obtendrá a partir de la gasificación de residuos de madera y residuos domésticos no reciclables, para su posterior mezcla con gasolina, reduciendo así sustancialmente el impacto ambiental del combustible.

La planta será la primera de una estrategia para contribuir a la descarbonización del transporte mediante la recuperación de residuos y biomasa, replicando este proyecto en Holanda, Reino Unido y otros países europeos.

- **El desarrollo de la unidad de tratamiento de residuos en la refinería de Moscú de Gazprom Neft.** El alcance de los trabajos, que tendrán un plazo de ejecución aproximado de 40 meses (37 meses desde el inicio de las obras y 3 meses desde la puesta en marcha), incluye el diseño de detalle del proyecto, la compra de materiales y equipos, la gestión de la construcción de la nueva unidad y la puesta en marcha.

El desarrollo del proyecto tendrá un importante impacto positivo en la compatibilidad medioambiental de la refinería.

Con capacidad para tratamiento de 2,4 millones de toneladas anuales, la nueva unidad contribuirá a aumentar la capacidad de conversión de la planta, transformando el flujo de residuos en combustibles de alta calidad que se adaptarán a las normativas medioambientales más exigentes. El proyecto, por lo tanto, optimizará la utilización de la materia prima y mejorará la eficiencia de la instalación.

Esta nueva unidad forma parte del programa de modernización estratégica de la refinería de Moscú que está desarrollando Gazprom Neft. El objetivo principal de ese programa es potenciar la inversión en la producción de combustibles de primera calidad medioambiental.

- **La planta de gas natural de Qatar Petroleum en Catar.** Este proyecto EPC consiste en la expansión de las instalaciones onshore ubicadas en el noreste de la península de Qatar asociadas con la producción del Campo Norte.

El alcance inicial del proyecto, que se ejecutará en 41 meses, es la finalización de un “paquete EPC-3” requerido para la expansión del almacenamiento y carga de productos líquidos que son subproductos del proceso de licuefacción de GNL. Qatargas Operating Company Limited, filial de Qatar Petroleum, organizó la licitación EPC-3 y supervisará la ejecución del proyecto por Técnicas Reunidas en nombre de Qatar Petroleum.

El paquete EPC-3 incluye la construcción de líneas de descarga de productos líquidos, un gasoducto para el suministro de gas a la red de gas nacional de Qatar Petroleum, la expansión de las instalaciones de almacenamiento y carga de productos de Ras Laffan Terminal Operations (RLTO), almacenamiento de monoetilenglicol (MEG) y expansión de las instalaciones de transferencia, y tubería de secuestro de CO₂ e instalaciones asociadas en los pozos de inyección de CO₂.

El valor inicial del proyecto se ha estimado en más de 500 millones de dólares, pero también se prevén varias extensiones adicionales a determinar posteriormente. Estas opciones supondrán una expansión del almacenamiento y carga de productos líquidos para manejar la expansión futura de dos trenes de GNL adicionales. El valor de estas obras adicionales incrementaría sustancialmente el importe total del proyecto ya adjudicado a Técnicas Reunidas.

- **El complejo petroquímico en Turquía para la empresa conjunta Rönesans y Sonatrach.** Este complejo está patrocinado por Ceyhan Polipropilen Üretim A.Ş., una joint venture formada por el grupo turco Rönesans Holding y la empresa argelina Sonatrach, que ha confiado su ejecución, a través de un contrato EPCC (ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha), a una sociedad formada por Técnicas Reunidas y la filial constructora del propio grupo Rönesans.

El contrato supone una inversión superior a los €1.000 millones, de los que unos 550 millones corresponderán a Técnicas Reunidas

- **Una unidad de desulfuración en Latinoamérica,** proyecto que ya ha sido adjudicado a Técnicas Reunidas, pero aún no ha sido divulgado por el cliente.

RESULTADOS 9M 2021

€ millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.104,2	2.808,5	-25,1%	3.520,6
Otros ingresos	16,8	3,7		10,2
Ingresos totales	2.121,0	2.812,1	-24,6%	3.530,7
Aprovisionamientos	-1.595,3	-2.055,5		-2.594,7
Costes de personal	-359,4	-434,7		-561,9
Otros gastos de explotación	-293,1	-255,0		-299,8
EBITDA	-126,7	66,9	-289,3%	84,7
Amortización	-21,0	-33,5		-43,2
Beneficio de explotación (EBIT)	-147,8	33,4	-542,2%	41,5
Resultado financiero	-16,7	-19,3		-20,9
Resultado por puesta en equivalencia	-1,0	-0,5		-0,7
Beneficio antes de impuestos	-165,5	13,6	N.M	19,9
Impuesto sobre las ganancias	8,5	-4,1		-6,9
Beneficio neto de operaciones continuadas	-156,9	9,5	N.M	13,0
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	-156,9	9,5	N.M	13,0
Intereses minoritarios	1,1	-2,2		-1,9
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	-155,8	7,3	N.M	11,0

Ingresos ordinarios

Las **ventas netas** alcanzaron €2.104 millones en 9M 2021, lo que supone una disminución del 25% frente al mismo periodo de 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año 2020, solicitada por los clientes para adaptar sus niveles de inversión al entorno Covid; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar en el entorno pandémico, empeorado por la aparición de nuevas variantes del virus durante los últimos meses y que han impactado especialmente en los países donde la compañía tiene sus proyectos en ejecución.

€ millones	9M 2021	Weight	9M 2020	Weight	Variación
Petróleo y Gas	2.036,8	96,8%	2.594,3	92,4%	-21,5%
Energía	44,4	2,1%	148,9	5,3%	-70,2%
Otras industrias	22,9	1,1%	65,3	2,3%	-64,9%
Igresos ordinarios (Ventas)	2.104,2	100%	2.808,5	100%	-25,1%

Las ventas de la división de **petróleo y gas** disminuyeron un 22% y alcanzaron los €2.036,8 millones en 9M 2021. Las ventas de petróleo y gas representaron la gran mayoría de las ventas totales (97%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC en Omán, Sitra para BAPCO en Baréin, el proyecto de Socar en Azerbaijan y el complejo petroquímico para Sasa Polyester en Turquía.
- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos, así como el de Marjan y Haradh para Saudi Aramco en Arabia Saudí.

Las ventas de la **división de energía** fueron de €44,4 millones en los primeros nueve meses de 2021, disminuyendo un 70% frente al mismo período del año pasado. Esta reducción está relacionada con los impactos derivados de la terminación del contrato del proyecto Teesside por parte de MGT, que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2021.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
EBIT	-147,8	33,4	-542,2%	41,5
Impacto Covid	200,2	44,0		73,7
<i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i>	<i>39,0</i>	<i>44,0</i>		<i>57,7</i>
<i>Proyecto Teesside</i>	<i>98,0</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>
<i>Provisión extraordinaria</i>	<i>61,0</i>	<i>0,0</i>		<i>0,0</i>
<i>Costes de reestructuración</i>	<i>2,2</i>	<i>0,0</i>		<i>16,0</i>
Plusvalía por la venta de activos	-12,0	0,0		-10,3
EBIT ajustado	40,4	77,4	-47,8%	104,8
<i>Margen</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,8%</i>		<i>3,0%</i>

El **EBIT** en el tercer trimestre de 2021 se situó en €0 millones, poniendo de manifiesto la capacidad de TR para compensar los fuertes impactos del actual entorno Covid. El EBIT de los 9M de 2021 fue de €-147,8 millones.

El **EBIT ajustado** fue de €40,4 millones en 9M 2021, con un margen ajustado del 1,9%.

Los principales ajustes aplicados al EBIT 9M 2021 fueron: el impacto asociado a la terminación del contrato del proyecto Teesside, que está estrechamente relacionado con la gravedad de la pandemia de Covid en el Reino Unido y las consiguientes dificultades de ejecución del proyecto; y, en la división de petróleo y gas, la provisión extraordinaria registrada en el segundo trimestre de 2021 para cubrir los posibles resultados negativos asociados a la pandemia de las resoluciones finales de reclamaciones y disputas con nuestros clientes, proveedores y contratistas.

El EBIT también se ha ajustado por los costes derivados del Covid, neto de los reembolsos esperados de los clientes, que se incurrieron en proyectos fuera del Reino Unido. El ajuste en 9M 2021 resultó en un importe total de €39 millones.

Adicionalmente, los ajustes del EBIT de los 9M 2021 incluyen €2 millones de costes de reestructuración, que están vinculados al plan de eficiencia y que consisten principalmente en trabajos de consultoría y costes de reestructuración de personal.

€ millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
Beneficio neto ajustado	-8,8	47,4	-118,5%	57,9
Beneficio neto*	-156,9	9,5	N.M.	13,0

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **beneficio neto ajustado** en los nueve primeros meses de 2021 se situó en €-8,8 millones, disminuyendo desde los €47,4 millones alcanzados en el mismo periodo del año pasado.

El **beneficio neto** en 9M 2021 fue de €-156.9 millones, lo que compara con los €9.5 millones del mismo periodo del año pasado. Además de los factores explicados anteriormente que afectaban al resultado operativo, el beneficio neto refleja el efecto del resultado financiero y los impuestos:

- El resultado financiero neto fue €-16,7 millones, incluyendo €-10,9 millones de costes financieros y €-5,8 millones por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de €-8,5 millones ya que algunos países están generando beneficios y se contabiliza el gasto fiscal correspondiente, mientras aquellos países con pérdidas no están contabilizando al completo los créditos fiscales generados.

€ millones	9M 2021	9M 2020	Variación	2020
Resultado financiero*	-10,9	-9,8	12%	-14,3
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-5,8	-9,5	-40%	-6,6
Resultado financiero neto	-16,7	-19,3	-14%	-20,9

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dic 2020
Inmovilizado material e inmaterial	118,7	126,4	105,6
Inversiones en asociadas	1,7	2,9	2,7
Impuestos diferidos	431,6	381,7	407,3
Otros activos no corrientes	77,5	89,4	89,0
Activos no corrientes	629,5	600,3	604,6
Existencias	10,0	5,5	8,9
Deudores	2.558,8	2.848,9	2.355,3
Otros activos corrientes	18,1	25,9	35,8
Efectivo y activos financieros	691,9	925,4	931,5
Activos corrientes	3.278,8	3.805,6	3.331,5
TOTAL ACTIVOS	3.908,3	4.405,9	3.936,1
Fondos propios	141,1	294,1	283,6
Pasivos no corrientes	603,5	299,0	452,9
Deuda Financiera	497,2	213,6	372,2
Otros pasivos no corrientes	106,4	85,4	80,7
Provisiones	98,5	65,1	37,2
Pasivos corrientes	3.065,3	3.747,8	3.162,4
Deuda Financiera	286,2	598,9	362,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.689,4	3.025,1	2.678,1
Otros pasivos corrientes	89,7	123,8	121,4
Total Pasivos	3.767,2	4.111,9	3.652,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.908,3	4.405,9	3.936,1

La **deuda neta** se situó en €91,4 millones a finales los nueve primeros meses del año, cifra mayor que a finales del mes de diciembre de 2020. La variación refleja los efectos negativos de la pandemia, incluyendo la salida de caja de €103 millones relacionada con la terminación del proyecto de Teesside; así como la evolución del fondo de maniobra durante la pandemia, con retrasos de los cobros de clientes y en el reconocimiento de los distintos hitos de facturación de los proyectos. Además de estos factores, que aún siguen presentes, la cifra al final del trimestre se ha visto específicamente impactada por la recepción de un pago importante (€90 millones), previsto antes del 30 de septiembre, y que finalmente llegó el 1 de octubre. Incluyendo este pago, la compañía habría tenido una deuda neta cercana a cero.

El ritmo de ejecución de los proyectos se ha visto ralentizado por las dificultades operativas producidas por el Covid, lo que retrasa la consecución de los hitos necesarios para facturar a nuestros clientes, provocando un aumento en el volumen

de la cuenta “Deudores” a lo largo del año. Por otro lado, la lentitud en la resolución de las discusiones con nuestros clientes también provoca un retraso en la conversión del fondo de maniobra en caja.

€ millones	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dic 2020
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.586,9	2.880,2	2.400,0
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.779,1	-3.148,9	-2.799,5
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-192,2	-268,7	-399,5
Activos financieros corrientes	0,0	17,8	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	691,9	907,6	931,5
Deuda financiera	-783,3	-812,5	-735,0
POSICION NETA DE TESORERÍA	-91,4	112,9	196,5
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	-283,6	-155,7	-203,0

A cierre del mes de septiembre de 2021, los fondos propios de la compañía se situaron en €141,1 millones, impactados por el efecto negativo del beneficio del periodo.

€ millones	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dic 2020
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	206,1	364,3	340,6
Autocartera	-73,4	-73,5	-73,1
Reservas de cobertura	-1,7	-11,6	5,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,0	14,8	10,9
FONDOS PROPIOS	141,1	294,1	283,6

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de 9M 2021

€ millones	9M 2021	Impacto	9M 2021 ajustado IFRS 16
EBITDA	-126,7	10,1	-136,8
Depreciación	-21,0	-9,1	-11,9
Resultado financiero	-16,7	-0,3	-16,4
Beneficio neto	-156,9	0,7	-157,6
Activos por derecho de uso	43,0	43,0	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	14,4	14,4	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	29,5	29,5	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	9M 2021	9M 2020
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.121,0	2.812,1
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.268,7	-2.778,7
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	-147,8	33,4
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	21,0	33,5
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-126,7	66,9

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	9M 2021	9M 2020
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-126,7	66,9
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-21,0	-33,5
EBIT	Beneficio de explotación	-147,8	33,4

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	9M 2021	9M 2020
(+) EBIT	Resultado operativo	-147,8	33,4
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	39,0	44,0
	Proyecto Teesside	98,0	0,0
	Provisión extraordinaria	61,0	0,0
	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	2,2	10,1
(-) Venta de activos	Resultado de la venta de activos, neto de impuestos	-12,0	0,0
EBIT ajustado	EBIT excluyendo impacto Covid	40,4	87,5

Concepto	Definición	9M 2021	9M 2020
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-16,7	-19,3
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	-1,0	-0,5
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	8,5	-4,1
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-40,0	-16,2
Beneficio neto ajustado	Beneficio neto excluyendo impacto Covid y ajustes a los impuestos	-8,8	47,4

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	9M 2021	9M 2020
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	691,9	907,6
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	17,8
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-783,3	-812,5
	Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0,0	0,0
Caja neta	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera	-91,4	112,9

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.