



# TECNICAS REUNIDAS

## RESULTADOS AÑO Enero – Diciembre 2017

### ÍNDICE:

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

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES Y PREVISIONES 2018

---

- Cartera a Diciembre de 2017: 9.870 millones de euros
- Nueva contratación en 2017 de 4.624 millones de euros, adjudicado casi en su totalidad a finales de año
- Adjudicaciones en lo que va de 2018 de 1.120 millones de euros
- Crecimiento en ventas del 6% hasta 5.068 millones de euros
- Beneficio de explotación de 100 millones de euros, con un margen operativo del 2,0%
- Beneficio neto de 64 millones de euros
- Posición de caja neta de 231 millones de euros
- Dividendos pagados en 2017: 75 millones de euros

La cartera a finales de diciembre 2017 ascendió a 9.870 millones de euros, que compara con una cartera de 10.582 millones de euros a finales de diciembre 2016. Estas cifras se vieron afectadas por la fuerte depreciación del dólar frente al euro (14%). En dólares, Técnicas Reunidas consiguió reemplazar su cartera en 2017. La cartera en dólares creció un 6% en 2017, desde 11.100 millones de dólares a 11.800 millones de dólares.

Las principales adjudicaciones, con un valor agregado de 4.624 millones de euros, fueron: el proyecto de gas de Haradh en Arabia Saudita, el proyecto de la refinería de Baku en Azerbaiyán, el proyecto de la refinería de Duqm en Omán y el proyecto de ciclo combinado de Tierra Mojada en México. En febrero, Técnicas Reunidas firmó el contrato para la ampliación de la refinería de Bahrein, que se incluirá en la cartera del 1T 2018.

Las ventas alcanzaron 5.068 millones de euros en 2017, registrando un crecimiento del 6% comparado con 2016, al estar los principales proyectos en ejecución en fase de aprovisionamiento y construcción.

El balance de situación cerró 2017 con una posición neta de caja de 231 millones de euros. Esta cifra estuvo marcada por una mayor inversión en capital circulante en los grandes proyectos de Oriente Medio y por la ausencia de prepagos significativos durante el año.

El beneficio de explotación (EBIT) de la compañía fue de 100 millones de euros, con un margen operativo del 2,0%, en línea con lo anunciado por la compañía. Los márgenes operativos de Técnicas Reunidas se han visto afectados por factores no recurrentes, tal y como se manifestó en los resultados de 9M 2017:

- El incremento de los costes por la inactividad derivada del retraso en el inicio de los grandes proyectos (ningún proyecto de la división de petróleo y gas comenzó su actividad en 2017).
- Los sobrecostes de proyectos específicos en sus últimas fases de construcción, entrega o comisionado, con alta incertidumbre sobre la capacidad de recuperación de estos costes en la actual coyuntura de crisis.

### Previsiones año 2018

- Ventas: 4.300-4.600 millones de euros, con el impacto del retraso en el comienzo de proyectos ya adjudicados.
- Margen EBIT: entre un 1,5% y un 2,5%, con una recuperación progresiva a lo largo del año.
- Compromiso con la política de remuneración al accionista.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“2017 ha sido un año complicado para Técnicas Reunidas. Comenzamos el año con unas altas expectativas, por las adjudicaciones de grandes proyectos y el éxito en varias licitaciones en Oriente Medio. En la segunda mitad del año, sufrimos la cancelación de proyectos en Latinoamérica y el retraso en la firma y el lanzamiento de los proyectos de Oriente Medio.*

*Como resultado, Técnicas Reunidas tomó la decisión estratégica de mantener intactas sus capacidades fundamentales de ingeniería y gestión de proyectos, a pesar del impacto que pudiera tener en los márgenes de la compañía la menor utilización de estos recursos.*

*Creo que esta decisión fue acertada. Hemos comenzado el año con una cartera superior a los 10.000 millones de euros y tenemos la capacidad para lanzar, durante el primer y segundo trimestre del año, los nuevos proyectos adjudicados, cuyo valor conjunto asciende unos 6.000 millones de dólares.*

*En lo que llevamos de 2018, estamos viendo un mayor volumen de proyectos a los que licitar y estamos recibiendo más invitaciones a ofertar en nuevos proyectos, en comparación con años anteriores. Estas nuevas oportunidades están bien diversificadas por geografías e industrias. Con estos indicadores de mercado y con la firma y el comienzo de los proyectos recientemente adjudicados, afrontamos el futuro próximo con optimismo”.*

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 4:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web <http://www.tecnicasreunidas.es/es/>

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería Baku	Azerbaijan	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol
	Parque Industrial Heroya	Noruega	Yara Norge AS
	Refinería RAPID	Malasia	Petronas
	Refinería Talara	Peru	Petroperu
	Refinería Star	Turquía	SOCAR
Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	
Upstream y Gas	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach
	Campo Hail*	Emiratos Árabes Unidos	ADOC
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada	México	Fisterra Energy
	Kilpilahti	Finlandia	Neste /Veolia / Borealis

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

### **Cartera a 31 de Diciembre de 2017**

A cierre de diciembre de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 9.870 millones de euros, un 7% inferior comparada con la cifra de 10.582 millones de euros alcanzada a finales de diciembre 2016. Estas cifras están afectadas por la fuerte depreciación del dólar frente al euro (14%). En dólares, Técnicas Reunidas consiguió reemplazar su cartera en 2017. La cartera en dólares creció un 6% en 2017, desde 11.100 millones de dólares a finales de 2016, a 11.800 millones de dólares a finales de 2017.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 92% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 8%.

La cifra de adjudicaciones del año 2017 fue de 4.624 millones de euros, e incluye el proyecto del ciclo combinado Tierra Mojada para Fisterra Energy en México, la refinería de Duqm para DRPIC en Omán, el proyecto de gas Haradh para Saudi Aramco en Arabia Saudita y la refinería de Baku para SOCAR en Azerbaiyán. En febrero, Técnicas Reunidas firmó el contrato del proyecto de la refinería de Bahrein, que será incluido en cartera en el 1T 2018.

Las adjudicaciones incluidas en cartera en el cuarto trimestre del año fueron:

- En Noviembre de 2017, Saudi Aramco anunció la firma del acuerdo con Técnicas Reunidas para la ejecución de un proyecto que incluía tres plantas de compresión de gas. El valor total del proyecto es de casi 4.500 millones de dólares, según Saudi Aramco. El alcance de Técnicas Reunidas es de alrededor del 50% de dicha cantidad. Esta inversión es parte del Programa de Compresión de Gas del Área Sur. El proyecto mejorará y sostendrá la producción de gas de los campos de Haradh y Hawiyah durante los próximos 20 años, con la aportación de 1.000 millones de pies cúbicos (scfd) adicionales. El proyecto de expansión de la planta de gas de Hawiyah proporcionará unidades adicionales de tratamiento de gas que permitirá procesar gas bajo en azufre para abastecer la demanda local del Reino.

- Técnicas Reunidas, fue seleccionada por la compañía estatal de petróleo de la Republica de Azerbaiyán (SOCAR) para la ejecución de la modernización y reconstrucción de la refinería Heydar Aliyev en Bakú, Azerbaiyán. El contrato fue adjudicado bajo la modalidad EPCm con conversión a llave en mano y se completará en 38 meses.

El contrato consiste en la modificación de las unidades de proceso principales dentro del denominado bloque diesel (Crudo y Vacío, FCC, Tratamiento de Keroseno y Aminas) y bloque gasolina (CCR, Hidrotratamiento de Naphtha, e Hidrotratamiento de Gasóleo de Vacío), las modificaciones y ampliación de las unidades de servicios y auxiliares, la coordinación de los trabajos con la refinería existente, así como la coordinación de los demás contratistas de otros paquetes involucrados en el proyecto total.

- En 2017, Técnicas Reunidas fue adjudicataria de un contrato por servicios para realizar la ingeniería de detalle y los aprovisionamientos de una nueva planta de polietileno de 400 kta de capacidad, para NOVA Chemicals Corporation en Ontario, Canadá. El contrato también incluye la gestión de material y la infraestructura eléctrica necesaria para que la nueva planta entre en operación. El diseño del proyecto, se realizará conforme a la tecnología propia de NOVA Chemicals.

### Adjudicaciones 2018

- Técnicas Reunidas, junto a sus socios Samsung y Technip, firmaron con Bahrain Petroleum Company (BAPCO) el contrato para el Programa de Modernización de BAPCO. El proyecto está ubicado en la costa este de Bahrén y supone la ampliación de la capacidad de la refinería de petróleo de Sitra de 267.000 a 360.000 barriles diarios, la mejora de la eficiencia energética, la monetización del fondo de barril y la mejora de los productos para el cumplimiento de la normativa ambiental.

El proyecto se ejecutará mediante un contrato de ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha (EPCC), bajo la modalidad llave en mano, y finalizará en 2022. El alcance del proyecto para Técnicas Reunidas incluye la ingeniería de detalle de algunas de las unidades más complejas, como la unidad de crudo, la unidad de vacío, el hydrocracker, las plantas de gas saturado 1 y 2, y de otras instalaciones auxiliares. También participará directamente en la gestión conjunta de las actividades de aprovisionamiento de equipos y materiales y la construcción de todo el proyecto.

El valor del contrato para la JV asciende a 4.200 millones de dólares, mientras que la participación de TR en el valor total del contrato es de 1.350 millones de dólares.

### **Proyectos de ingeniería FEED y de I+D en 2017**

La compañía realiza numerosos estudios conceptuales, estudios de viabilidad y de ingeniería de diseño FEED (Front End Engineering and Design) que no se anuncian individualmente. Estos proyectos contribuyen a fortalecer las relaciones con los clientes y son muy importantes para el desarrollo de nuestras capacidades técnicas y tecnológicas. La compañía está reforzando su estrategia de desarrollar más proyectos de estas características. Al mismo tiempo, Técnicas Reunidas participa en diferentes proyectos de Investigación y Desarrollo de nuevas tecnologías.

Los principales proyectos FEEDs, estudios conceptuales y de I+D adjudicados en 2017 fueron:

- Más de veinte contratos de ingeniería para la industria del petróleo y gas en el Sultanato de Omán.
- Seis contratos de ingeniería en Chile para ENAP, como la ingeniería básica para la instalación de una unidad de depuración de aguas ácidas en sus refinerías y un acuerdo marco para realizar la ingeniería de detalle en la refinería de Aconcagua.
- Un estudio técnico para la refinería de crudo de Phasis Oil en Georgia.
- Técnicas Reunidas desarrolla una continua e intensa actividad en la investigación y el desarrollo (I+D) de nuevas tecnologías. Durante 2017, Técnicas Reunidas ha participado en ocho programas de I+D tanto a nivel nacional como europeo. El presupuesto conjunto de estos programas asciende a 12 millones de euros. El alcance de los proyectos incluye el estudio y desarrollo de tecnologías, procesos y tratamientos relacionados con la monetización del residuo de biomasa, materiales avanzados para el almacenamiento de energía, hidrometalurgia, así como concentración y recuperación de metales, entre otros.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Diciembre	Año 2017 € millones	Año 2016 € millones	Var. %
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>5.067,9</b>	<b>4.792,6</b>	<b>5,7%</b>
Otros ingresos	1,8	4,2	
<b>Ingresos totales</b>	<b>5.069,8</b>	<b>4.796,8</b>	<b>5,7%</b>
Aprovisionamientos	-4.051,0	-3.407,0	
Costes de Personal	-581,5	-576,3	
Otros gastos de explotación	-315,4	-602,5	
<b>EBITDA</b>	<b>121,9</b>	<b>211,0</b>	<b>-42,2%</b>
Amortización	-21,5	-19,1	
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	<b>100,4</b>	<b>191,9</b>	<b>-47,7%</b>
Resultado financiero	-6,9	4,0	
Resultado por puesta en equivalencia	-2,3	-2,5	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>91,2</b>	<b>193,4</b>	<b>-52,8%</b>
Impuesto sobre las ganancias	-27,2	-53,2	
<b>Beneficio Neto de Operaciones que Continúan</b>	<b>64,0</b>	<b>140,2</b>	<b>-54,3%</b>
<b>Pérdida de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>-5,0</b>	<b>-11,0</b>	
<b>Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>59,0</b>	<b>129,2</b>	<b>-54,4%</b>

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2017 € millones	%	Año 2016 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	4.281,5	84,5%	4.266,2	89,0%	0,4%
Generación de Energía	684,3	13,5%	395,9	8,3%	72,8%
Infraestructuras e Industrias	102,1	2,0%	130,5	2,7%	-21,8%
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>5.067,9</b>	<b>100%</b>	<b>4.792,6</b>	<b>100%</b>	<b>5,7%</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

En el año 2017, los ingresos crecieron un 5,7% hasta los 5.067,9 millones de euros, al encontrarse los principales proyectos en ejecución en fase de aprovisionamiento y construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 0,4% situándose en 4.281,5 millones de euros. Los ingresos relacionados con estas industrias representaron un 84% de las ventas:

- Refino y Petroquímica: los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Al Zour para KNPC (Kuwait), Talara para Petroperú (Perú), RAPID para Petronas (Malasia) y Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita).
- Producción y Gas Natural: Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), GT5 para KNPC (Kuwait), el de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita), y el proyecto del campo Hail para Adoc (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 73% en 2017 hasta 684,3 millones de euros. El proyecto de biomasa de Teeside para MGT Teeside (Inglaterra), la planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y la planta de carbón de Turow para Polska Grupa Eneretyczna (Polonia) y fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

<b>BENEFICIO OPERATIVO Y NETO</b> Enero - Diciembre	<b>Año 2017</b> € millones	<b>Año 2016</b> € millones	<b>Var.</b> %
<b>EBITDA</b>	121,9	211,0	-42,2%
<b>Margen</b>	2,4%	4,4%	
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	100,4	191,9	-47,7%
<b>Margen</b>	2,0%	4,0%	
<b>Beneficio Neto*</b>	64,0	140,2	-54,3%
<b>Margen</b>	1,3%	2,9%	

\* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

<b>DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b> Enero - Diciembre	<b>Año 2017</b> € millones	<b>Año 2016</b> € millones	<b>Var.</b> %
<b>Beneficio Operativo de las Divisiones</b>	201,3	283,5	-29,0%
<b>Costes no asignados a Divisiones</b>	-100,9	-91,5	10,2%
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>100,4</b>	<b>191,9</b>	<b>-47,7%</b>

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Diciembre	<b>Año 2017</b> € millones	<b>Año 2016</b> € millones
Resultado financiero*	-0,7	1,2
Ganancias/pérdidas moneda extranjera	-6,2	2,8
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-6,9</b>	<b>4,0</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 2017, el EBIT alcanzó 100,4 millones de euros y el margen operativo fue del 2,0%, de acuerdo con lo previsto por la compañía. El Resultado Operativo, se ha visto afectado por factores no recurrentes, tal y como se manifestó en los resultados de 9M 2017:

- El incremento de los costes por la inactividad derivada del retraso en el inicio de los grandes proyectos (ningún proyecto de la división de petróleo y gas comenzó su actividad en 2017).
- Los sobrecostes de proyectos específicos en sus últimas fases de construcción, entrega o comisionado, con alta incertidumbre sobre la capacidad de recuperación de estos costes en la actual coyuntura de crisis.



El beneficio neto fue de 64,0 millones de euros, un 54,3% inferior al del mismo periodo de 2016, que recogió el impacto de:

- El resultado financiero neto, que descendió desde ingreso financiero neto de 4,0 millones de euros en 2016, hasta un resultado negativo de 6,9 millones de euros en 2017. Este recorte fue debido principalmente a unas pérdidas en las transacciones en moneda extranjera de 6 millones de euros, al haber sufrido el dólar una depreciación del 14% frente al euro desde inicios de 2017.
- En 2017, el impuesto sobre los beneficios de la compañía fue de 27,2 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 29,8%.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>Año 2017</b>	<b>Año 2016</b>
<b>31 de Diciembre</b>	<b>€ millones</b>	<b>€ millones</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inmovilizado material e inmaterial	50,1	69,7
Inversiones en asociadas	13,4	13,1
Impuestos diferidos	254,6	225,8
Otros activos no corrientes	19,8	24,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>337,8</b>	<b>333,1</b>
Existencias	17,9	17,0
Deudores	2.786,1	2.406,3
Otros activos corrientes	106,6	90,5
Efectivo y activos financieros	637,3	752,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>3.548,0</b>	<b>3.266,2</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.885,8</b>	<b>3.599,3</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos propios</b>	<b>463,3</b>	<b>441,8</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>136,7</b>	<b>183,7</b>
Deuda Financiera	92,2	155,2
Otros pasivos no corrientes	44,5	28,5
<b>Provisiones</b>	<b>43,2</b>	<b>35,0</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda Financiera	313,8	109,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.796,0	2.570,5
Otros pasivos corrientes	132,8	258,9
	<b>3.242,5</b>	<b>2.938,8</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>3.422,5</b>	<b>3.157,5</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>3.885,8</b>	<b>3.599,3</b>

<b>FONDOS PROPIOS</b> 31 de Diciembre	<b>Año 2017</b> € millones	<b>Año 2016</b> € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	538,1	619,6
Autocartera	-73,0	-72,6
Reservas de cobertura	15,8	-73,4
Dividendo a cuenta	-35,9	-35,9
Intereses minoritarios	18,2	4,1
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>463,3</b>	<b>441,8</b>

<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> 31 de Diciembre	<b>Año 2017</b> € millones	<b>Año 2016</b> € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.910,7	2.513,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.928,8	-2.829,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-18,1</b>	<b>-315,6</b>
Activos financieros corrientes	67,4	64,2
Efectivo y otros medios líquidos	569,9	688,3
Deuda financiera	-406,0	-264,6
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>231,3</b>	<b>487,8</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>213,2</b>	<b>172,2</b>

- A finales de diciembre de 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 463,3 millones de euros, cifra 21,5 millones de euros superior a la de diciembre de 2016. El incremento recoge la mejora de la partida de reservas de cobertura, como resultado de la depreciación del dólar frente al euro en el periodo.
- El dividendo total pagado en 2017 fue de 75 millones de euros, la misma cantidad que en 2016. El dividendo ordinario de 0,667 euros por acción (35,8 millones de euros), se pagó el 19 de enero de 2017. El dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) se pagó el 10 de julio de 2017. En diciembre de 2017, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de 0,667 € por acción, a cargo de los resultados de 2017, que se pagó el 18 de enero de 2018.
- La compañía cerró 2017 con una posición de caja neta de € 231,3 millones. Esta cifra estuvo marcada por una mayor inversión en capital circulante en los grandes proyectos de Oriente Medio y por la ausencia de prepagos significativos durante el año, debido al retraso en el comienzo de los proyectos en 2017.

**ANEXO**

**COMUNICACIONES A LA CNMV, HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES**

En el cuarto trimestre de 2017, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

▪ **16 de Octubre de 2017**

En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el primer trimestre fueron las siguientes:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	74.500	2.537.098	
Compras	1.751.903	-50.859.424	29,03
Ventas	-1.723.486	49.934.125	28,97
Saldo final	102.917	1.611.800	

▪ **1 de Diciembre de 2017**

Técnicas Reunidas, junto a sus socios Technip y Samsung en una Joint Venture (JV) creada al efecto, recibieron un contrato de 4.200 millones de dólares de Bahrain Petroleum Company (Bapco) para el Programa de Modernización de Bapco (BMP). El proyecto está ubicado en la costa este de Bahrein y supone la ampliación de la capacidad de la refinería de petróleo de Sitra de 267.000 a 360.000 barriles por día, la mejora de la eficiencia energética, la monetización del fondo de barril y la mejora de los productos para el cumplimiento de la normativa ambiental.

El proyecto se ejecutará mediante un contrato de ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha (EPCC), bajo la modalidad llave en mano, y está programado para completarse en 2022. Incluye las siguientes unidades principales: unidad de hidrocraqueo de residuos, unidad de hidrocraqueo convencional, unidad de desulfuración, unidad de destilación de crudo, unidad de destilación a vacío, planta de gas saturado, unidad de recuperación de azufre, unidad de recuperación de aminas, unidad de eliminación de gases, unidad de solidificación de azufre e instalaciones de manipulación de azufre. Las unidades y sistemas auxiliares también son parte del alcance.

La adjudicación de este proyecto BMP, se basa en la experiencia de los socios de esta JV, adquirida durante muchos años en Bahrein y en la Región.

El alcance del proyecto para Técnicas Reunidas, cuya participación en el valor total del contrato es de 1,35 billones de dólares, será la ingeniería de detalle de algunas de las unidades más complejas, como la unidad de crudo, la unidad de vacío, el hydrocracker, las plantas de gas saturado 1 y 2, y de otras instalaciones auxiliares. También participará directamente en la gestión conjunta de las actividades de aprovisionamiento de equipos y materiales y la construcción de todo el proyecto.

La inversión en la modernización de refinerías es una tendencia constante en la industria de refino, ya que mejorar la rentabilidad es un objetivo clave para mantener la competitividad de las instalaciones existentes.

La capacidad de ejecución de Técnicas Reunidas en este tipo de inversiones estratégicas, como esta de BMP, son cruciales para el desarrollo de la industria del petróleo y el gas y TR agrega este proyecto a su larga trayectoria de diseño y construcción de unidades de refino.

Oriente Medio es un área clave para Técnicas Reunidas donde la compañía ha ejecutado más de 25 proyectos, con un valor agregado de alrededor de 20 mil millones de euros en los últimos diez años. La compañía está presente en esta región en países como Arabia Saudita, Kuwait, Omán, Emiratos Árabes Unidos, y ahora también Bahrein.

BAPCO, propiedad del Gobierno de Bahréin, participa en la industria del petróleo, que incluye el refino, la distribución de productos petrolíferos y el gas natural, la exportación de petróleo y productos refinados. La compañía posee una refinería de 264.000 barriles por día, instalaciones de almacenamiento para más de 14 millones de barriles, una terminal de comercialización y una terminal marítima para sus productos derivados del petróleo.

#### ▪ 20 de Diciembre de 2017

Técnicas Reunidas, fue seleccionada por la compañía estatal de petróleo de la República de Azerbaiyán (SOCAR) para el ejecución de la Modernización y Reconstrucción de la Refinería Heydar Aliyev en Bakú, Azerbaiyán.

Este proyecto es parte del plan de desarrollo que SOCAR está actualmente llevando a cabo en la refinería Heydar Aliyev, con la finalidad de incrementar la capacidad de la refinería para procesar 7,5 millones de toneladas de crudo al año, obtener la cantidad y calidad de los productos para la alimentación de la planta petroquímica modificada de Azerrkimya, así como la producción de combustibles de automoción de calidad Euro V.

El contrato adjudicado a TR consiste en la modificación de las unidades de proceso principales dentro del denominado Bloque Diesel (Crudo y Vacío, FCC, Tratamiento de Keroseno y Aminas) y Bloque Gasolina (CCR, Hidrotratamiento de Naphtha, e Hidrotratamiento de Gasóleo de Vacío), las modificaciones y ampliación de las unidades de servicios y auxiliares, la coordinación de los trabajos con la refinería existente así como la coordinación de los demás contratistas de otros paquetes involucrados en el proyecto total.

El contrato ha sido adjudicado bajo la modalidad EPCm, con conversión a llave en mano y se completará en 38 meses. Este es el segundo gran proyecto de SOCAR adjudicado a Técnicas Reunidas tras el Proyecto SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) en Aliaga, Turquía.

SOCAR es la Compañía Estatal de Petróleo de la Republica de Azerbaiyán. Es una compañía internacional e integrada que opera en el ámbito de la ingeniería, a lo largo de toda la cadena de valor. Las actividades de SOCAR comprenden exploración y producción de petróleo y gas natural, operación de oleoductos transnacionales, proyectos logísticos, refinerías y plantas petroquímicas, además de ser un reconocido comercializador de gas natural, petróleo y petroquímicos.

▪ **29 de Diciembre de 2017**

La compañía comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración aprobó el 29 de Diciembre de 2017 la distribución de 0,667 € por acción, 35,8 millones de € en total, como pago anticipado del dividendo a cuenta de los resultados de 2017, que se aprobará en la próxima Junta General de Accionistas. El dividendo ordinario fue pagado el 18 de enero de 2017.

En el año 2018, la compañía comunicó a la CNMV la siguiente información:

▪ **22 de Enero de 2018**

En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el segundo trimestre, así como la actualización de operaciones del primer trimestre, fueron las siguientes:

RESUMEN 2T			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo a la firma del contrato	74.500	2.537.098	
Saldo inicial	102.917	1.612.420	
Compras	1.904.223	-48.942.875	25,70
Ventas	-1.956.975	50.365.635	25,74
Saldo final	50.165	3.035.180	

ACTUALIZACIÓN RESUMEN 1T			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo a la firma del contrato	74.500	2.537.098	
Saldo inicial	74.500	2.537.098	
Compras	1.751.903	-50.963.555	29,09
Ventas	-1.723.486	50.038.877	29,03
Saldo final	102.917	1.612.420	

▪ **19 Febrero 2018**

Técnicas Reunidas firmó el contrato para la ejecución del proyecto de las unidades de proceso de la nueva refinería de Duqm (Omán). Como ya anunció la compañía en su día, TR ya recibió la carta de intención de la adjudicación de este contrato en agosto 2017.

Este proyecto forma parte de los planes del gobierno omaní para el desarrollo de la Zona Económica Especial de Duqm, que incluye la construcción de una nueva refinería, para la cual se prevé en los próximos 15 años realizar una inversión de hasta 15.000 millones de dólares que se destinarán al desarrollo de las infraestructuras dentro del puerto y alrededores para construir una de las mayores zonas industriales de este tipo en Medio Oriente, siendo la refinería la pieza clave para el desarrollo de esta zona industrial.

El contrato se firmó bajo la modalidad “llave en mano” por el consorcio internacional formado por Técnicas Reunidas (España) y Daewoo Engineering and Construction (Corea del Sur) por un importe aproximado de 2.750 millones de dólares y tendrá una duración de 47 meses.

Este proyecto es el mayor de los 3 que componen la construcción de la nueva refinería e incluye todas las unidades de proceso.

El proyecto se desarrollará en su mayoría en las oficinas de Técnicas Reunidas en Madrid que, además de ser el líder de la Joint Venture, es el socio mayoritario con un 65%.

Este proyecto da continuidad a la experiencia de TR en Oriente Medio, donde está llevando a cabo otros proyectos relevantes de petróleo y gas.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) es una Joint Venture participada por la empresa pública Omán Oil Company (OOC) y por Kuwait Petroleum International (KPI), empresa subsidiaria internacional del consorcio petrolero estatal de Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

## 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 for the first nine months of 2017.

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.





**TECNICAS REUNIDAS**

## **FULL YEAR RESULTS**

January – December 2017

**CONTENTS:**

- 1. Highlights**
- 2. Backlog**
- 3. Consolidated Income Statement**
- 4. Consolidated Balance Sheet**

**ANNEX: Filings with CNMV**

**2017 Annual accounts audited by Deloitte and Price Waterhouse Coopers**

## 1. MAIN HIGHLIGHTS AND GUIDANCE

---

- Backlog at the end of 2017 of € 9.9 billion
- 2017 Order intake of €4.6 billion, mainly awarded at the end of the year.
- 2018 YTD Order Intake of € 1.1 billion.
- 6% growth in sales to € 5.1 billion
- Operating profit at € 100 million, with a 2.0% EBIT margin
- Net profit from operations at € 64 million
- Net cash position of € 231 million
- Dividend paid in 2017: € 75 million

Backlog at the end of December stood at € 9.9 billion that compares with a €10.6 billion at December 2016. These figures are heavily impacted by the 14% depreciation of the Dollar against Euro, and therefore, the company fully replaced the backlog in dollar terms. Backlog in dollars grew by 6% in 2017, from USD 11.1 billion to USD 11.8 billion.

The main awards, worth €4.6 billion, were the Haradh gas project in Saudi Arabia, the Baku refinery project in Azerbaijan, the Duqm refinery project in Oman and Tierra Mojada CCGT project in Mexico. In February, Técnicas Reunidas signed the Bahrein refinery project, which will be included in the 1Q 2018 backlog.

Total sales reached € 5.1 billion in 2017, a 6% growth compared to 2016, as the major projects in execution were in the procurement and construction stage.

The balance sheet closed with a net cash position of € 231 million. Net Cash was affected by greater needs of working capital for major projects in the Middle East and the lack of relevant downpayments through the year.

The company's EBIT was € 100 million, with an operating margin of 2.0%, in line with the company guidance. The company's operating margins are being impacted by non-recurrent factors, as was mentioned in the 9M 2017 results:

- An increase of idle costs because of reduced activity, due to the delay in the launch of major projects (no oil and gas projects started in 2017).
- The extra costs incurred in some specific projects at the last stage of construction, mechanical completion or commissioning, with a greater degree of uncertainty about the capacity to recover these costs under the current crisis situation.

### Year 2018 Guidance

- Sales: € 4,300 - 4,600 million, impacted by the late start of the already awarded projects
- EBIT Margin: 1.5% - 2.5%, with a progressive improvement during the year
- Commitment to shareholders' remuneration policy

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

*“2017 was challenging for Técnicas Reunidas. We started the year with high expectations, as a result of the award of important projects and a successful bidding strategy in the Middle East. In the second half of the year, we faced the cancellation of the projects in Latin America and the delay in the final signature and start of the jobs in the Middle East.*

*As a result, Técnicas Reunidas had to take the strategic decision to maintain intact the core Engineering and Project Management capabilities to be ready for the start of the projects, even if it had an impact on company margins coming from the underutilization of its workforce.*

*I believe this decision was proven right. We are starting the year with a backlog of more than € 10 billion and the capacity to launch projects, worth almost USD 6 billion, during the first and second quarter of the year.*

*In the first two months of 2018, we are seeing higher activity in the pipeline and receiving more invitations to bid than in previous years, new opportunities that are well diversified by industries and regions. With these market indicators and the signature and start of the recently awarded projects, we can face the near future with optimism”*

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 4:00 PM. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>.

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client
Refining and Petrochemical	Baku refinery	Azerbaijan	SOCAR
	Duqm refinery	Oman	DRPIC
	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol
	Heroya Industrial Park	Norway	Yara Norge AS
	RAPID refinery	Malaysia	Petronas
	Talara refinery	Peru	Petroperu
	Star refinery	Turkey	SOCAR
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco
Upstream & Gas	Haradah	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach
Hail Field Development*	United Arab Emirates	ADOC	
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilahti	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

### **Backlog as of December, 31<sup>st</sup> 2017**

At the end of December 2017, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 9,870 million, 7% lower compared to € 10,582 million reached at the end of December 2016. These figures are heavily impacted by the 14% depreciation of the Dollar against Euro, and therefore, the company fully replaced the backlog in dollar terms. Backlog in dollars grew by 6% in 2017, from USD 11.1 billion at the end of 2016 to USD 11.8 billion at the end of 2017.

Oil and Gas projects stood for 92% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 8%.

FY 2017 order intake was € 4,624 million which includes the Tierra Mojada CCGT project for Fisterra Energy in Mexico, the Duqm refinery project for DRPIC in Oman, the Haradh gas project for Saudi Aramco and the Baku refinery project for SOCAR in Azerbaijan. In February, Técnicas Reunidas signed the Bahrein refinery project, which will be included in the 1Q 2018 backlog.

The awards added to the backlog in the fourth quarter of the year were the following:

- In November, Saudi Aramco awarded to Técnicas Reunidas three gas compression facilities. The total amount of the project is valued by Saudi

Aramco at nearly USD 4.5 billion. The scope of Técnicas Reunidas would be around 50% of the referred amount.

This investment is part of Saudi Aramco's Gas Compression Program in the Southern Area. The project will improve and sustain gas production from Haradh and Hawiyah fields for the next 20 years by bringing an additional 1 billion standard cubic feet per day (scfd). The Hawiyah Gas Plant (HGP) Expansion Project will provide additional gas processing facilities to process raw sweet gas, to efficiently meet the Kingdom's energy demand.

- Técnicas Reunidas was selected by State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) for the execution of the Modernisation and Reconstruction of Heydar Aliyev Refinery in Baku, Azerbaijan. The contract was awarded as EPCm, with conversion to lump sum turn key contract and will be completed in 38 months.

The contract involves the revamping of major process units within the diesel block (crude and vacuum, FCC, kero treatment and amines) and gasoline block (CCR, naphtha hydrotreater, and VGO hydrotreater), the modifications and expansion to the associated Utilities and Offsites, and the coordination of the execution activities with the existing refinery and contractors for other packages of the overall project.

- In 2017, Técnicas Reunidas was awarded a contract to conduct the Detailed Engineering and Procurement Services for a 400kta green field world scale polyethylene plant for NOVA Chemicals Corporation (NOVA Chemicals) in Ontario, Canada, along with the material handling and utilities infrastructure required for the operation of the new plant. The projects will be designed according to the NOVA Chemicals' proprietary technology.

## 2018 Awards

- In February, Técnicas Reunidas, jointly with its JV partners, Samsung and Technip, signed a contract with Bahrain Petroleum Company (Bapco) for the Bapco Modernization Program (BMP). The project is located on Bahrain's Eastern coast and involves the expansion of the capacity of the existing Sitra refinery from 267,000 up to 360,000 barrels per day, the improvement of energy efficiency, the monetization of the bottom of the barrel, the enhancement of products slate and the compliance of the products with environmental regulations.

The project will be executed on engineering, procurement, construction and commissioning (EPCC) lump sum turnkey basis and is expected to be completed in 2022. The scope of the project for Técnicas Reunidas, will include the detail engineering of some of the most complex units, as the crude unit, vacuum unit, hydrocracker, saturated gas plants 1&2, and of other auxiliary facilities, and will also directly participate in the Directorate of the JV in the procurement and construction activities for the whole project.

The contract value for the JV amounts to USD 4.2 billion and the share of the contract for Técnicas Reunidas is USD 1.35 billion.

### **2017 FEEDs and R&D projects**

The company is continuously awarded conceptual studies, feasibility studies and FEEDs (Front End Engineering and Design), which are not announced individually. These projects contribute to strengthen our relationship with clients and are crucial to keep developing our leading technical and technological capabilities. The company is reinforcing its strategy to carry out more projects of this type. Also, Técnicas Reunidas participates in different projects for research and development of new technologies.

The main FEEDs, conceptual studies and R&D projects awarded during 2017 were:

- More than 20 engineering contracts related to oil and gas in the Sultanate of Oman.
- Técnicas Reunidas was awarded 6 engineering contracts for ENAP in Chile, including Basic Engineering for the Installation of sour water stripper unit at Enap Refinerías S.A. and a frame agreement for detailed engineering for ENAP Aconcagua.
- A technical study for the Crude Oil Refinery for Phasis Oil in Georgia.
- Técnicas Reunidas develops a continuous and intense activity in the research and development (R&D) of new technologies. During 2017, Técnicas Reunidas was involved in eight national and European R&D programs. The combined budget of these programs was around € 12 million. The projects' scope was the study and development of technologies, processes and treatments related with monetization of biomass residues, advanced materials for energy storage, hydrometallurgy and metals concentration and recovery, among others.

## 2. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	Year 2017 € million	Year 2016 € million	Var. %
<b>Net Revenues</b>	<b>5,067.9</b>	<b>4,792.6</b>	<b>5.7%</b>
Other Revenues	1.8	4.2	
<b>Total Income</b>	<b>5,069.8</b>	<b>4,796.8</b>	<b>5.7%</b>
Raw materials and consumables	-4,051.0	-3,407.0	
Personnel Costs	-581.5	-576.3	
Other operating costs	-315.4	-602.5	
<b>EBITDA</b>	<b>121.9</b>	<b>211.0</b>	<b>-42.2%</b>
Amortisation	-21.5	-19.1	
<b>EBIT</b>	<b>100.4</b>	<b>191.9</b>	<b>-47.7%</b>
Financial Income/ expense	-6.9	4.0	
Share in results obtained by associates	-2.3	-2.5	
<b>Profit before tax</b>	<b>91.2</b>	<b>193.4</b>	<b>-52.8%</b>
Income taxes	-27.2	-53.2	
<b>Net Profit from Continuing Operations</b>	<b>64.0</b>	<b>140.2</b>	<b>-54.3%</b>
<b>Net Loss from Discontinued Operations</b>	<b>-5.0</b>	<b>-11.0</b>	
<b>Net Profit after Discontinued Operations</b>	<b>59.0</b>	<b>129.2</b>	<b>-54.4%</b>

### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	Year 2017 € million	%	Year 2016 € million	%	Var. %
Oil and gas	4,281.5	84.5%	4,266.2	89.0%	0.4%
Power	684.3	13.5%	395.9	8.3%	72.8%
Infrastructure and industries	102.1	2.0%	130.5	2.7%	-21.8%
<b>Net Revenues</b>	<b>5,067.9</b>	<b>100%</b>	<b>4,792.6</b>	<b>100%</b>	<b>5.7%</b>

In 2017, net revenues grew by 5.7% to € 5,067.9 million, as major projects in the backlog are in the procurement and construction stage.

Sales from the oil and gas division went up 0.4% and reached € 4,281.5 million in 2017. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (84%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Talara for Petroperu (Peru), RAPID for Petronas (Malaysia) and Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia).
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the Fadhili project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the GT5 project for KNPC (Kuwait), the Jazan IGCC for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and the Hail field project for Adoc (UAE).

Revenues from the power division grew by 73% to € 684.3 million in 2017. The Teeside biomass project for MGT Teeside (UK), Kilpilahti electricity generation project for Neste / Veolia / Borealis (Finland) and the Turow coal plant for Polska Grupa Energetyczna (Poland) were the largest contributors to sales.

### 3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - December	Year 2017 € million	Year 2016 € million	Var. %
EBITDA	121.9	211.0	-42.2%
Margin	2.4%	4.4%	
EBIT	100.4	191.9	-47.7%
Margin	2.0%	4.0%	
Net Profit*	64.0	140.2	-54.3%
Margin	1.3%	2.9%	

\* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - December	Year 2017 € million	Year 2016 € million	Var. %
Operating Profit from divisions	201.3	283.5	-29.0%
Costs not assigned to divisions	-100.9	-91.5	10.2%
Operating profit (EBIT)	100.4	191.9	-47.7%

Financial Income/Expense January - December	Year 2017 € million	Year 2016 € million
Net financial Income *	-0.7	1.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	-6.2	2.8
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>-6.9</b>	<b>4.0</b>

\* Financial income less financial expenditure

2017 EBIT reached € 100.4 million and Operating Margin was 2.0%, as it was expected by the company. The Operating Result was impacted by non-recurrent factors, as mentioned in the 9M 2017 results:

- An increase of idle costs because of reduced activity, due to the delay in the launch of major projects (no oil and gas projects started in 2017).
- The extra costs incurred in some specific projects at the last stage of construction, mechanical completion or commissioning, together with a greater degree of uncertainty about the capacity to recover these costs under the current crisis situation.



Net profit was € 64.0 million, 54.3% lower compared to 2016, impacted by:

- A decrease in financial results, from an income € 4.0 million in 2016 to an expense of € 6.9 million in the 2017. This reduction was mainly due to a € 6 million loss in transactions in foreign currency, as the dollar suffered a depreciation against the euro of 14% since the beginning of 2017.
- In 2017, the company income tax was € 27.2 million, which represents an effective tax rate of 29.8%.

#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET December 31	Year 2017 € million	Year 2016 € million
<b>ASSETS:</b>		
<b>Non-current Assets</b>		
Tangible and intangible assets	50.1	69.7
Investment in associates	13.4	13.1
Deferred tax assets	254.6	225.8
Other non-current assets	19.8	24.6
	<b>337.8</b>	<b>333.1</b>
<b>Current assets</b>		
Inventories	17.9	17.0
Trade and other receivables	2,786.1	2,406.3
Other current assets	106.6	90.5
Cash and Financial assets	637.3	752.4
	<b>3,548.0</b>	<b>3,266.2</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>3,885.8</b>	<b>3,599.3</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>		
<b>Equity</b>	<b>463.3</b>	<b>441.8</b>
<b>Non-current liabilities</b>		
Financial Debt	92.2	155.2
Other non-current liabilities	44.5	28.5
<b>Long term provisions</b>	<b>43.2</b>	<b>35.0</b>
<b>Current liabilities</b>		
Financial Debt	313.8	109.4
Trade payable	2,796.0	2,570.5
Other current liabilities	132.8	258.9
	<b>3,242.5</b>	<b>2,938.8</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>3,422.5</b>	<b>3,157.5</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>3,885.8</b>	<b>3,599.3</b>

<b>EQUITY</b> <b>December 31</b>	<b>Year 2017</b> <b>€ million</b>	<b>Year 2016</b> <b>€ million</b>
Shareholders' funds + retained earnings	538.1	619.6
Treasury stock	-73.0	-72.6
Hedging reserve	15.8	-73.4
Interim dividends	-35.9	-35.9
Minority Interest	18.2	4.1
<b>EQUITY</b>	<b>463.3</b>	<b>441.8</b>

<b>NET CASH POSITION</b> <b>December 31</b>	<b>Year 2017</b> <b>€ million</b>	<b>Year 2016</b> <b>€ million</b>
Current assets less cash and financial assets	2,910.7	2,513.8
Current liabilities less financial debt	-2,928.8	-2,829.4
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-18.1</b>	<b>-315.6</b>
Financial assets	67.4	64.2
Cash and cash equivalents	569.9	688.3
Financial Debt	-406.0	-264.6
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>231.3</b>	<b>487.8</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>213.2</b>	<b>172.2</b>

- At the end of December 2017, equity of the company was € 463.3 million, € 21.5 million higher than in December 2016. This increase was favoured by the improvement in hedging reserves as a result of dollar depreciation.
- Total dividends paid in 2017 had € 75 million, equal to the dividends paid in 2016. The interim dividend of € 0.667 per share (€ 35.8 million), was paid on 19<sup>th</sup> of January 2017. The complementary dividend of € 0.7289 per share (€ 39.2 million), was paid on 10<sup>th</sup> July 2017. In December 2017, the Board of Directors already approved an interim dividend of € 0.667 per share out of 2017 results, which was paid on the 18<sup>th</sup> of January, 2018.
- The company closed 2017 with a € 231.3 million net cash balance. The cash position was affected by greater needs of working capital for major projects in the Middle East, due to a greater exposure to this region and the delay of the launch of projects, and therefore the lack of relevant downpayments during 2017.

**ANNEX**  
**FILINGS WITH CNMV, RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS**

---

In the fourth quarter of 2017, the company filed with the Spanish “Comisión Nacional del Mercado de Valores” (CNMV) the following communications:

- **16<sup>th</sup> of October 2017**

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

SUMMARY			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Opening account	74,500	2,537,098	
Purchases	1,751,903	-50,859,424	29.03
Sales	-1,723,486	49,934,125	28.97
Final account	102,917	1,611,800	

- **1<sup>st</sup> of December 2017**

Técnicas Reunidas, jointly with its JV partners, Technip and Samsung, was awarded a USD 4.2 billion contract from Bahrain Petroleum Company (Bapco) for the Bapco Modernization Program (BMP). The project is located on Bahrain’s Eastern coast and entails the expansion of the capacity of the existing Sitra oil refinery from 267,000 up to 360,000 barrels per day, improve energy efficiency, monetization of the bottom of the barrel, enhancing products slate and meeting environmental compliance.

The project will be executed on engineering, procurement, construction and commissioning (EPCC) lump sum turnkey basis and is slated for completion in 2022. It includes the following main units: Residue Hydrocracking Unit, Hydrocracker Unit, Hydro Desulfurization Unit, Crude Distillation Unit, Vacuum Distillation Unit, Saturated Gas Plant, Hydrogen Production Unit, Hydrogen Recovery Unit, Sulphur Recovery Unit, Tail Gas Treatment Unit, Sour Water Stripper Unit, Amine Recovery Unit, Bulk Acid Gas Removal Unit, Sulphur Solidification Unit and Sulphur Handling Facilities. Utilities and offsites are also part of the scope.

The BMP project draws from the experience of the joint venture partners who built expertise steadily over years in Bahrain as well as in the Region.

The scope of the Project for Técnicas Reunidas, whose share on the total contract value is USD 1.35 billion, will be the detail engineering of some of the most complex units, as the Crude Unit, Vacuum Unit, Hydrocracker, Saturated Gas Plants 1&2, and of other Auxiliary Facilities, and will also directly participate in the Directorate of the JV in the Procurement and Construction activities for the whole project.

The investment in refineries upgrade is an ongoing trend in the refining industry, as enhancing profitability is key for maintaining the competitiveness of existing facilities.

Técnicas Reunidas' strong execution capabilities in this type of strategic investments, like the one of BMP, are crucial for the development of the oil and gas industry and adds this project to its extended track-record on refining.

The Middle East is a key area for Técnicas Reunidas where the company has executed more than 25 projects, with an aggregate value of around 20 billion € in the last ten years. Técnicas Reunidas is present in this Region in countries like Saudi Arabia, Kuwait, Oman, United Arab Emirates and now also Bahrein.

BAPCO: wholly owned by the Government of Bahrain, Bapco is engaged in the oil industry including refining, distribution of petroleum products and natural gas, sales and exports of crude oil and refined products. The company owns a 264,000 barrel-a-day refinery, storage facilities for more than 14 million barrels, a marketing terminal and a marine terminal for its petroleum products.

- **20<sup>th</sup> of December 2017**

Técnicas Reunidas, TR, has been selected by State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) for the execution of the Modernisation and Reconstruction of Heydar Aliyev Refinery in Baku, Azerbaijan.

This Project is part of the development plan that SOCAR is currently undergoing in the Heydar Aliyev Oil Refinery with the final aim to upgrade the refinery facilities to be capable of processing 7.5 Mtpa of crude oil, whilst meeting quantity and quality requirements of products to feed Azerikimya revamped petrochemical plant and producing Euro V quality automotive transportation fuels.

The contract awarded to TR involves the revamping of major process units within the Diesel Block (Crude and Vacuum, FCC, Kero Treatment and Amines) and Gasoline Block (CCR, Naphtha Hydrotreater, and VGO Hydrotreater), the modifications and expansion to the associated Utilities and Offsites, and the coordination of the execution activities with the existing refinery and contractors for other packages of the overall project.

The contract has been awarded as EPCm with conversion to Lump Sum Turn Key, contract and will be completed in 38 months. This is the second large SOCAR Project awarded to TR, following the SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) in Aliaga, Turkey.

SOCAR - The State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) is an integrated international energy company, operating across the value chain. SOCAR's activities comprise exploring and producing oil and natural gas, operating transnational pipelines, logistics projects, refining and petrochemical facilities, while being also a well-known trader of natural gas, oil and petrochemicals.

- **29<sup>th</sup> of December 2017**

The company reported to the CNMV that the Board of Directors approved on the 29<sup>th</sup> of December 2017, the distribution of € 0.667 per share, € 35.8 million in total, as an advanced payment of the dividend out of 2017 results, to be approved in the next Shareholders General Meeting. The interim dividend was paid on the 18<sup>th</sup> of January of 2018.

Also, in 2018, the company filed the following communication:

- **22<sup>nd</sup> of January 2018**

Regarding the liquidity agreement signed with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, the company reported information of the operations made during the second quarter and an updating of the first quarter:

UPDATED SUMMARY 1Q			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Initial amount of the contract	74,500	2,537,098	
Initial amount of the quarter	74,500	2,537,098	
Purchases	1,751,903	-50,963,555	29.09
Sales	-1,723,486	50,038,877	29.03
Final account	102,917	1,612,420	

SUMMARY 2Q			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Initial amount of the contract	74,500	2,537,098	
Initial amount of the quarter	102,917	1,612,420	
Purchases	1,904,223	-48,942,875	25.70
Sales	-1,956,975	50,365,635	25.74
Final account	50,165	3,035,180	

- **19<sup>th</sup> of February 2018**

Técnicas Reunidas signed the contract for the execution of the Process units for the new refinery of Duqm in Oman. As the company already announced, TR received the letter of intent for the EPC contract award in August 2017.

This project is part of the Omani government plan for the industrial development of the Special Economic Zone of Duqm, which includes the new grassroots refinery, with an overall investment of USD 15,000 million in the coming 15 year and already includes a dry dockyard, harbour and related infrastructure such as roads and utilities. The refinery is the key project of the area.

The contract has been awarded on a LSTK basis to the international Joint Venture led by Técnicas Reunidas (Spain) and Daewoo Engineering and Construction (South Korea) for an approximate value of USD 2,750 million and 47 months of duration.

This is the largest of the three packages awarded for the Refinery and includes all the process units.

The project will be developed at TR's offices in Madrid, being TR the majority partner of the Joint Venture with a participation of 65%. This project will enlarge the experience and activity of TR in the Middle East, following the recent awards of another important oil and gas projects in the region.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) is a Joint Venture between the state-owned Oman Oil Company (OOC) and Kuwait Petroleum International (KPI), the international subsidiary of Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

## 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 for the year 2017.

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.