



TECNICAS REUNIDAS

Resultados Año 2020

26 febrero 2021

Cuentas Auditadas

Técnicas Reunidas cierra 2020 con un futuro prometedor respaldado por una cartera sólida y grandes oportunidades de contratación, en especial ligadas a la transición energética

- Cartera YTD de €8.900 millones. Cartera al cierre del 2020 de €8.300 millones
- Adjudicaciones por valor de €2.100 millones
- Ventas de €3.521 millones
- Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado) de €105 millones, con un margen del 3%. EBIT de €41 millones
- Beneficio neto ajustado de €58 millones. Beneficio neto de €13 millones
- Posición neta de caja de €197 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“2020 estaba destinado a ser el año de la plena recuperación de TR, con un escenario positivo de crecimiento en ventas y beneficios gracias a una cartera muy sólida. Finalmente, terminó siendo probablemente el año en el que hemos experimentado los mayores retos como gestores, ya que tuvimos que hacer frente a los múltiples efectos que ha tenido la pandemia Covid sobre nuestras operaciones.

Creo que hemos hecho un buen trabajo en nuestra respuesta a este desafío. En primer lugar, y antes de cualquier otra consideración, hemos tomado todas las medidas necesarias para salvaguardar la salud de nuestros trabajadores y subcontratistas. En segundo lugar, en un tiempo récord hemos adaptado nuestro modelo de producción al trabajo en remoto, con un alto nivel de productividad. Por último, pero no por ello menos importante, hemos ido adaptando nuestra base de costes a la reprogramación de grandes proyectos acordada con nuestros principales clientes. Nuestra gestión nos ha permitido seguir siendo rentables a pesar de tener que compensar una caída del 35% en las ventas con respecto a nuestra guía inicial y unos aumentos importantes de costes en un entorno extremadamente complejo. También es destacable que hayamos sido capaces de mantener íntegramente nuestra cartera inicial y, en total concierto con nuestros clientes, optimizar su ejecución futura. Además, hemos dado pasos muy importantes para convertirnos en un actor importante en la transición energética, lo que es clave para nuestro crecimiento a largo plazo.

A pesar de tener que hacer frente a la segunda y tercera oleada de la pandemia en varios países, comenzamos este 2021 con ambición y fuerza renovadas. Aunque se mantienen restricciones significativas, seguimos avanzando a buen ritmo en la ejecución de los proyectos en fase de construcción, totalmente coordinados con nuestros clientes, que están cada vez más interesados en acelerar su entrega. A la

vez, continuamos trabajando en todos los grandes proyectos que fueron reprogramados el año pasado y cuya ejecución esperamos que vaya adquiriendo velocidad progresivamente. Estamos comenzando el año con una base de costes más reducida y nuestro objetivo es mejorar aún más nuestra eficiencia siguiendo las pautas del plan TR-ansforma, para mejorar así nuestra rentabilidad a medida que repunten las ventas. Aún más importante: en el plano comercial en los últimos meses hemos sido extraordinariamente activos. A día de hoy, llevamos ya presentadas una cantidad muy importante de ofertas y también nos estamos preparando para ofertar en muchas regiones en este primer semestre de 2021. Esto nos hace estar seguros de que vamos a reponer totalmente la cartera actual con nuevas adjudicaciones a lo largo de 2021.

En resumen, esperamos que nuestras operaciones mejoren de manera constante a medida que avance el 2021, llegando a una situación normalizada a finales del año; y por supuesto pondremos toda nuestra energía y empeño en lograrlo".

Principales magnitudes € millones	2020	2019	Variación
Cartera	8.347	10.026	-17%
Ingresos ordinarios	3.521	4.699	-25%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	104,8 3,0%	68,2 1,5%	54%
Beneficio neto ajustado ⁽¹⁾	57,9 1,6%	39,4 0,8%	47%
Beneficio neto ⁽²⁾	13,0 0,4%	-10,0 -0,2%	N.M.
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	197	371	-47%

⁽¹⁾ Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

⁽²⁾ Profit for the year from continuing operations

RESUMEN DE RESULTADOS AÑO 2020

La **cartera** a final del año 2020 alcanzó los €8.347 millones frente a los €10.026 millones a finales de 2019. La cartera se sitúa en €8.900 millones si se incluye el proyecto para SASA Polyester, anunciado en noviembre de 2020 y firmado formalmente en febrero de 2021.

Durante el 2020, las principales adjudicaciones añadidas a la cartera fueron: en el primer trimestre, el importante proyecto para Sonatrach, en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia, con un valor de \$2.000 millones para Técnicas Reunidas; en el tercer trimestre, un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco; en el cuarto trimestre, un proyecto para la mejora medioambiental de una planta de

downstream de ENAP en Chile y una nueva planta petroquímica para SASA Polyester en Turquía, cuyo contrato se ha firmado recientemente y se incluirá en la cartera del primer trimestre de 2021. Además, la compañía firmó importantes acuerdos para desarrollos medioambientales y de hidrógeno.

Las ventas totales alcanzaron los €3.521 millones en 2020, un 25% menos que en el 2019. Esta reducción refleja la reprogramación de algunos de los principales proyectos durante el año, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19; así como, en general, una ejecución más lenta de los proyectos, debido a la complejidad de trabajar bajo los diferentes regímenes de confinamiento adoptados en los países donde opera la compañía.

El EBIT ajustado fue de €104,8 millones en 2020 con un margen del EBIT ajustado del 3%, que muestra la contribución positiva de los proyectos de petróleo y gas en cartera, así como los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Los ajustes al EBIT se derivan de costes extraordinarios de reestructuración y Covid-19, además del impacto de la ejecución del plan de venta de activos:

- Los costes ligados al Covid-19 son costes directos para la compañía, netos de los reembolsos esperados o ya realizados por parte de los clientes; relacionados con una amplia variedad de factores y situaciones, tales como: distanciamiento social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; equipos de protección; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas en las obras de construcción (e incluso a algunos cierres impuestos por los gobiernos); costes directos derivados de la extensión de proyectos; y muchos otros costes no recuperables. La pandemia del Covid-19 tuvo un impacto neto negativo (neto del reembolso esperado o ya realizado por los clientes) de €58 millones durante el 2020.
- Los costes de reestructuración derivados del plan de eficiencia ascendieron a €16 millones en 2020.
- El resultado obtenido por la venta de Eurocontrol fue de €10 millones.

Durante el último trimestre de 2020, Técnicas Reunidas aceleró la implantación del plan de eficiencia TR-ansforma iniciado en 2019 y de las importantes iniciativas de ahorro de costes para adaptarse al Covid. Como consecuencia de estas actuaciones, ha conseguido una reducción de costes en 2020 superior a €121 millones, equivalente a €257 millones en términos anualizados.

La posición neta de caja a finales del 2020 cerró en €197 millones, mostrando el progreso de diferentes proyectos en la cartera.

PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2021

El inesperado brote de la pandemia supuso menores ventas en 2020, debido al retraso en la ejecución de los proyectos que estaban en etapas más avanzadas, así como a la reprogramación de algunos proyectos importantes que se encontraban en una etapa anterior, desplazando sus ventas en el tiempo. En 2021, esperamos nuevamente que los proyectos en etapas más avanzadas continúen generando la mayor parte de las ventas del año, ya que se ejecutan al ritmo óptimo permitido por la evolución de la pandemia; mientras que los proyectos reprogramados sigan

avanzando al ritmo acordado con los clientes. Con respecto a los márgenes, la compañía espera reflejar progresivamente en sus cuentas los mayores márgenes de los proyectos incluidos actualmente en la cartera, a medida que la intensidad de la pandemia disminuya y se vaya acelerando la ejecución de esos proyectos.

Actualmente, la compañía prevé que las ventas en 2021 se sitúen en torno a los €3.500 millones, con un margen EBIT ajustado alrededor del 3%. Además, dada su actual cartera de ofertas, la compañía espera reponer completamente su cartera, con adjudicaciones que superen las ventas durante el año. Estas previsiones asumen que las condiciones del Covid continuarán mejorando a lo largo de 2021, tal como se espera actualmente que ocurra en las principales regiones donde opera la compañía.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 13:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

CARTERA DE PEDIDOS Y ADJUDICACIONES

€ millones	2020	2019	Variación
Cartera	8.347	10.026	-17%
Adjudicaciones	2.117	4.918	-57%

Cartera de pedidos

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
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
Energía		
Proyecto	País	Cliente
Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
Turow	Polonia	Polska Grupa Energetyczna
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria

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

A finales de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas se situó en los €8.300 millones, en comparación con los €10.000 millones alcanzados a finales de 2019. La cartera se sitúa en €8.900 millones si se incluye el proyecto para SASA Polyester, anunciado en noviembre de 2020 y firmado formalmente en febrero de 2021.

Los proyectos de *Downstream* y *Upstream* supusieron el 95% de la cartera total, mientras que la división de energía supuso el 5%.

Adjudicaciones

La cifra de adjudicaciones del año 2020 fue de €2.100 millones, incluyendo proyectos y acuerdos estratégicos muy importantes, tales como:

Principales proyectos EPC:

- En enero de 2020, Sonatrach y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución de una refinería en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará en Joint Venture (JV) con Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder de la JV, con una participación del 55%. El contrato tiene un valor total aproximado de \$3.700 millones, con una participación para TR superior a \$2.000 millones. Este proyecto tiene como objetivo aumentar la producción local de productos energéticos adaptados a las normas medioambientales europeas (Euro V), cumpliendo con los estándares de seguridad y medioambientales más estrictos.
- En julio de 2020, Saudi Aramco y Técnicas Reunidas firmaron el contrato para la ejecución llave en mano de una nueva unidad de tratamiento de aguas ácidas para la mejora medioambiental de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudita. La duración de este contrato (cuyo importe supera los \$80 millones) será de 34 meses hasta la terminación de los trabajos.

Se trata de un contrato nuevo e independiente del proyecto *Clean Fuels* que está realizando Técnicas Reunidas en la misma refinería y que se encuentra próximo a su terminación de manera satisfactoria. A finales de 2016, TR fue adjudicataria de la totalidad de este proyecto *Clean Fuels*,

- En noviembre de 2020, ENAP Refinery Bio Bio (ERBB) adjudicó a Técnicas Reunidas, S.A., el Contrato EPC de una Planta de Recuperación de Azufre (WSA), Planta de Tratamiento de Aguas Ácidas (SWS) y Planta de Recuperación de Aminas (MDEA) en Hualpén, Chile. Este Contrato, el mayor adjudicado por ENAP en los últimos tres años, es un llave en mano que tiene un valor aproximado de \$100 millones y un período de ejecución de 27 meses.

Este proyecto se engloba dentro del programa de inversión para el cumplimiento de las Normativas Ambientales requeridas por las autoridades en Chile. Con la construcción de este importante proyecto. Técnicas Reunidas ayuda a ENAP en su evolución hacia unos procesos de refino más respetuosos con el medio ambiente.

- En noviembre de 2020, SASA Polyester adjudicó a Técnicas Reunidas la ejecución de una nueva planta petroquímica en Adana (Turquía) para la producción de PTA (Ácido Tereftálico Purificado), un producto que se espera se hagan nuevas inversiones a corto plazo. El contrato final para este proyecto se firmó en febrero de 2021, e incluye la ingeniería, aprovisionamiento y supervisión

de la construcción de la planta. El contrato se incluirá en la cartera del primer trimestre de 2021.

Principales acuerdos estratégicos y de ingeniería:

- Acuerdo a largo plazo con Saudi Aramco, con una duración de seis años, para mejorar la eficiencia de costes, la calidad y la seguridad de sus proyectos actuales de petróleo y gas, así como para la actualización de sus proyectos, que se espera sean pioneros en sostenibilidad ambiental.
- PDP (Paquete de diseño de proceso) y FEED (Diseño de Ingeniería) para un proyecto de expansión de olefinas para Orlen en Polonia.
- Ingeniería básica y de detalle para nueva unidad de efluentes y para el relanzamiento de la planta de reducción de azufre para ENAP Aconcagua y Bío Bío en Chile. Estos proyectos forman parte del contrato marco de ingeniería firmado con ENAP.
- Primer proyecto adjudicado del Contrato marco de ingeniería firmado para un nuevo cliente, Celulosa Arauco, en Chile: Ingeniería básica y de detalle para la monitorización de venteo de gas.
- Estudio de viabilidad del mineroducto de Codelco, en Chile. Este proyecto es parte del contrato marco de ingeniería firmado con Codelco.
- FEED para un proyecto de bomba de refuerzo RSF para PDO (Petroleum Development Oman), en Omán.
- FEED para suministro de gas para RAECO, en Omán.
- Acuerdo de colaboración firmado para la producción de hidrógeno verde en tres plantas de downstream.
- Servicios de ingeniería para una planta de producción de hidrógeno verde con energía solar fotovoltaica en España.

Proyectos de investigación y desarrollo

La actividad de investigación de Técnicas Reunidas se centra en proyectos que contribuyan al desarrollo de una economía europea competitiva, sostenible e integrada, que proporcione un alto nivel de vida a los ciudadanos, pero con un impacto medioambiental mucho menor.

En concreto, TR se dedica a la investigación y el desarrollo relacionados con:

- Medio Ambiente (Economía Circular).
- Materias Primas Críticas, enfocándose en el uso eficiente de recursos y sostenibilidad.
- Biorrefinerías como alternativa a las refinerías convencionales, reduciendo la huella ambiental y promoviendo un modelo de negocio sostenible.

En este sentido, durante 2020 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en tecnologías industriales contrastadas y ha ampliado su presencia en las áreas mencionadas participando en seis proyectos de investigación y desarrollo:

Medioambiente (Economía circular)

- Tecnología HALOMET™: Tecnología de tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de Zn y otros metales.
- SEA4VALUE: Proyecto Europeo (HORIZON 2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales de alto valor añadido, a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.

Materias primas críticas

- Tecnología PHOS4LIFE™: Tecnología de producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales
- Proyecto R+D PUREPHOS: Proyecto para el desarrollo de nuevas tecnologías de purificación de ácido fosfórico a partir de materias primas minerales no convencionales
- Proyecto R+D REMSELAN: Proyecto para la obtención de tierras raras (Cerio, Neodimio, Praseodimio, Lantano y Europio) mediante la separación y purificación de lantanos.
- Proyecto R+D BIORECOVER: Proyecto Europeo (HORIZON 2020) para la recuperación de tierras raras y latino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Biorefinería

- Tecnología WALEVA™: Tecnología de valorización de residuos agroalimentarios, que actualmente se queman produciendo elevadas emisiones de CO₂, mediante un proceso químico que posibilita la obtención de ácido levulínico.
- Proyecto R+D WALEVA-TECH: Proyecto para la obtención de productos de alto valor añadido a partir de residuos de biomasa lignocelulósicas.

RESULTADOS AÑO 2020

€ millones	2020	2019	Variación
Ingresos ordinarios (Ventas)	3.520,6	4.699,1	-25,1%
Otros ingresos	10,2	7,8	
Ingresos totales	3.530,7	4.706,9	-25,0%
Aprovisionamientos	-2.594,7	-3.679,5	
Costes de personal	-561,9	-610,8	
Otros gastos de explotación	-289,5	-306,4	
EBITDA	84,7	110,2	-23,2%
Amortización	-43,2	-42,1	
Beneficio de explotación (EBIT)	41,5	68,2	-39,2%
Resultado financiero	-20,9	-12,6	
Resultado por puesta en equivalencia	-0,7	0,3	
Beneficio antes de impuestos	19,9	55,8	-64,4%
Impuesto sobre las ganancias	-6,9	-65,8	
Beneficio neto de operaciones continuadas	13,0	-10,0	-229,9%
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0	
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	13,0	-10,0	-229,9%
Intereses minoritarios	-1,9	-0,8	
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	11,0	-9,2	-219,7%

Pérdidas y ganancias por segmento

€ millon	Total	Petróleo y Gas	Energía	Otras Ind.	Sin asignar
Ingresos ordinarios	3.520,6	3.235,9	205,4	79,3	
EBIT	41,5	351,8	-214,0	10,3	-106,8
<i>Margen</i>	1,2%	10,9%	-104,2%	13,0%	
Costes extraordinarios	63,4				
<i>Costes de reestructuración</i>	16,0				16,0
<i>Covid</i>	57,7	36,2	21,5	0,0	
<i>Plusvalía por la venta de activos</i>	-10,3			-10,3	
Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado)	104,8	388,0	-192,5	0,0	-90,8
<i>Margen</i>	3,0%	12,0%	-93,7%	0,0%	

Ingresos Ordinarios

Las Ventas Totales alcanzaron los €3.521 millones en 2020, un 25% menos que en el 2019. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar bajo los diferentes regímenes de confinamiento adoptados en los países donde opera la compañía.

€ millones	2020	Peso	2019	Peso	Variación
Petróleo y Gas	3.235,9	91,9%	4.273,5	90,9%	-24,3%
Energía	205,4	5,8%	330,9	7,0%	-37,9%
Otras industrias	79,3	2,3%	94,7	2,0%	-16,2%
Igresos ordinarios (Ventas)	3.520,6	100%	4.699,1	100%	-25,1%

Las ventas de la división de **petróleo y gas** se redujeron en un 24,3% hasta los €3.236 millones en 2020. Las ventas de esta división representan la gran mayoría de las ventas totales (92%):

- *Downstream*: Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC (Omán), Sitra para BAPCO (Baréin), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- *Upstream*: Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron el proyecto de Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos.

Las ventas de la **división de energía** fueron de €205 millones en 2020, disminuyendo un 37,9% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las ventas y el beneficio operativo de esta división se vieron fuertemente afectadas por las dificultades de ejecución bajo las diferentes olas de la pandemia del Covid en Reino Unido y por la terminación del proyecto de Kilpilahti en Finlandia.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	2020	2019	Variación
EBIT	41,5	68,2	-39,2%
Costes de reestructuración	16,0	0,0	
Covid	57,7	0,0	
Plusvalía por la venta de activos	-10,3	0,0	
EBIT ajustado	104,8	68,2	53,8%
<i>Margen</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,5%</i>	

El **EBIT ajustado** fue de €104,8 millones en 2020. El margen EBIT ajustado se situó en 3%, mostrando la contribución de nuevos proyectos de petróleo y gas con mejores márgenes y los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes. El EBIT, sin ajustar los costes extraordinarios, fue de 41,5 millones de euros, con un margen operativo del 1,2%.

Los ajustes al EBIT se derivan de costes extraordinarios de reestructuración y Covid-19, además del impacto de la ejecución del plan de venta de activos:

- Los costes ligados al Covid-19 son costes directos para la compañía, netos de los reembolsos esperados o ya realizados por parte de los clientes; relacionados con una amplia variedad de factores y situaciones, tales como: distanciamiento social y saneamiento de obras y oficinas de la compañía; equipos de protección; vuelos de repatriación e inactividad debido a cuarentenas en las obras de

construcción (e incluso a algunos cierres impuestos por los gobiernos); costes directos derivados de la extensión de proyectos; y muchos otros costes no recuperables. La pandemia del Covid-19 tuvo un impacto neto negativo (neto del reembolso esperado o ya realizado por los clientes) de €58 millones durante el 2020.

- Los costes de reestructuración derivados del plan de eficiencia ascendieron a €16 millones en 2020.
- El resultado obtenido por la venta de Eurocontrol fue de €10 millones.

Durante el último trimestre de 2020, Técnicas Reunidas aceleró la implantación del plan de eficiencia TR-ansforma iniciado en 2019 y de las importantes iniciativas de ahorro de costes para adaptarse al Covid, consiguiendo una reducción de costes en 2020 superior a €121 millones, equivalente a €257 millones en términos anualizados.

El margen EBIT del 2020 se vio afectado de manera favorable por las órdenes de cambio en la división de petróleo y gas y también por el impacto negativo de los resultados de la división de energía. Esta división sufrió el impacto de dos proyectos, en Teeside, Reino Unido, y en Kilpilahti, Finlandia, proyecto este último que ya ha finalizado. Ambos proyectos registraron deterioros provocados por dificultades en las operaciones agravadas por los efectos de la pandemia.

€ millones	2020	2019	Variación
Beneficio neto ajustado	57,9	39,4	47,1%
Beneficio neto*	13,0	-10,0	N.M.

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El beneficio neto ajustado alcanzó los €58 millones, lo que supone un aumento del 47% respecto al mismo período del año anterior. El beneficio neto fue de €13 millones, frente a los -€10,0 millones en 2019.

Además de la evolución del resultado operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto del resultado financiero y los impuestos. El resultado financiero de la compañía en 2020 incluye la contabilización con signo negativo del valor razonable de activos financieros y de las ganancias/pérdidas en moneda extranjera, debido a la depreciación del dólar frente al euro, así como a los movimientos en otras divisas locales de los países en los que operamos. En 2020, las pérdidas por transacciones en moneda extranjera disminuyeron de €12,1 millones a €6,6 millones.

En 2020, el impuesto sobre sociedades fue de €6,9 millones, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 35%.

€ millones	2020	2019	Variación
Resultado financiero*	-14,3	-0,5	2535%
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-6,6	-12,1	-46%
Resultado financiero neto	-20,9	-12,6	66%

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	31 dic 2020	31 dic 2019
Inmovilizado material e inmaterial	105,6	148,5
Inversiones en asociadas	2,7	3,4
Impuestos diferidos	407,3	387,4
Otros activos no corrientes	89,0	92,3
Activos no corrientes	604,6	631,7
Existencias	8,9	5,5
Deudores	2.355,3	2.672,1
Otros activos corrientes	35,8	18,3
Efectivo y activos financieros	931,5	952,8
Activos corrientes	3.331,5	3.648,6
TOTAL ACTIVOS	3.936,1	4.280,3
Fondos propios	283,6	330,0
Pasivos no corrientes	452,9	388,8
Deuda Financiera	372,2	296,5
Otros pasivos no corrientes	80,7	92,3
Provisiones	37,2	34,3
Pasivos corrientes	3.162,4	3.527,1
Deuda Financiera	362,9	285,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.678,1	2.978,6
Otros pasivos corrientes	121,4	262,7
Total Pasivos	3.652,5	3.950,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.936,1	4.280,3

Al cierre del ejercicio, los fondos propios de la compañía se situaron en €284 millones, cifra menor que a finales de diciembre de 2019. Esta reducción se deriva de un efecto contable, debida a las diferencias negativas de cambio por conversión, que aparecen en la consolidación de filiales de TR en varios países donde opera (como Kuwait, Arabia Saudita, Turquía y Perú), por la depreciación de sus divisas frente al euro. Este efecto se compensa parcialmente con el crecimiento de la reserva de cobertura, debido a la valoración a mercado de los contratos *forward*. El efecto neto asciende a -€57 millones.

€ millones	31 dic 2020	31 dic 2019
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	340,6	415,3
Autocartera	-73,1	-73,8
Reservas de cobertura	5,2	-24,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,9	12,7
FONDOS PROPIOS	283,6	330,0

Siguiendo los principios del plan de eficiencia “TR-ansforma”, la compañía puso en marcha un proceso de optimización de la cartera de activos que se esperaba diera como resultado unas plusvalías de €50 millones por la venta de algunas inversiones no estratégicas y activos inmobiliarios. La compañía ya ha logrado más de la mitad de su objetivo. A finales del año pasado, la compañía vendió Empresarios Agrupados (empresa de ingeniería de servicios nucleares). En octubre de 2020, la compañía vendió su participación del 80% en Eurocontrol, empresa dedicada a la inspección reglamentaria de equipos técnicos. La plusvalía obtenida por esta última venta ascendió a €10,3 millones, contabilizada en el cuarto trimestre de 2020.

€ millones	31 dic 2020	31 dic 2019
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.400,0	2.695,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.799,5	-3.241,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-399,5	-545,5
Activos financieros corrientes	0,0	65,1
Efectivo y otros medios líquidos	931,5	887,6
Deuda financiera	-735,0	-582,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	196,5	370,5
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	-203,0	-175,0

La posición neta de caja fue de €197 millones, descendiendo con respecto a diciembre de 2019 pero aumentando respecto al trimestre anterior. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, y el retraso de los cobros de clientes motivado por factores ligados al Covid-19.

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación del año 2020

€ millones	2020	Impacto	2020 ajustado IFRS 16
EBITDA	84,7	28,9	55,8
Depreciación	43,2	30,0	13,2
Resultado financiero	20,9	0,8	20,2
Beneficio neto	13,0	1,8	14,8
Activos por derecho de uso	20,9	20,9	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	16,5	16,5	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	5,7	5,7	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	2020	2019
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	3.530,7	4.706,9
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-3.499,6	-4.638,8
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	41,5	68,2
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	43,2	42,1
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	84,7	110,2

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	2020	2019
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	84,7	110,2
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-43,2	-42,1
EBIT	Beneficio de explotación	41,5	68,2

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.

Concepto	Definición	2020	2019
(+) EBIT	Resultado operativo	41,5	68,2
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	57,7	0,0
(+) Costes de reestructuración	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	16,0	0,0
(-) Venta de activos	Resultado de la venta de activos, neto de impuestos	-10,3	0,0
EBIT ajustado	Resultado operativo excluyendo impacto Covid, costes de reestructuración y venta de activos	104,8	68,2

Concepto	Definición	2020	2019
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-20,9	-12,6
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	-0,7	0,3
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	-6,9	-65,8
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-18,4	49,4
Beneficio neto ajustado	Beneficio neto excluyendo impacto Covid, costes de reestructuración, venta de activos y ajustes a impuestos	57,9	39,4

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	2020	2019
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento	931,5	887,6
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	65,1
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-735,0	-582,3
	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	196,5	370,5

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.