

PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** del 1T 2026: €9.211 millones
- **Adjudicaciones** en el 1T 2026 de €88 millones en contratos de servicios
- **Ventas** del 1T 2026: €1.583 millones (+21% respecto al primer trimestre de 2025)
- **EBIT** del 1T 2026: €31 millones (-45% respecto al 1T 2025), con un margen del 2,0% sobre ventas (frente al 4,3% en el 1T 2025)
 - El EBIT del 1T 2026 incluye una provisión de €45 millones como mejor estimación de costes relacionada con el impacto de los acontecimientos en Oriente Medio
- **EBIT subyacente** del 1T 2026: €76 millones (+35% respecto al 1T 2025), con un margen del 4,8% sobre ventas
- **Beneficio neto** del 1T 2026: €15 millones (-46% respecto al 1T 2025)
- **Posición neta de caja** del 1T 2026: €360 millones a finales de marzo de 2026

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El primer trimestre de 2026 ha puesto de manifiesto el sólido rendimiento empresarial de TR, que se refleja en el crecimiento de los ingresos, la generación de caja y el EBIT subyacente. También hemos demostrado la solidez de nuestras capacidades de gestión de proyectos y nuestra resiliencia a la hora de desenvolvernos en entornos altamente complejos, como la situación actual en Oriente Medio. Me gustaría aprovechar esta oportunidad para expresar la solidaridad y el apoyo de TR a todas las personas afectadas por el conflicto.

A pesar de las perturbaciones que han afectado a algunos proyectos en Oriente Medio, los niveles de ejecución se han mantenido sólidos. Los ingresos alcanzaron la cifra de 1.583 millones de euros durante el primer trimestre. Al mismo tiempo, la generación de caja se mantuvo robusta, lo que nos ha permitido cerrar el trimestre con una posición neta de caja de 360 millones de euros, reforzando aún más nuestro balance.

Sin embargo, aunque el EBIT subyacente alcanzó los 76 millones de euros, nuestros resultados trimestrales se han visto inevitablemente afectados por el conflicto en curso en Oriente Medio. Creemos que es esencial abordar estas interrupciones temporales con transparencia y prudencia mientras persistan las incertidumbres actuales. En este contexto, hemos registrado una provisión de 45 millones de euros en nuestras cuentas, que representa nuestra mejor estimación de los costes asociados a la situación.

También me gustaría destacar que no hemos sufrido ninguna cancelación de proyectos. Nuestros clientes, con los que seguimos colaborando estrechamente, solicitan nuestro apoyo tanto para las actividades en curso como para la evaluación y recuperación de determinadas instalaciones dañadas. En plena coordinación con nuestros clientes, TR ha implementado un enfoque de gestión de crisis integral y disciplinado destinado a proteger a nuestro personal, respaldar la continuidad de los proyectos y salvaguardar los intereses de la empresa.

Más allá de estas perturbaciones a corto plazo, seguimos siendo muy optimistas respecto al futuro próximo. El entorno actual también está dando lugar a nuevas oportunidades. Estamos asistiendo a una clara aceleración de tendencias estructurales clave, entre las que se incluyen la diversificación del suministro energético, el aumento de la inversión no solo en Oriente Medio, sino también en otras regiones, y la creciente demanda de gas, energía y electrificación. Se espera que esta dinámica de mercado se traduzca en importantes adjudicaciones de proyectos en el segundo trimestre del año.

TR sigue demostrando su habilidad para operar con eficacia en entornos difíciles, al tiempo que refuerza su capacidad para aprovechar las oportunidades emergentes. Hoy en día, estamos mejor posicionados que nunca para hacer realidad nuestras ambiciones de crecimiento, y sigo teniendo plena confianza en nuestro futuro.”

Principales magnitudes € millones	1T 2026	1T 2025	Variación	2025
Cartera ⁽¹⁾	9.211	14.928	-38%	10.553
Ingresos ordinarios	1.583	1.307	21%	6.466
EBIT subyacente ⁽¹⁾	76	56	35%	291
Margen	4,8%	4,3%		4,5%
EBIT ⁽¹⁾	31	56	-45%	291
Margen	2,0%	4,3%		4,5%
Beneficio neto ⁽²⁾	15	28	-46%	156
Margen	0,9%	2,1%		2,4%
Posición neta de caja ⁽¹⁾	360	423	-15%	332

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 1T 2026

Técnicas Reunidas (en adelante, "TR") ha alcanzado las siguientes cifras:

- La **cartera** se situó en 9.211 millones de euros, mientras que las **adjudicaciones**, que alcanzaron los 88 millones de euros, consistieron en contratos de servicios de ingeniería. Entre estos contratos, destacan varios proyectos FEED, como la fase 2 del proyecto Coastal GasLink para LNG Canada o el EPmCm de descarbonización a ArcelorMittal para su planta siderúrgica de Dunkerque.

- Las **ventas** alcanzaron los 1.582,7 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que supone un aumento del 21% con respecto al primer trimestre de 2025.
- El **EBIT** en el primer trimestre de 2026 se situó en 31,0 millones de euros, lo que representa una disminución del 45% respecto al primer trimestre de 2025. Esta cifra incluye una provisión de 45 millones de euros como mejor estimación de costes relacionada con el impacto de los acontecimientos en Oriente Medio suponiendo que no se reanuden las hostilidades y que el estrecho de Ormuz se abra en el segundo trimestre de 2026. Como resultado, el **margen EBIT** del periodo descendió al 2,0%, frente al 4,3% del primer trimestre de 2025. Excluyendo este impacto extraordinario, el **EBIT subyacente** habría alcanzado los 76,0 millones de euros, lo que corresponde a un margen del 4,8%.
- El **beneficio neto** del primer trimestre de 2026 alcanzó los 14,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 46% respecto al mismo periodo del año anterior.
- La **posición neta de caja** a finales de marzo de 2026 ascendió a 360 millones de euros, lo que supone un aumento respecto a los 248,1 millones de euros (sin contar el préstamo de la SEPI) a finales de marzo de 2025, lo que refleja la sólida generación de caja lograda por TR en este periodo. Si se incluye el préstamo de la SEPI a finales de marzo de 2025, la posición de caja neta en ese periodo se situó en 423 millones de euros.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2026

Como consecuencia de la provisión de 45 millones de euros registrada en relación con el impacto extraordinario del conflicto en Oriente Medio, la rentabilidad prevista para 2026 se presenta en términos subyacentes, excluyendo dicho impacto.

En este contexto, la empresa prevé actualmente para 2026:

- **Ventas** superiores a 6.500 millones de euros
- **Margen EBIT subyacente** superior al 5%
- **EBIT subyacente** superior a 325 millones de euros

Detalles del webcast de resultados

TR mantendrá una conferencia el 14 de mayo a las 11:00CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	1T 2026	1T 2025	Variación	2025
Cartera ⁽¹⁾	9.211	14.928	-38%	10.553
Adjudicaciones	88	3.685	-98%	5.060

Cartera

Upstream & Refino		
Proyecto	País	Cliente
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Vaca Muerta	Argentina	VMOS
Sitra	Baréin	BAPCO
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
Al Zour	Kuwait	KNPC
Minatitlán	México	Pemex
Duqm	Omán	DRPIC
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Lower Zakum	EAU	ADNOC Offshore
FEED para planta de combustibles limpios	Sin revelar	Sin revelar
Gas Natural		
Proyecto	País	Cliente
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Ciclos combinados	México	CFE
Proyectos Energia	Oriente Medio	ACWA Power & cliente sin revelar
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Adgas	EAU	ADNOC LNG
Meram	EAU	ADNOC
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Silleno	Kazajistán	KazMunayGas
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Ceyhan	Turquía	Rönesans / Sonatrach
FEED para planta fertilizantes*	Sin revelar	Sin revelar
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
FEED para planta de amoníaco verde	Oriente Medio	ACWA Power
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Proyectos más representativos de la cartera
*Alcance en proceso de revisión

El desglose de la cartera por segmentos de negocio es el siguiente: **Gas natural** representa el 44%, **Upstream & Refino** el 43%, **Petroquímica** el 12%, la división **Tecnologías de bajas emisiones** el 1% y el resto corresponde a **Otros**, con un peso muy reducido en la cartera.

Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** en el 1T 2026 alcanzaron los 88.0 millones de euros:

Entre estos **contratos de servicios de ingeniería**, cabe destacar los siguientes:

- **La fase 2 del proyecto Coastal GasLink para LNG Canada.** TR llevará a cabo los servicios de diseño de ingeniería FEED para este proyecto ubicado en Columbia Británica, Canadá.

La adjudicación de este contrato se produce tras el trabajo ya realizado por TR en una fase anterior del proyecto, en la que prestó servicios de consultoría e ingeniería.

El proyecto incluye el desarrollo de cinco estaciones de compresión adicionales y modificaciones a lo largo del trazado del gasoducto existente de Coastal GasLink.

Esta adjudicación forma parte del refuerzo de la presencia de TR en Norteamérica, uno de los principales pilares de SALTA.

- **Los servicios de descarbonización para ArcelorMittal de su planta siderúrgica en Dunkerque.**

Un consorcio formado por TR e Idom se encargará de la ingeniería, el aprovisionamiento y la gestión de la construcción (EPmCm) para la transformación y descarbonización de la planta siderúrgica de ArcelorMittal en Dunkerque (Francia).

El contrato abarcará la gestión del proyecto, la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento, la construcción, la puesta en marcha y las pruebas en la planta siderúrgica, incluyendo el desarrollo de un horno de arco eléctrico de 2 millones de toneladas y un horno para el refinado secundario. Producirán acero con tres veces menos CO₂ que mediante la ruta del alto horno.

Este contrato se basa en el trabajo realizado anteriormente por TR, en consorcio con IDOM, durante las fases iniciales del proyecto, en las que prestó servicios de consultoría e ingeniería en el marco de un contrato FEED.

RESULTADOS 1T 2026

€ millones	1T 2026	1T 2025	Variación	2025
Ingresos ordinarios (Ventas)	1.582,7	1.307,2	21%	6.465,9
Otros ingresos	2,3	3,5		18,4
Ingresos totales	1.585,0	1.310,7		6.484,3
Aprovisionamientos	-1.189,1	-966,1		-4.985,9
Costes de personal	-211,1	-189,5		-731,0
Otros gastos de explotación	-98,8	-89,9		-437,7
Provisión extraordinaria	-45,0	0,0		0,0
EBITDA	41,0	65,2	-37%	329,7
Amortización	-10,0	-8,8		-38,7
Beneficio de explotación (EBIT)	31,0	56,4	-45%	291,1
Resultado financiero	-8,7	-12,8		-52,7
Resultado por puesta en equivalencia	-0,7	0,0		-0,1
Beneficio antes de impuestos	21,6	43,6	-51%	238,3
Impuesto sobre las ganancias	-6,8	-16,0		-81,9
Beneficio neto de operaciones continuadas	14,8	27,6	-46%	156,4
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	14,8	27,6	-46%	156,4
Intereses minoritarios	-0,2	0,4		-0,3
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	14,9	27,2	-45%	156,7

Ingresos ordinarios

Las **ventas** alcanzaron los 1.582,7 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que supone un aumento del 21% con respecto al primer trimestre de 2025.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	1T 2026	Peso	Variación	1T 2025	Peso	2025	Peso
Upstream & Refino	373,1	23,6%	203,1%	123,1	9,4%	802,9	12,4%
Gas natural	922,0	58,3%	-4,9%	969,6	74,2%	4.244,1	65,6%
Petroquímica	257,4	16,3%	56,2%	164,8	12,6%	1.238,2	19,1%
Tecnologías de bajas emisiones	22,0	1,4%	-44,2%	39,3	3,0%	122,9	1,9%
Otros	8,2	0,5%	-20,1%	10,3	0,8%	57,8	0,9%
Ingresos ordinarios (Ventas)	1.582,7	100%	21,1%	1.307,2	100%	6.465,9	100%

- Las ventas del segmento **Upstream & Refino** alcanzaron los 373,1 millones de euros en el 1T 2026 y representaron el 23,6% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son el desarrollo de Hassi Messaoud para Sonatrach, el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore y el proyecto Vaca Muerta para YPF.
- Las ventas del segmento **Gas Natural** alcanzaron los 922,0 millones de euros en 2025 y representaron el 58,3% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son los proyectos Riyas y Jafurah para Saudi

Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, MERAM para ADNOC y los proyectos de energía en Oriente Medio.

- Las ventas del segmento **Petroquímica** alcanzaron los 257,4 millones de euros en 2025. Los ingresos de Petroquímica representaron el 16,3% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes en esta línea de negocio son el complejo petroquímico para Orlen, el proyecto Ceyhan en Turquía, las unidades petroquímicas para Silleno y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas del segmento de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 22,0 millones de euros en 2025, lo que representa el 1,4% de las ventas totales.
- Las ventas del segmento **Otros** alcanzaron los 8,2 millones de euros en 2025. Sus ingresos representaron el 0,5% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1T 2026	1T 2025	Variación	2025
Resultado operativo de las divisiones	110,6	89,5	23%	422,1
Coste no asignado a divisiones	-34,5	-33,2		-131,0
EBIT subyacente	76,0	56,4	35%	291,1
<i>Margen</i>	4,8%	4,3%		4,5%
EBIT	31,0	56,4	-45%	291,1
<i>Margen</i>	2,0%	4,3%		4,5%
Beneficio neto*	14,8	27,6	-46%	156,4
<i>Margen</i>	0,9%	2,1%		2,4%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en el primer trimestre de 2026 se situó en 31,0 millones de euros, lo que representa una disminución del 45% respecto al primer trimestre de 2025. Esta cifra incluye una provisión de 45 millones de euros como mejor estimación de costes relacionada con el impacto de los acontecimientos en Oriente Medio suponiendo que no se reanuden las hostilidades y que el estrecho de Ormuz se abra en el segundo trimestre de 2026. Como resultado, el **margen EBIT** del periodo descendió al 2,0%, frente al 4,3% del primer trimestre de 2025. Excluyendo este impacto extraordinario, el **EBIT subyacente** habría alcanzado los 76,0 millones de euros, lo que corresponde a un margen del 4,8%.

Los costes no asignados a divisiones ascendieron a 34,5 millones de euros en el primer trimestre de 2026, manteniéndose prácticamente estables en comparación con el primer trimestre de 2025. Esta evolución refleja principalmente el impacto de la inflación mundial, así como el crecimiento orgánico continuo de la empresa, impulsado por la ejecución de su plan estratégico.

El **beneficio neto** del primer trimestre de 2026 alcanzó los 14,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 46% respecto al mismo periodo del año anterior.

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

- Los gastos financieros fueron de -8,7 millones de euros, incluidos -4,4 millones de resultado financiero netos, -4,3 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022).

€ millones	1T 2026	1T 2025	Variación	2025
Resultado financiero*	-4,4	-7,3	-40%	-34,2
Hiperinflación	-4,3	-3,8	13%	-10,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	0,0	-1,7	-98%	-7,5
Resultado financiero neto	-8,7	-12,8	-32%	-52,7

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a -6,8 millones de euros. El gasto por impuestos se debe al devengo de impuestos en los países donde el Grupo ha obtenido beneficios.

Balance

€ millones	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dic 2025
Inmovilizado material e inmaterial	158,5	153,3	159,9
Inversiones en asociadas	0,1	1,0	0,9
Impuestos diferidos	330,7	343,8	334,4
Otros activos no corrientes	97,7	92,2	88,4
Activos no corrientes	587,1	590,3	583,5
Existencias	6,5	6,5	6,5
Deudores	4.460,6	3.041,7	4.063,7
Otros activos corrientes	59,1	38,2	83,6
Efectivo y equivalente de efectivo	1.302,9	1.058,1	1.143,2
Activos corrientes	5.829,1	4.144,5	5.297,1
TOTAL ACTIVOS	6.416,1	4.734,9	5.880,7
Fondos propios	591,4	451,1	563,6
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0	0,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	591,4	626,1	563,6
Pasivos no corrientes	813,1	417,0	784,4
Deuda Financiera	695,2	311,1	660,9
Otros pasivos no corrientes	117,9	105,9	123,5
Provisiones	127,3	82,3	82,3
Pasivos corrientes	4.884,3	3.609,4	4.450,4
Deuda Financiera	247,7	323,9	150,7
Proveedores y otras cuentas a pagar	4.549,9	3.202,9	4.218,7
Otros pasivos corrientes	86,7	82,6	80,9
Total Pasivos	5.824,7	4.283,7	5.317,1
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	6.416,1	4.734,9	5.880,7

La **posición neta de caja** a finales de marzo de 2026 ascendió a 360 millones de euros, lo que supone un aumento respecto a los 248,1 millones de euros (sin contar el préstamo de la SEPI) a finales de marzo de 2025, lo que refleja la sólida generación de caja lograda por TR en este periodo. Si se incluye el préstamo de la SEPI a finales de marzo de 2025, la posición de caja neta en ese periodo se situó en 423 millones de euros.

€ millones	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dic 2025
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	4.526,2	3.086,4	4.153,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-4.636,6	-3.285,5	-4.299,6
Capital circulante neto*	-110,4	-199,1	-145,7
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	1.302,9	1.058,1	1.143,2
Deuda financiera ⁽¹⁾	-942,8	-635,0	-811,6
Posición neta de caja	360,0	423,1	331,6
POSICIÓN NETA DE CAJA + CAPITAL CIRCULANTE	249,6	224,0	185,9

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

(1) No incluye PPL

A finales de marzo de 2026, el patrimonio neto de TR ascendía a 591,4 millones de euros tras el reembolso anticipado de los préstamos de SEPI el 1 de diciembre de 2025, la cifra de patrimonio neto ya no incluye los 175 millones de euros del PPL de SEPI. Como se muestra en la siguiente tabla, el patrimonio neto se mantuvo en línea con el nivel de finales de marzo 2025, que incorporaba el PPL de SEPI.

€ millones	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dic 2025
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	644,2	500,9	601,7
Autocartera	-75,3	-73,6	-74,9
Reservas de cobertura	12,8	13,1	27,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	9,8	10,8	9,7
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0	0,0
FONDOS PROPIOS + PPL	591,4	626,1	563,6

APPENDIX

IFRS 16: Reconciliación 1T 2026

€ millones	1T 2026	Impacto	1T 2026 ajustado IFRS 16
EBITDA	41,0	-7,4	33,6
Depreciación	-10,0	7,3	-2,7
Resultado financiero	-8,7	0,8	-8,0
Beneficio neto	21,6	0,7	22,2
Activos por derecho de uso	87,6	-87,6	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	25,9	-25,9	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	64,3	-64,3	0,0

Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

1. EBIT

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

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con EBIT:

€ millones	1T 2026	1T 2025
EBITDA	41,0	65,2
Amortización	-10,0	-8,8
EBIT	31,0	56,4

2. Margen EBIT

El Margen EBIT corresponde al EBIT sobre los ingresos. El Margen EBIT es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. El grupo utiliza el Margen EBIT como complemento al EBITDA

en comparación a otras empresas del sector que cuentan con un reducido volumen de activos.

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con el Margen EBIT:

€ millones	1T 2026	1T 2025
EBIT	31,0	56,4
Ingresos totales	1.582,7	1.307,2
Margen EBIT	2,0%	4,3%

3. EBIT subyacente y margen EBIT subyacente

EBIT subyacente y margen EBIT subyacente son las Medidas alternativas de rendimiento que utiliza la Dirección para medir la capacidad del Grupo para generar beneficios teniendo en cuenta únicamente sus operaciones, deduciendo los efectos extraordinarios derivados del conflicto de Oriente Medio y contabilizados mediante una provisión extraordinaria.

€ millones	1T 2026	1T 2025
EBIT	31,0	56,4
Provisión extraordinaria	45,0	0,0
EBIT subyacente	76,0	56,4

€ millones	1T 2026	1T 2025
EBIT subyacente	76,0	56,4
Ingresos totales	1.582,7	1.307,2
Margen EBIT subyacente	4,8%	4,3%

4. Ratio de Apalancamiento

Ratio de Apalancamiento es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para supervisar el apalancamiento financiero de la compañía. Se calcula

como la deuda financiera (excluyendo el endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados y préstamos participativos) dividido por los fondos propios (excluyendo los intereses minoritarios). Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	1T 2026	2025
Deuda financiera	942,8	811,6
Fondos propios	581,6	553,9
Ratio de apalancamiento	1,62	1,47

5. Posición neta de caja

Caja Neta Es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para medir el nivel de liquidez neta del Grupo a efectos de cumplimiento de las cláusulas relacionadas con la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable” menos la “deuda financiera” (excluyendo “endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados” y los “préstamos participativos”). El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con un vencimiento original de tres meses o menos.

El cálculo ha sido el siguiente:

€ millones	1T 2026	2025
Efectivo y equivalente de efectivo	1.302,9	1.143,2
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	942,8	811,6
Posición neta de caja	360,0	331,6

Posición neta de caja como "efectivo y equivalentes de efectivo" más "Activos financieros a valor razonable" menos "Deuda financiera"

6. Tasa Media de Interés Variable

Tasa Media de Interés Variable es el resultado de multiplicar de forma ponderada el tipo de interés, el margen sobre el EURIBOR asociado a cada instrumento de financiación (ya sean bonos o financiación bancaria) por el importe total contratado de dichos instrumentos, dividiendo el importe resultante por la suma

total del importe contratado de todos los instrumentos de financiación. El Grupo utiliza La Tasa Media de Interés Variable como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 31 de marzo de 2026, la Tasa media de Interés Variable era del 2,29% (2,34% a 31 de diciembre de 2024).

7. Cartera

El Grupo calcula la cartera de pedidos como el importe estimado de los ingresos contratados que el Grupo espera que se traduzcan en ingresos futuros derivados de los contratos existentes, ajustado para reflejar (i) cambios en el alcance del contrato como resultado de órdenes de cambio acordadas con el cliente en proyectos desarrollados bajo un Contrato de Suma Global Llave en Mano (como se define aquí) o ajustes de estimación en proyectos desarrollados bajo un esquema de Diseño de Ingeniería Front End y Estimación de Libro Abierto en el que el Grupo realiza un análisis detallado del proyecto, desde la definición de los principales procesos e identificación y selección de tecnologías a la definición y dimensión de los servicios auxiliares y necesidades logísticas de la planta, y (ii) fluctuaciones en el tipo de cambio de monedas distintas al euro aplicable a los proyectos. El cálculo de la Cartera también incluye el importe estimado de los ingresos procedentes de contratos que se han firmado, pero para los que aún no se ha determinado el alcance de los servicios y, por tanto, el precio. En este caso, el Grupo realiza una estimación de ingresos a la baja y la incluye como partida en la Cartera. Ver “Negocio— Cartera y Pipeline”. El Grupo considera que su Cartera de pedidos es un indicador relevante del ritmo de desarrollo de sus actividades y lo monitoriza para planificar sus necesidades y ajustar sus expectativas, presupuestos y previsiones. El volumen y el calendario de ejecución de los trabajos de la Cartera de pedidos del Grupo son relevantes a efectos de anticipar las necesidades operativas y de financiación del Grupo, y su capacidad para ejecutar su cartera de pedidos depende de su capacidad para satisfacer dichas necesidades operativas y de financiación. Ver “Negocio - Cartera y Pipeline”.

Sobre esta base, la Cartera a 31 de marzo de 2026 asciende a 9.211,4 millones de euros (10.553,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Disclaimer

Este documento ha sido elaborado por Técnicas Reunidas S.A. (la «Compañía») exclusivamente para su uso en presentaciones relacionadas con el anuncio de los resultados de la Compañía.

Este documento contiene declaraciones prospectivas de la Compañía y/o de su dirección. Estas declaraciones prospectivas, tales como las declaraciones relativas a la intención, las creencias o las expectativas actuales de la Compañía o de su dirección sobre el crecimiento futuro de los negocios de la Compañía y los gastos de capital en la industria del petróleo y el gas en general, están sujetas a riesgos y variables que escapan al control de la Compañía y que podrían afectar de manera significativa y adversa los resultados y los efectos financieros de los hechos expresados, implícitos o proyectados en el presente documento.

La Compañía no tiene la obligación de actualizar o mantener actualizada la información contenida en esta presentación, incluidas las declaraciones prospectivas, ni de corregir cualquier inexactitud que pueda aparecer posteriormente.

No se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, ni se debe confiar en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en el presente documento. Ni la Compañía ni ninguno de sus afiliados, asesores o representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier pérdida que surja del uso de este documento o de su contenido o que surja de otro modo en relación con este documento.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta de venta o intercambio o adquisición, ni como una solicitud de ofertas de compra de acciones de la Compañía en cualquier jurisdicción en la que (o a cualquier persona a la que) sea ilegal realizar dicha solicitud. Cualquier decisión de comprar o invertir en acciones en relación con una emisión específica debe tomarse sobre la base de la información contenida en el folleto correspondiente presentado por la Compañía en relación con dicha emisión específica.

Este documento también contiene, además de la información financiera elaborada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera («NIIF») y derivada de nuestros estados financieros, medidas alternativas de rendimiento («MAR») tal y como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) el 5 de octubre de 2015 (AEVM/2015/1415en) y otras medidas no NIIF («Medidas no NIIF»). Estas medidas financieras que se consideran MAR y medidas no NIIF se han calculado con información de la empresa; sin embargo, dichas medidas financieras no se definen ni se detallan en el marco de información financiera aplicable, ni han sido auditadas o revisadas por nuestros auditores.

La Compañía utiliza estas MAR y medidas no NIIF para planificar, supervisar y evaluar su rendimiento. La Compañía considera que estas MAR y medidas no NIIF son métricas útiles para su dirección y los inversores a la hora de comparar medidas financieras del rendimiento financiero histórico o futuro, la situación financiera o los flujos de efectivo. No obstante, estas MAR y medidas no NIIF deben considerarse información complementaria y no pretenden sustituir a las medidas NIIF. Además, las empresas del sector de la Compañía y otras empresas pueden calcular o utilizar los MAR y las medidas no incluidas en las NIIF de forma diferente, lo que los hace

menos útiles para fines comparativos. Para obtener más información sobre las MAR y las medidas no conformes con las NIIF, incluida su definición y explicación, consulte la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del informe anual integrado correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2025 de la Compañía, publicado el 27 de febrero de 2026. Además, para obtener más información sobre el cálculo y la conciliación entre los MAR y las medidas no conformes con las NIIF y cualquier indicador de gestión aplicable y los datos financieros del periodo finalizado el 31 de marzo de 2026, consulte la sección «Medidas de rendimiento alternativas» del documento de resultados del 1T 2026, publicado el 14 de mayo de 2026. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad (www.tecnicasreunidas.es).