



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 1T 2022

13 mayo 2022

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera hasta la fecha de €10.948 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €1.200 millones
- Ventas de €773 millones, un 10% más que en el trimestre anterior
- EBIT de €7 millones con un margen del 0,9%
- EBIT ajustado de €13 millones con un margen del 1,7%
- Beneficio neto de € 1 millón
- Posición neta de caja de €61 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Volvemos lentamente a la normalidad de manera progresiva: las ventas y la utilización de nuestra capacidad han mejorado, y los beneficios y márgenes operativos han vuelto a ser positivos, a pesar de que debemos gestionar nuevos retos, relacionados con los acontecimientos en Ucrania y China.

Asistimos a una significativa reactivación de la inversión que, en nuestro caso, se ha traducido en muy buenas noticias en el ámbito comercial. Desde principios de año, hemos conseguido tres grandes contratos que encajan perfectamente con los objetivos estratégicos que nos habíamos marcado, fundamentalmente: centrarnos en proyectos coherentes con la transición energética, reducir el riesgo de construcción, diversificar clientes y convertirnos en una referencia de excelencia tecnológica con sede en España. Permítanme destacar sus rasgos más relevantes:

- *En primer lugar, CFE nos ha adjudicado cuatro centrales de ciclo combinado en diferentes emplazamientos en México, con tecnologías de turbinas de Mitsubishi y Siemens. Al trabajar con estos dos proveedores, más nuestro trabajo anterior con General Electric, hemos demostrado que contamos con la confianza de los tres proveedores líderes en la tecnología del sector.*
- *En segundo lugar, hemos firmado el segundo contrato consecutivo para un gran proyecto con Qatar Gas, un cliente con un enorme programa de inversiones para el futuro y que es altamente estratégico para nosotros.*
- *Por último, pero no por ello menos significativo, nos sentimos muy orgullosos de haber sido contratados por Ineos para la ejecución de su importante proyecto de etileno en Amberes, la mayor inversión química en Europa en décadas. La clave para la obtención de esta adjudicación ha sido el tamaño y la excelencia de nuestra ingeniería, que nos permitirá aportar hasta 700 profesionales al proyecto, trabajando en el diseño y la gestión de la construcción de una de las plantas más complejas de nuestra cartera.*

También quiero destacar la decisión tomada este trimestre de reunir todas nuestras capacidades en una unidad independiente que gestionará los proyectos de transición energética. Esto confirma nuestra convicción de que la transición energética es una oportunidad muy importante para TR.

En resumen, a pesar de los nuevos retos, la compañía se encamina en la dirección correcta, aplicando con disciplina la estrategia establecida, lo que nos debe llevar a la normalización progresiva de ventas y beneficios. La respuesta de nuestros clientes y la calidad de los proyectos que nos adjudican confirman que estamos entre las compañías líderes del sector.”

Principales magnitudes € millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
Cartera	10.378	8.347	24%	10.519
Cartera hasta la fecha*	10.948	10.200	7%	11.114
Ingresos ordinarios	773	763	1%	2.808
EBIT	7,1	-49,9	N.M.	-156,6
Margen	0,9%	-6,5%		-5,6%
Beneficio neto ⁽²⁾	1,2	-61,0	N.M.	-192,1
Margen	0,2%	-8,0%		-6,8%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	61	63	-4%	-76

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

* Incluye los proyectos adjudicados tras el cierre del periodo

RESUMEN DE RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2022

La cartera hasta la fecha, que incluye todos los proyectos que se han adjudicado durante 2022, asciende a 10.948 millones de euros. Las nuevas adjudicaciones desde principios de 2022 representan 1.200 millones de euros, lo que muestra la recuperación de las inversiones tras su ralentización durante la crisis de la pandemia. Estas adjudicaciones son la demostración de la confianza de nuevos y antiguos clientes en TR para realizar sus proyectos más estratégicos. **La cartera** al final del primer trimestre de 2022 se situó en 10.378 millones de euros.

Las principales adjudicaciones que se añadieron a la cartera en lo que va de año fueron: los cuatro ciclos combinados en México para CFE; la expansión de las instalaciones de manipulación, almacenamiento y carga de azufre del Proyecto de Expansión del Campo Norte para Qatar Gas en Qatar; y la nueva planta de etileno para INEOS en Bélgica. Además, se firmaron importantes contratos de ingeniería y otros acuerdos para el desarrollo de futuros proyectos en las industrias petroquímica y de transición energética.

Las ventas totales alcanzaron los 773 millones de euros en el primer trimestre de 2022, con un aumento del 1 % frente al primer trimestre de 2021; y un aumento del 10% en comparación con el último trimestre de 2021. Este es el primer trimestre desde el inicio del Covid que muestra una recuperación en las ventas tanto de forma anual como trimestral. Esta recuperación será más visible en la segunda mitad de 2022 ya que los proyectos reprogramados estarán aportando más a las ventas, algunas de las adjudicaciones del año pasado entrarán en etapas más avanzadas y se alcanzará un mayor ritmo en el logro de hitos en aquellos proyectos que actualmente se encuentran en ejecución. Sin embargo, TR está monitorizando muy de cerca el entorno actual de la cadena de suministro y las materias primas, ya que los eventos en Ucrania y los confinamientos en China están aumentando las perturbaciones en el sector.

El **EBIT** en el primer trimestre de 2022 se situó en 7,1 millones de euros, lo que supone un margen del 0,9 %. El **EBIT ajustado** se situó en 12,8 millones de euros, lo que significa un margen EBIT ajustado del 1,7%.

Los ajustes de EBIT ascienden a 5,7 millones de euros. Son gastos extraordinarios netos y provisiones por el impacto de la pandemia del Covid en la ejecución de proyectos que no se espera recuperar por parte de los clientes. En este trimestre reflejan principalmente el efecto de los costes Covid, en los que previamente se había incurrido, y que se devengan ahora en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que el grado de avance de los proyectos que se vieron afectados por Covid va progresando.

La posición de caja neta al final del primer trimestre de 2022 se situó en 61 millones de euros. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022. La evolución de la posición de caja neta aún refleja los efectos negativos de la pandemia y la evolución del capital circulante durante el período Covid.

El **beneficio neto** al final del primer trimestre de 2022 fue de 1,2 millones de euros.

PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2022

La compañía actualmente espera unas ventas para 2022 en torno a los 4.000 millones de euros y un margen EBIT superior al 2%. Además, la compañía espera que las adjudicaciones se sitúen alrededor de los 4.000 millones de euros.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy 13 de mayo 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 Y ADJUDICACIONES

€ millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
Cartera	10.378	8.347	24%	10.519
Adjudicaciones	595	600	-1%	4.165

Cartera

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

A finales del primer trimestre de 2022, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó los 10.378 millones de euros, un 24% más que el nivel alcanzado en el primer trimestre de 2021. Incluyendo todos los proyectos que han sido adjudicados después del cierre del 1T 2022, la cartera total hasta la fecha llega a los 10.948 millones de euros.

Los proyectos Downstream y Upstream supusieron el 93% de la cartera total, mientras que la división de Energía supuso el 7%.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones en el primer trimestre de 2022 alcanzaron los 1.200 millones de euros, incluyendo los proyectos que han sido adjudicados después del cierre del periodo. Los principales proyectos adjudicados fueron:

- **Cuatro ciclos combinados en México para CFE** (Comisión Federal de Electricidad de México). Estos contratos fueron adjudicados al consorcio formado por TR y TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de las plantas de ciclo combinado.

Dos de estos ciclos combinados estarán ubicados en la Península de Yucatán, en Valladolid y Mérida (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Mitsubishi); y los otros dos se ubicarán en San Luis Río Colorado y González Ortega (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Siemens). Todos ellos contribuirán a la mejora y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

El importe total del contrato de Técnicas Reunidas se acerca a los 675 millones de dólares.

- **El Proyecto de Azufre NFXP para QatarEnergy en Qatar.** El contrato fue adjudicado a un consorcio formado por Técnicas Reunidas (70%) y la empresa china Wison Engineering Ltd. (30%) por más de 600 millones de dólares.

El proyecto consiste en la construcción de nuevas instalaciones de manejo, almacenamiento y carga de azufre para procesar y exportar azufre de la expansión existente de la planta de GNL en la ciudad industrial de Ras Laffan. Estas nuevas plantas procesarán un promedio de 5.000 toneladas de azufre fundido por día.

El contrato también incluirá una opción para una expansión posterior que procese la producción de azufre en los dos trenes de GNL adicionales del Proyecto North Field South y la infraestructura de apoyo para esos futuros trenes adicionales.

- **Los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción de una planta de etileno a escala mundial en Europa para INEOS.**

INEOS, la empresa química privada líder en el mundo, invertirá entre 3.000 y 4.000 millones de euros en este proyecto. Será la mayor inversión de capital realizada por el sector químico europeo en los últimos 20 años. La instalación, que se construirá en el puerto belga de Amberes, tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. La puesta en marcha de la instalación está prevista para el año 2026.

TR movilizará un equipo altamente cualificado de hasta 450 profesionales en Madrid, compuesto por ingenieros de procesos e ingenieros químicos, entre otras especialidades. Además, TR movilizará otros 225 profesionales para la supervisión de la obra en el lugar donde se llevará a cabo la construcción de los módulos de gran escala, diseñados por Técnicas Reunidas.

RESULTADOS 1T 2022

€ millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
Ingresos ordinarios (Ventas)	772,8	762,5	1,3%	2.807,6
Otros ingresos	2,2	2,2		19,6
Ingresos totales	775,0	764,7	1,3%	2.827,2
Aprovisionamientos	-564,1	-500,8		-2.123,5
Costes de personal	-124,0	-129,6		-475,7
Otros gastos de explotación	-73,8	-175,3		-357,2
EBITDA	13,0	-41,0	N.M	-129,2
Amortización	-5,9	-8,9		-27,4
Beneficio de explotación (EBIT)	7,1	-49,9	N.M	-156,6
Resultado financiero	-5,3	-7,0		-22,1
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	-0,1		-1,1
Beneficio antes de impuestos	1,7	-57,0	N.M	-179,8
Impuesto sobre las ganancias	-0,5	-4,0		-12,3
Beneficio neto de operaciones continuadas	1,2	-61,0	N.M	-192,1
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	1,2	-61,0	N.M	-192,1
Intereses minoritarios	-0,2	1,4		1,7
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	1,1	-59,6	N.M	-190,4

Ingresos Ordinarios

Las ventas alcanzaron los 772,8 millones de euros en el primer trimestre de 2022, un 1% más que en el primer trimestre de 2021. Comparándolo con la cifra del último trimestre de 2021, supone un aumento del 10%, y demuestra la progresiva recuperación de las operaciones que se vieron fuertemente afectadas por el Covid durante los últimos dos años.

€ millones	Q1 2022	Peso	Q1 2021	Peso	Variación
Petróleo y Gas	717,2	92,8%	700,7	91,9%	2,4%
Energía	35,7	4,6%	52,7	6,9%	-32,3%
Otras industrias	19,9	2,6%	9,1	1,2%	119,5%
Ingresos ordinarios (Ventas)	772,8	100%	762,5	100%	1,3%

Las ventas de la división de **petróleo y gas** subieron un 2,4% y alcanzaron los 717,2 millones de euros en el 1T 2022. Las ventas de esta división representan la gran mayoría de las ventas totales (93%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC en Omán, Sitra para BAPCO en Bahrein, el proyecto para SOCAR en Azerbaiyán y el complejo petroquímico para Sasa Polyester en Turquía.
- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los proyectos de ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa para ADNOC

ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos, también los proyectos Haradh y Marjan para Saudi Aramco en Arabia Saudí.

Las ventas de la **división de energía** fueron de 35,7 millones de euros en el 1T 2022, disminuyendo un 32,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
EBIT	7,1	-49,9	N.M	-156,6
<i>Margen</i>	<i>0,9%</i>	<i>-6,5%</i>		<i>-5,6%</i>
Impacto Covid	5,7	93,1	-93,9%	216,2
<i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i>	<i>5,7</i>	<i>-12,1</i>		<i>116,0</i>
<i>Proyecto Teesside</i>	<i>0,0</i>	<i>103,0</i>		<i>98,0</i>
<i>Costes de reestructuración</i>	<i>0,0</i>	<i>2,2</i>		<i>2,2</i>
Plusvalía por la venta de activos	0,0	0,0		-12,0
EBIT ajustado	12,8	43,2	-70,3%	47,6
<i>Margen</i>	<i>1,7%</i>	<i>5,7%</i>		<i>1,7%</i>

El **EBIT** en el primer trimestre de 2022 fue de 7,1 millones de euro. El **EBIT ajustado** se situó en 12,8 millones de euros con un margen ajustado del 1,7%. En este trimestre reflejan principalmente el efecto de los costes Covid previamente incurridos, y que se devengan ahora en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que progresa el grado de avance de los proyectos que se vieron afectados por Covid.

€ millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
Beneficio neto ajustado	5,8	8,8	-34%	-31,2
Beneficio neto*	1,2	-61,0	N.M.	-192,1

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **beneficio neto** del 1T 2022 fue de 1,2 millones de euros, frente a los -61 millones de euros del mismo periodo del año anterior. El **beneficio neto ajustado** del 1T 2022 alcanzó los 5,8 millones de euros. Además de la evolución del beneficio operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto del resultado financiero y los impuestos:

- El resultado financiero neto fue de -5,3 millones de euros, incluyendo -4,9 millones de euros de costes financieros y -0,4 millones de euros por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de 0,5 millones de euros.

€ millones	Q1 2022	Q1 2021	Variación	2021
Resultado financiero*	-4,9	-4,3	14%	-16,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-0,4	-2,7	-84%	-5,1
Resultado financiero neto	-5,3	-7,0	-24%	-22,1

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dic 2021
Inmovilizado material e inmaterial	114,5	98,7	113,1
Inversiones en asociadas	1,6	2,6	1,6
Impuestos diferidos	411,1	407,1	410,9
Otros activos no corrientes	86,2	89,9	83,0
Activos no corrientes	613,4	598,3	608,6
Existencias	8,5	8,8	8,6
Deudores	2.819,7	2.557,2	2.568,0
Otros activos corrientes	33,1	20,2	31,3
Efectivo y activos financieros	958,1	801,9	666,9
Activos corrientes	3.819,3	3.388,1	3.274,8
TOTAL ACTIVOS	4.432,7	3.986,4	3.883,4
Fondos propios	122,4	237,7	104,7
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	297,4	237,7	104,7
Pasivos no corrientes	760,8	514,1	570,7
Deuda Financiera	660,0	435,2	475,5
Otros pasivos no corrientes	100,7	79,0	95,2
Provisiones	36,3	128,3	70,3
Pasivos corrientes	3.338,3	3.106,3	3.137,8
Deuda Financiera	237,5	303,6	267,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.959,9	2.707,8	2.775,1
Otros pasivos corrientes	140,8	94,8	95,4
Total Pasivos	4.310,3	3.748,7	3.778,8
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.432,7	3.986,4	3.883,4

La **caja neta** se situó en 61 millones de euros al final del primer trimestre de 2022. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022 por parte de SEPI. La evolución de la caja neta sigue reflejando los efectos negativos de la pandemia y la evolución del capital circulante durante el periodo Covid. Por un lado, la ralentización en el ritmo

de ejecución de los proyectos debido a las limitaciones operativas producidas por el Covid retrasó la consecución de los hitos necesarios para facturar a nuestros clientes, aumentando el volumen de la cuenta “Deudores”. Por otro lado, la lentitud en la resolución de las negociaciones con los clientes también retrasó la conversión del fondo de maniobra en caja.

€ millones	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dic 2021
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.861,2	2.586,2	2.607,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.100,7	-2.802,7	-2.870,5
CAPITAL CIRCULANTE NETO* ⁽¹⁾	-239,5	-216,5	-262,5
Activos financieros corrientes	0,0	3,8	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	958,1	798,1	666,9
Deuda financiera	-897,6	-738,7	-742,9
POSICION NETA DE TESORERÍA ⁽¹⁾	60,5	63,2	-76,0
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE ⁽¹⁾	-179,0	-153,3	-338,5

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

⁽¹⁾ Incluye el PPL a 31 marzo 2022

A finales de marzo de 2022, los fondos propios de la compañía se situaron en 297,4 millones de euros. Esta cifra incluye los 175 millones de euros del PPL de SEPI.

€ millones	31 Mar 2022	31 Mar 2021	31 Dic 2021
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	189,4	306,8	171,0
Autocartera	-72,8	-73,1	-73,3
Reservas de cobertura	-3,9	-5,6	-2,6
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	9,8	9,7	9,6
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
FONDOS PROPIOS + PPL	297,4	237,7	104,7

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación del primer trimestre de 2022

€ millones	Q1 2022	Impacto	Q1 2022 Ajustado IFRS 16
EBITDA	13,0	4,8	8,2
Depreciación	-5,9	-4,1	-1,8
Resultado financiero	-5,3	0,1	-5,4
Beneficio neto	1,2	0,8	0,4
Activos por derecho de uso	43,1	43,1	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	16,3	16,3	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	27,1	27,1	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	Q1 2022	Q1 2021
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	775,0	764,7
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-767,9	-814,6
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	7,1	-49,9
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	5,9	8,9
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	13,0	-41,0

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	Q1 2022	Q1 2021
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	13,0	-41,0
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-5,9	-8,9
EBIT	Beneficio de explotación	7,1	-49,9

3. **EBIT Ajustado y Beneficio neto ajustado** son las medidas alternativas de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir la capacidad del Grupo para generar ganancias considerando solo sus operaciones, deduciendo los efectos extraordinarios del Covid-19, los costes de reestructuración y la venta de activos; y el correspondiente impacto impositivo en el caso del Beneficio neto ajustado. El coste de la terminación del proyecto de Teesside también ha sido incluido como ajuste debido a su naturaleza extraordinaria y su relación directa con el Covid.

Concepto	Definición	Q1 2022	Q1 2021
(+) EBIT	Resultado operativo	7,1	-49,9
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	5,7	-12,1
	Proyecto Teesside	0,0	103,0
	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	0,0	2,2
(-) Venta de activos	Resultado de la venta de activos, neto de impuestos	0,0	0,0
EBIT ajustado	EBIT excluyendo impacto Covid	12,8	43,2

Concepto	Definición	Q1 2022	Q1 2021
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-5,3	-7,0
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	0,0	-0,1
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	-0,5	-4,0
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-1,1	-23,3
Beneficio neto ajustado	Beneficio neto excluyendo impacto Covid y ajustes a los impuestos	5,8	8,8

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	Q1 2022	Q1 2021
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	958,1	798,1
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	3,8
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-897,6	-738,7
	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	60,5	63,2

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.