

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** (en términos “year to date”): €13.081 millones
- **Adjudicaciones 1S 2025**: de €3.815 millones que incluyen:
  - €420 millones del proyecto Vaca Muerta para VMOS
  - €3.265 millones del proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore
- **Ventas 1S 2025**: €2.744 millones (+31% con respecto al 1S 2024)
- **Resultado operativo (EBIT) 1S 2025**: €120 millones (+43% con respecto al 1S 2024), lo que supone un 4,4% de margen sobre ventas y compara con el 4,0% del 1S 2024
  - EBIT 2T 2025: €64 millones, nivel más alto conseguido por TR en un trimestre
- **Resultado neto 1S 2025**: €59 millones (+40% respecto al 1S 2024)
- **Posición de caja neta**: €422 millones a finales de junio 2025

### Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“Técnicas Reunidas sigue plenamente centrada en alcanzar, trimestre tras trimestre, las metas y objetivos que se comprometió con el mercado hace aproximadamente un año.*

*Desde el punto de vista comercial, estamos operando en un entorno sólido y favorable en todos nuestros principales segmentos de negocio, lo que nos permite seguir siendo extremadamente selectivos con los proyectos y clientes que perseguimos. De este modo, proporcionamos los mejores servicios que estos requieren.*

*Con certeza y firmeza, seguimos trabajando en nuestra estrategia SALTA, reuniendo a los profesionales más talentosos y motivados. Tengo la suerte de ver cómo nuestros clientes están aumentando con gran éxito su confianza en TR, no solo como contratista EPC, sino también como socio tecnológico con el que quieren diseñar su futuro.*

*Un ejemplo muy relevante, anunciado el pasado 27 de julio, es la adjudicación por parte de ACWA POWER a TR y a nuestro socio estratégico SINOPEC. Nuestro cliente nos ha confiado el desarrollo de la fase “FEED y rollover” de la mayor planta de amoníaco verde que se construirá en el mundo hasta la fecha.*

*TR sigue reforzando sus ya probadas capacidades de ingeniería y, por lo tanto, creciendo en tamaño y número de contratos de servicios tecnológicos. Estamos*

augmentando con éxito nuestros recursos de ingeniería, al tiempo que seguimos expandiendo nuestra presencia y cercanía a nuestros clientes, tanto en Madrid, nuestro principal centro de ingeniería, como a través de nuestras oficinas de ingeniería satélite en todo el mundo. Siempre en busca del talento y la calidad.

Si analizamos los resultados de nuestro negocio, TR sigue totalmente centrada en ser selectiva desde el punto de vista comercial, y está completamente orientada, desde el punto de vista operativo, al cumplimiento del presupuesto y el calendario de los proyectos. Ejecutamos y entregamos nuestros proyectos con los más altos estándares de calidad y seguridad exigidos.

Todo ello da sus frutos y seguimos mejorando nuestras principales cifras económicas. Los ingresos superaron los 2.700 millones de euros en el primer semestre y nuestro EBIT ascendió a 120 millones de euros, lo que representa un sólido margen del 4,4 % sobre las ventas.

Por último, me complace anunciar que el 2 de octubre celebraremos nuestro próximo **Investor's Day** en Madrid. Espero poder veros a todos allí, ya que es una gran oportunidad para comprender mejor el presente y el futuro de TR, así como los avances hacia la consecución de nuestros objetivos para 2028. Estoy convencido de que lo mejor está por llegar.”

Principales magnitudes € millones	1S 2025	1S 2024	Variación	2024
Cartera "year to date"	13.081	10.963	19%	12.479
Ingresos ordinarios	2.744	2.094	31%	4.451
EBIT	120	84	43%	181
Margen	4,4%	4,0%		4,1%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	59	42	40%	89
Margen	2,2%	2,0%		2,0%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	422	318	33%	394

<sup>(1)</sup> Magnitudes clasificadas como Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Ver apéndice.

<sup>(2)</sup> Beneficio de las actividades continuadas

## RESUMEN DE RESULTADOS DEL 1S 2025

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

- La **cartera** (en términos "year to date") se situó en 13.081 millones de euros, mientras que las **adjudicaciones** alcanzaron los 3.815 millones de euros. Hasta la fecha, en 2025, TR se ha adjudicado el proyecto Vaca Muerta para VMOS, con un importe de 420 millones de euros, y el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore en Emiratos Árabes Unidos, por un importe de 3.265 millones de euros. En julio, TR se ha adjudicado contratos clave de servicios por un valor total superior a 130 millones de euros.

- Las **ventas** alcanzaron los 2.744,1 millones de euros en el primer semestre de 2025, lo que representa un incremento del 31% respecto al primer semestre de 2024. Además, las ventas del segundo trimestre de 2025 ascendieron a 1.436,9 millones de euros, lo que implica un aumento del 10% respecto al primer trimestre de 2025.
- El **EBIT** en el primer semestre de 2025 se situó en 120,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 43% respecto al mismo periodo de 2024. En este sentido, el **margen EBIT** sobre ventas fue del 4,4%, superando el 4,0% del primer semestre de 2024 y el 4,3% del primer trimestre de 2025. Además, el EBIT del segundo trimestre de 2025 alcanzó los 64,0 millones de euros, lo que supone el nivel más alto conseguido por TR en términos trimestrales. Esta cifra implica un aumento del 14% respecto al primer trimestre de 2025.
- El **beneficio neto** del primer semestre de 2025 fue de 59,1 millones de euros, lo que implica un crecimiento del 40% respecto al mismo periodo del año anterior.
- La **posición de caja neta** a cierre de junio de 2025 ascendía a 422 millones de euros, una cifra sólida teniendo en cuenta las distintas operaciones y las solicitudes de los clientes.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA 2025

La previsión actual de la empresa para 2025 es:

- Ventas por encima de los 5.200 millones de euros.
- Margen EBIT en el entorno del 4,5%.

La empresa está actualmente en varias negociaciones con clientes para acelerar los calendarios de diferentes proyectos. El resultado de dichas negociaciones se confirmará durante el tercer trimestre del año.

Dentro del plan estratégico de TR para 2025-2028, los objetivos de la empresa para 2026 son los siguientes:

- Ventas por encima de los 5.500 millones de euros
- Margen EBIT superior al 5%
- Restituir la distribución de dividendos contra el resultado de 2026

## Detalles del webcast de resultados

TR mantendrá una conferencia el 31 de julio a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es>

## CARTERA “YEAR TO DATE” Y ADJUDICACIONES

€ millones	1S 2025	1S 2024	Variación	2024
Cartera "year to date"	13.081	10.963	19%	12.479
Adjudicaciones	3.815	1.402	172%	4.803

### Cartera “year to date”

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
Ethylene plant	Belgium	INEOS
Silleno	Kazakhstan	KazMunayGas
Petrochemical complex	Poland	Orlen
PTA Complex	Turkey	SASA Polyester
Ceyhan	Turkey	Rönesans / Sonatrach
FEED para planta de 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
Planta de fertilizantes nitrogenados	EEUU	Atlas Agro
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

El desglose por divisiones de la cartera total acumulada en lo que va de año es el siguiente: Gas natural representa el 51%, Upstream & Refino el 36%, Petroquímica

el 13%, la división Tecnologías de bajas emisiones menos del 1% y el resto corresponde a Otros, con un peso muy reducido en la cartera total.

## Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** en lo que va de año alcanzaron los 3.815 millones de euros.

- En enero de 2025, TR anunció la adjudicación del proyecto **Vaca Muerta**. Nuestro cliente, **VMOS SA**, una empresa participada por YPF (la mayor empresa del sector energético argentino), adjudicó a TR todos los servicios necesarios para este desarrollo, que incluyen: ingeniería, gestión de proyectos, aprovisionamiento y supervisión de la construcción. Además, TR se encargará del aprovisionamiento global de los equipos y materiales necesarios para el proyecto. Este yacimiento petrolífero es el más grande del país y cuenta con una de las mayores reservas de petróleo y gas no convencionales del mundo.

El valor del contrato adjudicado a TR asciende a 420 millones de euros, de los cuales más de 70 millones corresponden a servicios puros dentro del alcance del contrato. La inversión total que realizarán YPF y sus socios para la plena ejecución de la terminal será de alrededor de 1.800 millones de dólares.

El alcance de los trabajos asignados a TR será realizado por ingenieros de Madrid, Argentina y Chile. Su ejecución requerirá alrededor de 1 millón de horas de ingeniería.

- En febrero de 2025, TR fue adjudicada por **ADNOC Offshore** uno de los tres principales paquetes EPC del proyecto Lower Zakum Long-Term Development Plan (LTDP-1). El objetivo estratégico de este emblemático proyecto es aumentar la capacidad de producción de petróleo y gas para 2027.

El alcance de los trabajos adjudicados a TR abarcará la ingeniería, la adquisición y la construcción de las instalaciones upstream y las actividades offshore ubicadas en la isla de Al-Omairah, parte del yacimiento offshore de Zakum.

El contrato asciende a 3.265 millones de euros y el plazo de ejecución acordado es de cinco años. La oficina de ingeniería de TR en Madrid dirigirá la ejecución de los trabajos del proyecto y contará con el apoyo de los centros de ingeniería locales de la India y los Emiratos Árabes Unidos.

A pesar de que las referencias de TR en los Emiratos Árabes Unidos se remontan a más de 15 años, este proyecto es el primero adjudicado por ADNOC OFFSHORE. Esto confirma la confianza general de ADNOC en TR, con independencia del segmento de negocio.

- Además, TR sigue, en línea con la estrategia de SALTA, ofertando y obteniendo **contratos de servicios** que incluyen estudios de viabilidad, Pre-FEEDs/FEEDs y otros contratos de ingeniería, donde el segmento de Tecnologías de bajas emisiones desempeñará un papel importante.

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

- Un **FEED para el desarrollo de una planta de fertilizantes**. TR y Thyssenkrupp-Uhde ejecutarán de manera conjunta el FEED para el desarrollo de un

complejo de fertilizantes a gran escala. Esta nueva adjudicación de servicios es muy importante para TR, no solo por su volumen, sino, sobre todo, porque se trata de la primera colaboración con ThyssenKrupp, uno de los socios tecnológicos líderes en este sector. El alcance de TR, dentro del consorcio, representa aproximadamente un valor de contrato por encima de los 60 millones de euros. TR ejecutará aproximadamente 800.000 horas de trabajo de servicios de ingeniería para el diseño de varias unidades de proceso, así como de otras unidades auxiliares. Además, TR tiene previsto incluir el uso de su propia tecnología para los procesos clave de producción de fertilizantes, lo que refuerza a TR como contratista tecnológico (*Cliente sin revelar*).

- Un **contrato FEED para una planta de combustibles limpios** (*Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar*).
- Un **contrato de digitalización para servicios de operación y mantenimiento** (*Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar*).

TR se enorgullece de todas las adjudicaciones de contratos por servicios, que cumplen con los pilares estratégicos de SALTA, pero cabe destacar la relevancia del siguiente:

- Un **contrato FEED y rollover para el desarrollo de la mayor planta de amoníaco verde del mundo**. TR, junto con su socio Sinopec Guangzhou Engineering, ha obtenido por parte de ACWA Power un contrato FEED convertible para una planta de amoníaco verde a gran escala que se construirá en Yanbu, Arabia Saudí.

El alcance del FEED incluye una instalación para producir 400.000 toneladas anuales de hidrógeno verde (4 GW de electrólisis) y su conversión en amoníaco verde a través de varios bucles de síntesis de amoníaco y todo el balance global de la planta y los servicios auxiliares relacionados, incluida la desalinización de agua de mar y una terminal de exportación.

El FEED se ejecutará en los próximos 10 meses, tras lo cual TR y su socio, tal como se establece contractualmente, presentarán una propuesta para el EPC de esta planta de varios miles de millones, y que estará lista para su explotación comercial en 2030.

La ejecución de este proyecto confirma el enorme acuerdo de inversión entre Arabia Saudí y Europa para la exportación de energía renovable e hidrógeno y amoníaco verdes.

## RESULTADOS 1S 2025

€ millones	1S 2025	1S 2024	Variación	2024
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.744,1</b>	<b>2.094,3</b>	<b>31%</b>	<b>4.451,4</b>
Otros ingresos	7,2	5,9		10,6
Ingresos totales	2.751,3	2.100,2		4.462,0
Aprovisionamientos	-2.053,2	-1.497,6		-3.210,2
Costes de personal	-364,0	-326,3		-652,8
Otros gastos de explotación	-194,5	-177,1		-384,9
<b>EBITDA</b>	<b>139,6</b>	<b>99,2</b>	<b>41%</b>	<b>214,1</b>
Amortización	-19,2	-15,0		-32,9
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>120,4</b>	<b>84,2</b>	<b>43%</b>	<b>181,2</b>
Resultado financiero	-29,4	-16,3		-35,1
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	0,0		-0,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>90,9</b>	<b>67,9</b>	<b>34%</b>	<b>146,0</b>
Impuesto sobre las ganancias	-31,8	-25,8		-56,5
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>59,1</b>	<b>42,1</b>	<b>40%</b>	<b>89,4</b>
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
<b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>	<b>59,1</b>	<b>42,1</b>	<b>40%</b>	<b>89,4</b>
Intereses minoritarios	0,9	0,1		-0,5
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>58,2</b>	<b>42,0</b>	<b>38%</b>	<b>89,9</b>

### Ingresos ordinarios

Las **ventas** alcanzaron los 2.744,1 millones de euros en el primer semestre de 2025, lo que supone un aumento del 31% con respecto al primer semestre de 2024. Las ventas del segundo trimestre de 2025 alcanzaron los 1.436,9 millones de euros, lo que implica un aumento del 10% con respecto al primer trimestre de 2025. La cartera actual permite a TR prever un crecimiento potencial de las ventas para los próximos trimestres.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	1S 2025	Peso	Variación	1S 2024	Peso	2024	Peso
Upsream & Refino	236,3	8,6%	-44,7%	427,5	20,4%	691,4	15,5%
Gas natural	2.012,5	73,3%	62,8%	1.235,9	59,0%	2.941,6	66,1%
Petroquímica	398,5	14,5%	20,9%	329,5	15,7%	571,2	12,8%
Tecnologías de bajas emisiones	74,8	2,7%	47,0%	50,9	2,4%	130,1	2,9%
Otros	22,0	0,8%	-56,6%	50,6	2,4%	117,1	2,6%
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.744,1</b>	<b>100%</b>	<b>31,0%</b>	<b>2.094,3</b>	<b>100%</b>	<b>4.451,4</b>	<b>100%</b>

- Las ventas del segmento **Upstream & Refino** alcanzaron 236,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 y representaron el 8,6% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son la modernización de las instalaciones de BAPCO en Baréin y el desarrollo de Hassi Messaoud para Sonatrach. TR se encuentra en fase final de ejecución de cuatro refinerías.



- Las ventas del segmento de **Gas natural** alcanzaron los 2.012,5 millones de euros en el primer semestre de 2025 y representaron el 73,3% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes en esta línea de negocio son los proyectos Riyas y Jafurah para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 del North Field para Qatargas, MERAM para ADNOC, los proyectos de energía en Oriente Medio y 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas del segmento **Petroquímica** alcanzaron 398,5 millones de euros en el primer semestre de 2025. Los ingresos de Petroquímica representaron el 14,5% 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 KazMunayGas y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas del segmento **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 74,8 millones de euros en el primer semestre de 2025, lo que representa el 2,7% de las ventas totales.
- Las ventas del segmento **Otros** alcanzaron los 22,0 millones de euros en el primer semestre de 2025. Sus ingresos representaron el 0,8% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1S 2025	1S 2024	Variación	2024
<b>Resultado operativo de las divisiones</b>	<b>185,8</b>	<b>143,0</b>	<b>30%</b>	<b>292,5</b>
Coste no asignado a divisiones	-65,4	-58,8		-111,3
<b>EBIT</b>	<b>120,4</b>	<b>84,2</b>	<b>43%</b>	<b>181,2</b>
<i>Margen</i>	4,4%	4,0%		4,1%
<b>Beneficio neto*</b>	<b>59,1</b>	<b>42,1</b>	<b>40%</b>	<b>89,4</b>
<i>Margen</i>	2,2%	2,0%		2,0%

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en el primer semestre de 2025 se situó en 120,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 43% con respecto a la cifra del primer semestre de 2024, mientras que el **margen EBIT** sobre las ventas del primer semestre de 2025 se situó en el 4,4%, lo que supone una mejora con respecto al 4,0% registrado en el primer semestre de 2024 y al 4,3% publicado en el primer trimestre de 2025. Además, el EBIT del segundo trimestre de 2025 alcanzó los 64,0 millones de euros, lo que supone el nivel más alto conseguido por TR en términos trimestrales. Esta cifra implica un aumento del 14% respecto al primer trimestre de 2025.

Los costes no asignados a divisiones ascienden a 65,4 millones de euros en el primer semestre de 2025 debido a varios motivos, pero principalmente: 1) a la mayor inflación registrada a nivel mundial; y 2) al crecimiento de la empresa a medida que avanza en la implementación de su plan estratégico SALTA.

El **beneficio neto** del primer semestre de 2025 alcanzó los 59,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 40% con respecto al mismo periodo del año anterior.



El desglose del EBIT y del margen EBIT es el siguiente:

€ million	1S 2025						
	Total	Upsream & Refino	Gas natural	Petroquímica	Tec baj emisiones	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.744,1	236,3	2.012,5	398,5	74,8	22,0	
<b>EBIT</b>	<b>120,4</b>	<b>-52,7</b>	<b>181,0</b>	<b>55,3</b>	<b>10,0</b>	<b>-7,8</b>	<b>-65,4</b>
Margen	4,4%	-22,3%	9,0%	13,9%	13,3%	-35,4%	

€ million	1S 2024						
	Total	Upsream & Refino	Gas natural	Petroquímica	Tec baj emisiones	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.094,3	427,5	1.235,9	329,5	50,9	50,6	
<b>EBIT</b>	<b>84,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>59,4</b>	<b>83,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>5,5</b>	<b>-58,8</b>
Margen	4,0%	-1,0%	4,8%	25,2%	-2,1%	10,9%	

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 -29,4 millones de euros, incluidos -17,3 millones de euros de ingresos financieros netos, -5,5 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022) y -6,6 millones de euros por pérdidas de operaciones en divisas.

€ millones	1S 2025	1S 2024	Variación	2024
Resultado financiero*	-17,3	-13,2	32%	-33,1
Hiperinflación	-5,5	-6,6	-17%	-13,8
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-6,6	3,5	N.M.	11,8
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-29,4</b>	<b>-16,3</b>	<b>81%</b>	<b>-35,1</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a -31,8 millones de euros. El gasto por impuestos se debe a la estimación de impuestos en los países en los que el Grupo espera obtener beneficios en 2025.

## Balance

€ millones	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dic 2024
Inmovilizado material e inmaterial	158,1	102,6	151,9
Inversiones en asociadas	1,0	1,1	1,0
Impuestos diferidos	343,3	359,1	345,5
Otros activos no corrientes	89,1	92,1	93,5
<b>Activos no corrientes</b>	<b>591,5</b>	<b>554,9</b>	<b>591,9</b>
Existencias	6,5	6,5	6,5
Deudores	3.439,1	2.892,2	2.995,1
Otros activos corrientes	109,2	8,5	17,3
Efectivo y equivalente de efectivo	1.117,6	941,3	1.018,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.672,5</b>	<b>3.848,5</b>	<b>4.037,3</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.263,9</b>	<b>4.403,4</b>	<b>4.629,2</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>479,2</b>	<b>354,5</b>	<b>399,6</b>
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>654,2</b>	<b>529,5</b>	<b>574,6</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>525,4</b>	<b>336,8</b>	<b>438,9</b>
Deuda Financiera	405,2	280,3	340,6
Otros pasivos no corrientes	120,2	56,5	98,3
<b>Provisiones</b>	<b>82,3</b>	<b>82,1</b>	<b>82,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.001,9</b>	<b>3.455,0</b>	<b>3.533,4</b>
Deuda Financiera	290,7	342,9	284,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.633,0	3.066,8	3.143,7
Otros pasivos corrientes	78,3	45,3	105,7
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.784,7</b>	<b>4.048,9</b>	<b>4.229,6</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>5.263,9</b>	<b>4.403,4</b>	<b>4.629,2</b>

La posición de caja neta al cierre de junio de 2025 ascendía a 422 millones de euros, frente a los 318 millones de euros registrados al cierre de junio de 2024.

€ millones	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dic 2024
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.554,9	2.907,2	3.018,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.711,2	-3.112,1	-3.249,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>	<b>-156,4</b>	<b>-205,0</b>	<b>-230,5</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos (1)	1.117,6	941,3	1.018,4
Deuda financiera (2)	-695,9	-623,2	-624,6
<b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>	<b>421,7</b>	<b>318,1</b>	<b>393,8</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>265,3</b>	<b>113,2</b>	<b>163,4</b>

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

(1) Incluye PPL

(2) No incluye PPL

A finales de junio de 2025, los fondos propios totales de TR se situaban en 654,2 millones de euros. Esta cifra incluye 175 millones de euros del PPL de SEPI (contabilizados en 2022). Los fondos propios totales se han más que duplicado en los últimos dos años, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dic 2024
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	505,7	419,3	480,8
Autocartera	-73,8	-73,7	-73,8
Reservas de cobertura	35,9	-2,0	-17,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	11,5	11,0	10,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>654,2</b>	<b>529,5</b>	<b>574,6</b>

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación 1S 2025

€ millones	1S 2025	Impacto	1S 2025 ajustado IFRS 16
EBITDA	139,6	-15,8	123,8
Depreciación	-19,2	15,0	-4,3
Resultado financiero	-29,5	1,1	-28,4
Beneficio neto	90,9	0,2	91,1
Activos por derecho de uso	92,8	-92,8	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	23,8	-23,8	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	70,5	-70,5	0,0

### Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

#### 1. EBIT<sup>APM</sup>

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<sup>APM</sup> es equivalente a "resultado operativo".

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con EBIT<sup>APM</sup>:

€ millones	1S 2025	1S 2024
EBITDA	139,6	99,2
Amortización	-19,2	-15,0
<b>EBIT<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>120,4</b>	<b>84,2</b>

#### 2. Margen EBIT<sup>APM</sup>

El Margen EBIT<sup>APM</sup> corresponde al EBIT<sup>APM</sup> sobre los ingresos. El Margen EBIT<sup>APM</sup> es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. El grupo utiliza el Margen EBIT<sup>APM</sup> 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<sup>APM</sup>:

€ millones	1S 2025	1S 2024
EBIT <sup>APM</sup>	120,4	84,2
Ingresos totales (no auditado)	2.744,1	2.094,3
<b>Margen EBIT<sup>APM</sup></b>	<b>4,4%</b>	<b>4,0%</b>

### 3. Ratio de Apalancamiento<sup>APM</sup>

Ratio de Apalancamiento<sup>APM</sup> 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	1S 2025	2024
Deuda financiera	695,9	624,6
Fondos propios	467,7	389,1
<b>Ratio de apalancamiento<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>1,49</b>	<b>1,61</b>

### 4. Caja Neta<sup>APM</sup>

Caja Neta<sup>APM</sup> 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	1S 2025	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	1.117,6	1.018,4
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	695,9	624,6
<b>Caja neta<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>421,7</b>	<b>393,8</b>

Caja neta<sup>APM</sup> (no auditado) como "efectivo y equivalentes de efectivo" más "Activos financieros a valor razonable" menos "Deuda financiera"

#### 5. Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup>

Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> 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<sup>APM</sup> como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 30 de junio de 2025, la Tasa media de Interés Variable<sup>APM</sup> era del 2,36% (2,29% a 31 de diciembre de 2024).

#### 6. Cartera<sup>APM</sup>

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<sup>APM</sup> 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<sup>APM</sup>. Ver "Negocio— Cartera<sup>APM</sup> y Pipeline". El Grupo considera que su Cartera<sup>APM</sup> 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<sup>APM</sup> 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<sup>APM</sup> y Pipeline”.

Sobre esta base, la Cartera<sup>APM</sup> a 30 de junio de 2025 asciende a 12.989,1 millones de euros (12.479,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).



## 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 2024 de la Compañía, publicado el 28 de febrero de 2025.

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 30 de junio de 2025, consulte la sección «Medidas de rendimiento alternativas» del documento de resultados del primer semestre de 2025, publicado el 31 de julio de 2025. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).