TECNICAS REUNIDAS

Resultados 9M 2026

13 noviembre 2026

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** del 9M 2026: €14.141 millones
- **Adjudicaciones** en el 9M 2026: €7.552 millones, de los cuales €368 millones en contratos de servicios
- **Ventas** del 9M 2026: €4.794 millones (+4% con respecto al 9M 2025)
- **Resultado operativo (EBIT)** del 9M 2026: €203 millones (-1% con respecto al 9M 2025), con un margen sobre ventas del 4,2% (que compara con un 4,4% en el 9M 2025), que incluye:
  - €45 millones de impacto por el conflicto en Oriente Medio
  - El beneficio de €37 millones del laudo de Teesside, menos €30 millones destinados a dotar una provisión extraordinaria para litigios
- EBIT del 3T 2026: €98 millones (+17% con respecto al 3T 2025), con un margen sobre ventas del 5,7%
- **EBIT subyacente** del 9M 2026: €248 millones (+21% con respecto al 9M 2025), con un margen sobre ventas del 5,2%
- **Beneficio neto** del 9M 2026: €119 millones (+10% con respecto al 9M 2025)
- **Posición de caja neta** del 9M 2026: €628 millones a finales de septiembre de 2026, que incluye el anticipo del proyecto de Upper Zakum en EAU
- Distribución de un **dividendo a cuenta** de €21 millones en enero de 2027

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

"Transcurridos los nueve primeros meses de 2026, Técnicas Reunidas ha retomado el pago de dividendos, gracias al sólido crecimiento de todos los principales indicadores financieros: ingresos, márgenes y caja neta. Pero, sobre todo, hemos reforzado aún más nuestra posición como una de las principales compañías de ingeniería del mundo, en una situación privilegiada para aprovechar las oportunidades que ofrece el fuerte momento comercial actual.

A 30 de septiembre, hemos conseguido más de 7.500 millones de euros en nuevas adjudicaciones. Entre ellas figuran proyectos emblemáticos como Dorra en Oriente Medio, y Greenlight y la ampliación de Coastal GasLink en Norteamérica. Estas adjudicaciones reflejan la confianza continuada de los principales clientes internacionales en Técnicas Reunidas. Nuestra cartera ha alcanzado un récord de 14.100 millones de euros, lo que nos proporciona una visibilidad excepcional para los próximos años.

Quisiera referirme también al conflicto en Oriente Medio. Nos hemos adaptado con éxito a las nuevas circunstancias, y las medidas logísticas que hemos puesto en marcha junto con nuestros clientes están funcionando de forma eficaz. En

consecuencia, no prevemos provisiones adicionales a las ya reconocidas a comienzos de este año.

Quizá el hecho más relevante de 2026 sea el ritmo y la calidad de nuestro crecimiento fuera de Oriente Medio. Hemos asegurado más de 2.000 millones de euros en nuevos contratos fuera de la región. Norteamérica se está consolidando como una importante plataforma de crecimiento, nuestro negocio de Power se está beneficiando del aumento estructural de la demanda mundial de electricidad y nuestro negocio de servicios sigue creciendo, generando actividades más recurrentes y de mayor valor añadido.

En TR miramos al futuro con gran confianza y entusiasmo."

Principales magnitudes € millones	9M 2026	9M 2025	Variación	2025
Cartera [1]	14.141	11.541	*23%*	10.553
Ingresos ordinarios	4.794	4.596	*4%*	6.466
EBIT subyacente	248	205	*21%*	291
Margin	*5,2%*	*4,4%*		*4,5%*
EBIT [1]	203	205	*-1%*	291
Margen	*4,2%*	*4,4%*		*4,5%*
Beneficio neto [2]	119	108	*10%*	156
Margen	*2,5%*	*2,4%*		*2,4%*
Posición de caja neta [1]	628	427	*47%*	332

[1] Magnitudes clasificadas como Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"). Ver apéndice.
[2] Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 9M 2026

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

- **La cartera** se situó en €14.141 millones, mientras que **las adjudicaciones** alcanzaron los €7.552 millones, de los cuales €368 millones correspondieron a contratos de servicios de ingeniería. Las adjudicaciones del 3T 2026 ascendieron a €1.679 millones, destacando el proyecto Dorra (Paquete 3) en Oriente Medio y los servicios EPmCm para la fase 2 de Coastal GasLink en Canadá.
- **Las ventas** alcanzaron los €4.794 millones en el 9M 2026, un aumento del 4% con respecto al 9M 2025 (€4.596 millones). Las ventas del 3T 2026 se situaron en €1.734 millones (+17% con respecto al 2T 2026).
- **El EBIT** del 9M 2026 se situó en €203 millones, un 1% inferior al del 9M 2025 (€205 millones), con un margen sobre ventas del 4,2%. Esta cifra incluye €45 millones de impacto por el conflicto en Oriente Medio y el beneficio de €37

millones del laudo de Teesside, menos €30 millones destinados a dotar una provisión extraordinaria para litigios. No se prevé ninguna provisión adicional más allá de las ya reconocidas a principios de este año. El EBIT del 3T 2026 se situó en €98 millones, elevando el margen sobre ventas hasta el 5,7%, en línea con la mejora sostenida de la rentabilidad trimestre a trimestre.

- **El beneficio neto** del 9M 2026 alcanzó los €119 millones, un aumento del 10% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- **La posición de caja neta** al cierre de septiembre de 2026 ascendió a €628 millones, frente a los €344 millones al cierre de junio de 2026. Los €628 millones incluyen una entrada de caja de €450 millones correspondiente al anticipo del proyecto Upper Zakum en EAU y una salida de caja de €133 millones derivada de la ejecución de las garantías del proyecto de BAPCO y el programa de recompra de acciones.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2026

A la vista de los resultados de los nueve primeros meses de 2026, **la compañía eleva su guía para 2026**:

- **Ventas** superiores a €6.500 millones
- **EBIT** en torno a €295 millones (margen en torno al 4,5%), frente a la anterior previsión de unos €280 millones (margen en torno al 4,3%)

TR mantiene un firme compromiso con la remuneración al accionista. En línea con este compromiso:

- El 16 de septiembre de 2026 TR puso en marcha un **programa de recompra de acciones** por importe de €50 millones. El programa supondrá la adquisición de aproximadamente 2 millones de acciones, en torno al 2,5% del capital social, que se suman al 2,7% de autocartera que ya posee TR.
- TR distribuirá un **dividendo a cuenta** de €21 millones en enero de 2027.

Detalles del webcast de resultados

TR mantendrá una conferencia el 13 de noviembre a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: http://www.tecnicasreunidas.es

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	9M 2026	9M 2025	Variación	2025
Cartera	14.141	11.541	*23%*	10.553
Adjudicaciones	7.552	3.815	*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
Sin revelar	EAU	ADNOC / Exxon
FEED para planta de combustibles limpios	Sin revelar	Sin revelar
Gas Natural		
Proyecto	País	Cliente
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Greenlight Electricity Centre	Canadá	Pembina, MSIP & Kineticor
Coastal GasLink Phase 2	Canadá	LNG Canada
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Ciclos combinados	México	CFE
Proyectos Energía	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
Dorra	Saudi Arabia y Kuwait	Aramco / KGOC
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
Tecnología de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
Descarbonización planta Dunkerque	Francia	ArcerlorMittal
FEED para planta de amoniaco verde	Oriente Medio	ACWA Power
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
FEED proyecto Live Oak e-NG	Estados Unidos	TotalEnergies / TES / Osaka Gas
Otros		
Project	Country	Client
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Proyectos más representativos de la cartera

El desglose de la cartera por segmentos de negocio es el siguiente: **Upstream & Refino** representa el 56%, **Gas Natural** el 38%, **Petroquímica** el 6%, **Tecnologías de bajas emisiones** menos del 1% y el resto corresponde a **Otros** proyectos, con un peso muy reducido en la cartera.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones en los 9M 2026 alcanzaron los **€7.552 millones**, de los cuales **€1.679 millones** correspondieron al 3T 2026 (**€368 millones en contratos de servicios de ingeniería**). Los proyectos más relevantes adjudicados durante los nueve primeros meses del año fueron los siguientes:

- En junio de 2026, TR obtuvo la adjudicación de **dos importantes paquetes por parte de ADNOC y Exxon** para el desarrollo del segundo mayor yacimiento petrolífero offshore del mundo. Como contratista EPC único, TR será responsable de la ingeniería, aprovisionamiento y construcción de las instalaciones upstream. El valor total del contrato supera los €5.000 millones.
- En julio de 2026, TR fue adjudicataria del **proyecto Greenlight Electricity Center**, una central de generación eléctrica destinada a suministrar energía a un gran centro de datos y complejo de Inteligencia Artificial de META en Alberta (Canadá).

  El desarrollo de esta planta de ciclo combinado de gas será llevado a cabo por el consorcio formado por TR y Aecon, y ha sido adjudicado por Greenlight Electricity Center Limited Partnership, una sociedad integrada por Pembina Pipeline Corporation, Morgan Stanley Infrastructure Partners y Kineticor Asset Management.

  La planta, con una capacidad de 932 MW, está diseñada para incorporar sistemas de captura de carbono y podría duplicar su capacidad hasta alcanzar los 1.864 MW en el futuro.

  Greenlight es el primer proyecto desarrollado por TR dentro de su estrategia de entrada en el mercado de centros de datos para *hyperscalers*, proveedores de servicios en la nube que operan a través de grandes centros de datos, entre los que META figura como uno de los más relevantes.

  El proyecto, valorado en €570 millones, será ejecutado por TR Power e incluye actividades de ingeniería, aprovisionamiento, puesta en marcha y arranque de la planta.

  Las actividades de construcción serán realizadas por Aecon, socio local de TR y una de las principales compañías de construcción e infraestructuras de Norteamérica. De hecho, esta adjudicación se produce tras una fase preliminar en la que TR y Aecon prestaron servicios de ingeniería, entre otros, para las primeras etapas de desarrollo del proyecto.

  Se espera que la planta entre en operación durante el segundo semestre de 2030.
- En agosto de 2026, TR obtuvo la adjudicación del **proyecto Dorra (Paquete 3)**, con un valor superior a €1.400 millones.

El alcance del Paquete 3 comprende las instalaciones de procesamiento de gas en tierra: recepción, procesamiento y exportación. El cliente es KJO, una joint venture entre Kuwait Gulf Oil Company y Aramco Gulf Operations Company.

Dorra es un proyecto clave para la infraestructura energética de la región. Los equipos del cliente ya se encuentran desplazados en Madrid y más de 275 ingenieros están dedicados al proyecto.

Asimismo, en línea con la estrategia SALTA, TR continúa obteniendo atractivos contratos de servicios de ingeniería, incluidos estudios de viabilidad, pre-FEED y FEED. Durante el 9M 2026, TR se adjudicó contratos de servicios de ingeniería por valor de €368 millones, de los cuales €238 millones en el 3T 2026. Entre las adjudicaciones más destacadas del año figuran:

- La fase 2 del proyecto Coastal GasLink para LNG Canada. Tras los servicios de ingeniería FEED adjudicados en el 1S 2026, TR ha obtenido la adjudicación de los servicios EPmCm para este proyecto, ubicado en la provincia de Columbia Británica (Canadá), por un periodo de más de cuatro años y con un valor superior a €200 millones.

  LNG Canada es una joint venture entre Shell, Petronas, PetroChina, Mitsubishi Corporation y KOGAS.

  El alcance del proyecto incluye cinco nuevas estaciones compresoras e instalaciones adicionales para atender las necesidades operativas.

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

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

  Un consorcio formado por TR e IDOM desarrollará los trabajos de ingeniería, gestión de compras y gestión de la construcción (EPmCm) para la transformación y descarbonización de la planta siderúrgica de ArcelorMittal en Dunkerque (Francia).

  El contrato incluye la gestión del proyecto, la ingeniería de detalle, las compras, la construcción, la puesta en marcha y las pruebas de las nuevas instalaciones, incluyendo el desarrollo de un horno eléctrico de arco (EAF) con capacidad para producir 2 millones de toneladas anuales y un horno cuchara (LF) para el afino secundario. Estas instalaciones permitirán producir acero con unas emisiones de CO_2 tres veces inferiores a las del proceso tradicional basado en altos hornos.

  Este contrato da continuidad al trabajo previamente realizado por TR, en consorcio con IDOM, en fases anteriores del proyecto, durante las cuales se prestaron servicios de consultoría e ingeniería mediante un contrato FEED.

RESULTADOS 9M 2026

€ millones	9M 2026	9M 2025	Variación	2025
Ingresos ordinarios (Ventas)	**4.794,4**	**4.596,4**	**4%**	**6.465,9**
Otros ingresos	8,6	8,7		18,4
Ingresos totales	4.802,9	4.605,1		6.484,3
Aprovisionamientos	-3.565,6	-3.526,1		-4.985,9
Costes de personal	-614,4	-536,1		-731,0
Otros gastos de explotación	-337,1	-310,9		-437,7
Provisión extraordinaria	-52,5	0,0		0,0
EBITDA	**233,3**	**232,0**	**1%**	**329,7**
Amortización	-30,7	-27,5		-38,7
Beneficio de explotación (EBIT)	**202,6**	**204,5**	**-1%**	**291,1**
Resultado financiero	-31,4	-40,5		-52,7
Resultado por puesta en equivalencia	-0,8	-0,1		-0,1
Beneficio antes de impuestos	**170,4**	**163,9**	**4%**	**238,3**
Impuesto sobre las ganancias	-51,2	-55,9		-81,9
Beneficio neto de operaciones continuadas	**119,3**	**108,1**	**10%**	**156,4**
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	**119,3**	**108,1**	**10%**	**156,4**
Intereses minoritarios	-0,4	1,1		-0,3
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	**119,6**	**106,9**	**12%**	**156,7**

Ingresos ordinarios

Las ventas alcanzaron los €4.794 millones en el 9M 2026, un aumento del 4% con respecto al 9M 2025 (€4.596 millones). Las ventas del 3T 2026 se situaron en €1.734 millones (+17% con respecto al 2T 2026).

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	9M 2026	*Peso*	Variation	9M 2025	*Peso*	2025	*Peso*
Upsream & Refino	1.449,6	*30,2%*	243,5%	422,0	*9,2%*	802,9	*12,4%*
Gas natural	2.491,0	*52,0%*	-22,4%	3.211,4	*69,9%*	4.244,1	*65,6%*
Petroquímica	733,5	*15,3%*	-10,1%	815,8	*17,7%*	1.238,2	*19,1%*
Tecnologías de bajas emisiones	61,8	*1,3%*	-39,6%	102,2	*2,2%*	122,9	*1,9%*
Otros	58,4	*1,2%*	29,8%	45,0	*1,0%*	57,8	*0,9%*
Ingresos ordinarios (Ventas)	**4.794,4**	***100%***	**4,3%**	**4.596,4**	***100%***	**6.465,9**	***100%***

- Las ventas del segmento Upstream & Refino alcanzaron los €1.449,6 millones en el 9M 2026 y representaron el 30,2% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore, el desarrollo de Hassi Messaoud para Sonatrach y el proyecto Vaca Muerta para YPF.
- Las ventas del segmento Gas Natural alcanzaron los €2.491,0 millones en el 9M 2026 y representaron el 52,0% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son los proyectos Riyas y Jafurah para Aramco, MERAM para ADNOC, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas y diversos proyectos de generación eléctrica en Oriente Medio.

- Las ventas del segmento **Petroquímica** alcanzaron los €733,5 millones en el 9M 2026. Los ingresos de esta actividad representaron el 15,3% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son el proyecto de Ceyhan en Turquía, las unidades petroquímicas para Silleno y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas del segmento **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los €61,8 millones en el 9M 2026, lo que representa el 1,3% de las ventas totales.
- Las ventas del segmento **Otros** alcanzaron los €58,4 millones en el 9M 2026. Sus ingresos representaron el 1,2% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	9M 2026	9M 2025	Variación	2025
Resultado operativo de las divisiones	**349,9**	**296,2**	**18%**	**422,1**
Coste no asignado a divisiones	-102,4	-91,7		-131,0
EBIT subyacente	**247,6**	**204,5**	**21%**	**291,1**
Margen	*5,2%*	*4,4%*		*4,5%*
EBIT	**202,6**	**204,5**	**-1%**	**291,1**
Margen	*4,2%*	*4,4%*		*4,5%*
Beneficio neto*	**119,3**	**108,1**	**10%**	**156,4**
Margen	*2,5%*	*2,4%*		*2,4%*

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El EBIT del 9M 2026 se situó en €203 millones, un 1% inferior al del 9M 2025 (€205 millones), con un margen sobre ventas del 4,2%. Esta cifra incluye €45 millones de impacto por el conflicto en Oriente Medio y el beneficio de €37 millones del laudo de Teesside, menos €30 millones destinados a dotar una provisión extraordinaria para litigios. No se prevé ninguna provisión adicional más allá de las ya reconocidas a principios de este año. **El EBIT subyacente** ha alcanzado los €248 millones, equivalente a un margen del 5,2%. El EBIT del 3T 2026 se situó en €98 millones, elevando el margen sobre ventas hasta el 5,7%, en línea con la mejora sostenida de la rentabilidad trimestre a trimestre.

Los costes no asignados a ningún segmento de negocio ascendieron a €102,4 millones en el 9M 2026, ligeramente por encima de los registrados en el mismo periodo de 2025. Esta evolución refleja principalmente el impacto de la inflación global, así como el crecimiento orgánico continuado de la compañía impulsado por la ejecución de su plan estratégico.

El beneficio neto del 9M 2026 alcanzó los €119 millones, un aumento del 10% con 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 €-31,4 millones, incluidos €-24,1 millones de resultado financiero neto, €-9,3 millones de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (consideradas economías hiperinflacionarias desde principios de 2022); y ganancias por diferencias de cambio de €2,0 millones.

€ millones	9M 2026	9M 2025	Variación	2025
Resultado financiero*	-24,1	-24,5	-2%	-34,2
Hiperinflación	-9,3	-8,7	7%	-10,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	2,0	-7,4	-126%	-7,5
Resultado financiero neto	**-31,4**	**-40,5**	**-22%**	**-52,7**

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a €-51,2 millones. El gasto por impuestos se debe a la estimación de impuestos en los países en los que el Grupo espera obtener beneficios en 2026.

Balance

€ millones	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dic 2025
Inmovilizado material e inmaterial	159,6	160,0	159,9
Inversiones en asociadas	0,1	1,0	0,9
Impuestos diferidos	350,9	342,9	334,4
Otros activos no corrientes	99,3	88,8	88,4
Activos no corrientes	**610,0**	**592,7**	**583,5**
Existencias	6,5	6,5	6,5
Deudores	4.551,7	3.856,8	4.063,7
Otros activos corrientes	59,3	86,3	83,6
Efectivo y equivalente de efectivo	1.890,2	1.211,8	1.143,2
Activos corrientes	**6.507,7**	**5.161,5**	**5.297,1**
TOTAL ACTIVOS	**7.117,7**	**5.754,2**	**5.880,7**
Fondos propios	**668,1**	**522,7**	**563,6**
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0	0,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	**668,1**	**697,7**	**563,6**
Pasivos no corrientes	**1.083,9**	**550,3**	**784,4**
Deuda Financiera	954,5	436,3	660,9
Otros pasivos no corrientes	129,4	114,1	123,5
Provisiones	104,8	82,3	82,3
Pasivos corrientes	**5.260,9**	**4.598,9**	**4.450,4**
Deuda Financiera	308,1	523,9	150,7
Proveedores y otras cuentas a pagar	4.777,8	3.981,1	4.218,7
Otros pasivos corrientes	175,0	93,9	80,9
Total Pasivos	**6.449,6**	**5.406,5**	**5.317,1**
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	**7.117,7**	**5.929,2**	**5.880,7**

La posición de caja neta al cierre de septiembre de 2026 ascendió a €628 millones, frente a los €344 millones al cierre de junio de 2026. Los €628 millones incluyen una entrada de caja de €450 millones correspondiente al anticipo del proyecto Upper Zakum en EAU y una salida de caja de €133 millones derivada de la ejecución de las garantías del proyecto de BAPCO y el programa de recompra de acciones.

€ millones	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dic 2025
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	4.617,5	3.949,6	4.153,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-4.952,9	-4.075,0	-4.299,6
Capital circulante neto*	**-335,3**	**-125,3**	**-145,7**
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	1.890,2	1.211,8	1.143,2
Deuda financiera (1)	-1.262,6	-960,2	-811,6
Posición de caja neta	**627,6**	**251,7**	**331,6**
POSICIÓN DE CAJA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	**292,3**	**126,3**	**185,9**

*Calculado como "Activos corrientes menos efectivo y activos financieros" - "Pasivos corrientes menos deuda financiera"
(1) No incluye PPL

A finales de septiembre de 2026, **el patrimonio neto de TR** ascendía a €668,1 millones. Tras el reembolso anticipado de los préstamos de la SEPI el 1 de diciembre de 2025, esta cifra ya no incluye los €175 millones del PPL de SEPI. Como se muestra en la siguiente tabla, el patrimonio neto se mantuvo, por tanto, en línea con el nivel del 30 de septiembre de 2025, que todavía incorporaba dicho instrumento.

€ millones	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dic 2025
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	754,6	553,9	601,7
Autocartera	-85,0	-73,9	-74,9
Reservas de cobertura	-11,0	31,9	27,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	9,4	10,7	9,7
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0	0,0
FONDOS PROPIOS + PPL	**668,1**	**697,7**	**563,6**

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación 9M 2026

€ millones	9M 2026	Impacto	9M 2026 ajustado IFRS 16
EBITDA	233,3	-23,9	209,4
Depreciación	-30,7	22,2	-8,5
Resultado financiero	-31,4	2,5	-28,9
Beneficio antes de impuestos	170,4	0,8	171,2
Activos por derecho de uso	81,7	-81,7	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	28,0	-28,0	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	56,6	-56,6	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. El EBIT es equivalente al "resultado operativo".

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

€ millones	9M 2026	9M 2025
Ingresos totales	4.802,9	4.605,1
Gastos de explotación	-4.600,4	-4.400,6
EBIT	**202,6**	**204,5**
Amortización	30,7	27,5
EBITDA	**233,3**	**232,0**

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 con 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	9M 2026	9M 2025
EBIT	202,6	204,5
Ingresos ordinarios	4.794,4	4.596,4
Margen EBIT	**4,2%**	**4,4%**

3. Ratio de Apalancamiento

El Ratio de Apalancamiento es la medida alternativa de rendimiento 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) dividida por los fondos propios (excluyendo los intereses minoritarios). Los fondos propios son la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	9M 2026	2025
Deuda financiera	1.262,6	811,6
Fondos propios	658,6	553,9
Ratio de apalancamiento	**1,92**	**1,47**

4. Posición de caja neta

La Posición de caja neta es la medida alternativa de rendimiento 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 con cambios en resultados" menos la "deuda financiera" (excluyendo el "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.

€ millones	9M 2026	2025
Efectivo y equivalente de efectivo	1.890,2	1.143,2
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	1.262,6	811,6
Posición de caja neta	**627,6**	**331,6**

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

5. Tasa Media de Interés Variable

La 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 30 de septiembre de 2026, la Tasa Media de Interés Variable era del 2,79% (2,34% a 31 de diciembre de 2025).

6. Cartera

El Grupo calcula la Cartera 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 (según se define en el presente documento) 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 hasta la definición y dimensionamiento de los servicios auxiliares y necesidades logísticas de la planta, y (ii) fluctuaciones en el tipo de cambio de monedas distintas del euro aplicables 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.

El Grupo considera que su Cartera es un indicador relevante del ritmo de desarrollo de sus actividades y la 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 del Grupo son relevantes a efectos de

anticipar las necesidades operativas y de financiación del Grupo, y su capacidad para ejecutar su Cartera depende de su capacidad para satisfacer dichas necesidades operativas y de financiación.

Sobre esta base, la Cartera a 30 de septiembre de 2026 asciende a €14.140,8 millones (€10.553,3 millones 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 Compañía; 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

las MAR y las medidas no NIIF de forma diferente, lo que las hace menos útiles para fines comparativos.

Para obtener más información sobre las MAR y las medidas no NIIF, incluida su definición y explicación, consulte la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del informe anual integrado correspondiente al ejercicio 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 las MAR y las medidas no NIIF y cualquier indicador de gestión aplicable y los datos financieros del periodo finalizado el 30 de septiembre de 2026, consulte la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del documento de resultados del 9M 2026, publicado el 13 de noviembre de 2026. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad (www.tecnicasreunidas.es).