



TECNICAS REUNIDAS

# Resultados 1T 2024

10 mayo 2024

Cuentas no auditadas

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- €10.602 millones de **cartera "year to date"**
- **Ventas** del 1T 2024 de €1.003 millones (+13% con respecto al 4T 2023)
- **Resultado operativo (EBIT)** del 1T 2024 de €40 millones (margen EBIT del 4%)
- **Resultado neto** del 1T 2024 de €20 millones
- **Posición de caja neta** de €333 millones a finales de marzo 2024

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

*"Hemos tenido un buen comienzo del año 2024. En el plano comercial, a principios de año firmamos el contrato para el proyecto de 3.300 millones de Riyas con Saudi Aramco, en una "joint venture" 65%/35% dentro de nuestro acuerdo estratégico con Sinopec. También hemos conseguido generar un flujo creciente de adjudicaciones proyectos de ingeniería, tanto en transición energética como en nuestro negocio tradicional. Colaborar con grandes clientes en las primeras fases de estos proyectos nos dará ventaja en futuras licitaciones EPC, con un mayor conocimiento de los proyectos y una reducción del riesgo de ejecución.*

*Desde el punto de vista operativo, seguimos avanzando en la ejecución de nuestros proyectos, como reflejan los resultados obtenidos. Terminamos el primer trimestre con más de mil millones de euros en ventas, con un margen operativo del 4%, en línea con nuestras previsiones para el año.*

*En resumen: un buen comienzo para lo que esperamos sea un buen año para TR. A este respecto, permítanme recordarles que, en un par de semanas, vamos a celebrar un Capital Markets Day en Abu Dhabi, país en el que tenemos una destacada presencia desde hace una década. Allí expondremos nuestra estrategia y planes para un futuro en el que seguiremos fortaleciendo y haciendo crecer nuestra empresa."*

| Principales magnitudes<br>€ millones      | 1T 2024 | 1T 2023 | Variación | 2023   |
|---|---------|---------|-----------|--------|
| Cartera hasta la fecha                    | 10.602  | 10.198  | 4%        | 11.407 |
| Ingresos ordinarios                       | 1.003   | 1.119   | -10%      | 4.135  |
| EBIT                                      | 40,2    | 38,9    | 3%        | 156,6  |
| <i>Margen</i>                             | 4,0%    | 3,5%    |           | 3,8%   |
| Beneficio neto <sup>(2)</sup>             | 20,4    | 20,4    | 0%        | 59,7   |
| <i>Margen</i>                             | 2,0%    | 1,8%    |           | 1,4%   |
| Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup> | 333     | 142     | 135%      | 348    |

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

## RESUMEN DE RESULTADOS DEL 1T 2024

La **cartera "year to date"** asciende a 10.602 millones de euros. Los nuevos pedidos desde principios de año se corresponden principalmente con contratos de servicios de ingeniería.

Las **ventas totales** volvieron a situarse por encima de los mil millones de euros en el 1T 2024, con un aumento del 13% respecto al 4T 2023.

El **EBIT** en el 1T 2024 se situó en 40,2 millones de euros, lo que implica un margen EBIT para el 1T 2024 del 4,0%. Esta cifra se compara positivamente con el nivel del 3,5% registrado en el 1T 2023, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes operativos subyacentes.

El **beneficio neto** del 1T 2024 alcanzó los 20,4 millones de euros.

La **posición de caja neta** a finales del 1T 2024 se situó en 333 millones de euros, un nivel que se compara con los 142 millones de euros a finales de marzo de 2023 y que está en línea con la cifra de 348 millones de euros alcanzada a finales de 2023. La posición de caja neta del primer trimestre de 2024 no incluye los anticipos del proyecto Riyas.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA 2024

La previsión actual de la empresa para 2024 es:

- Ventas en el entorno de los 4.500 millones de euros.
- Margen EBIT del 4%.

## Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 10 de mayo a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

## CARTERA Y ADJUDICACIONES

| € millones             | 1T 2024 | 1T 2023 | Variación | 2023   |
|------------------------|---------|---------|-----------|--------|
| Cartera hasta la fecha | 10.602  | 10.198  | 4%        | 11.407 |
| Adjudicaciones         | 37      | 1.670   | -98%      | 6.118  |

### Backlog

| Refino                                    |                   |                      |
|---|-------------------|----------------------|
| Proyecto                                  | País              | Cliente              |
| Sitra                                     | Baréin            | BAPCO                |
| Duqm                                      | Omán              | DRPIC                |
| Proyecto de mejora medioambiental         | Chile             | ENAP                 |
| ExxonMobil                                | Singapur          | ExxonMobil           |
| Minatitlán                                | México            | Pemex                |
| Baku                                      | Azerbaiyán        | SOCAR                |
| Unidades de hidrógeno e hidrotatamiento   | Argentina         | YPF                  |
| Hassi Messaoud                            | Argelia           | Sonatrach            |
| Gas natural                               |                   |                      |
| Proyecto                                  | País              | Cliente              |
| Ciclos combinados                         | México            | CFE                  |
| Planta de cogeneración                    | Canadá            | Suncor               |
| Eficiencia energética                     | Colombia          | Termocandelaria      |
| North Field paquete 3                     | Qatar             | Qatargas             |
| North Field paquete 4                     | Qatar             | Qatargas             |
| Balance of Plant                          | Qatar             | QatarEnergy          |
| Marjan                                    | Arabia Saudí      | Saudi Aramco         |
| Dalma                                     | EAU               | ADNOC                |
| Das Island                                | EAU               | ADNOC LNG            |
| MERAM                                     | EAU               | ADNOC                |
| GT5                                       | Kuwait            | KNPC                 |
| Haradh                                    | Arabia Saudí      | Saudi Aramco         |
| Riyas                                     | Arabia Saudí      | Saudi Aramco         |
| Terminal de regasificación                | Alemania          | Hanseatic Energy Hub |
| Petroquímica                              |                   |                      |
| Proyecto                                  | País              | Cliente              |
| Complejo PTA                              | Turquía           | SASA Polyester       |
| Ceyhan                                    | Turquía           | Rónesans / Sonatrach |
| Complejo petroquímico                     | Polonia           | Orlen                |
| Planta de etileno                         | Bélgica           | INEOS                |
| Planta de fertilizantes                   | Kazajistán        | Kazazot              |
| Tecnologías de bajas emisiones            |                   |                      |
| Proyecto                                  | País              | Cliente              |
| AMA                                       | Países Bajos      | G.I.D Dynamics       |
| Planta biocombustibles segunda generaciór | España            | Cepsa                |
| Electrificación de complejos industriales | España y Portugal | Repsol               |
| Planta de fertilizantes nitrogenados      | EEUU              | Atlas Agro           |
| Otros                                     |                   |                      |
| Proyecto                                  | País              | Cliente              |
| Bu Hasa                                   | EAU               | ADNOC Onshore        |

Con la adición de algunas adjudicaciones importantes en los últimos trimestres de 2023, la cartera de pedidos se mantiene por encima de los 10.000 millones de euros, alcanzando un nivel de 10.602 millones de euros a finales de marzo de 2024.

El desglose por divisiones de la cartera total a esa fecha es el siguiente: Gas natural el 56%, Petroquímica el 17%, Refino representaba el 15% y Tecnologías de bajas emisiones el 5%.

La cartera incluye el proyecto Hassi Messaoud. La JV entre Samsung y Técnicas Reunidas sigue explorando junto con el cliente, Sonatrach, cómo relanzar el proyecto.

## Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** del primer trimestre de 2024 correspondieron principalmente a contratos de servicios de ingeniería. Se trata de proyectos para trabajos iniciales de ingeniería, como pre-FEEDs y FEEDs competitivos, relacionados con tecnologías de bajas emisiones y petroquímica para grandes clientes del sector energético. El valor total de estos contratos asciende a 37 millones de euros, con márgenes significativamente superiores a los de un EPC tradicional.

En cuanto al proyecto Riyas, es importante resaltar que se anunció oficialmente en el primer trimestre de 2024, pero se puso en marcha internamente en el cuarto trimestre de 2023. Por tanto, este proyecto se añadió a las adjudicaciones de 2023. Sus principales características son las siguientes:

- El proyecto **Riyas** se adjudicó al consorcio entre Técnicas Reunidas y Sinopec Engineering Group por más de 3.300 millones de dólares. Este consorcio está participado en un 65% por TR y en un 35% por Sinopec Engineering Group, lo que significa que la participación de Técnicas Reunidas contribuye en más de 2.200 millones de dólares de la inversión total. Las obras se desarrollarán en base a dos contratos EPC para la ejecución de los Trenes de Fraccionamiento de GNL (Paquete 1) y las Instalaciones Comunes de GNL (Paquete 2), que incluyen servicios públicos, almacenamiento e instalaciones de exportación. La duración prevista del proyecto es de unos 46 meses para el Paquete 1 y de unos 41 meses para el Paquete 2, con un nivel de 575 ingenieros en el pico de actividad, de los cuales más del 70% serán de TR.

Este es el primer proyecto adjudicado a Técnicas Reunidas por Saudi Aramco tras la Alianza Estratégica firmada recientemente con Sinopec Engineering Group para el desarrollo conjunto de proyectos.

## RESULTADOS 1T 2024

| € millones  | 1T 2024        | 1T 2023        | Variación   | 2023           |
|---|----------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>                           | <b>1.003,3</b> | <b>1.119,2</b> | <b>-10%</b> | <b>4.135,2</b> |
| Otros ingresos  | 3,2            | 4,2            |             | 11,2           |
| Ingresos totales  | 1.006,6        | 1.123,3        |             | 4.146,3        |
| Aprovisionamientos  | -699,5         | -859,4         |             | -3.028,8       |
| Costes de personal  | -169,3         | -141,4         |             | -545,0         |
| Otros gastos de explotación                                   | -89,9          | -77,4          |             | -390,1         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>48,0</b>    | <b>45,2</b>    | <b>6%</b>   | <b>182,5</b>   |
| Amortización  | -7,7           | -6,3           |             | -25,9          |
| <b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>                        | <b>40,2</b>    | <b>38,9</b>    | <b>3%</b>   | <b>156,6</b>   |
| Resultado financiero  | -7,9           | -8,1           |             | -52,8          |
| Resultado por puesta en equivalencia                          | 0,1            | -0,3           |             | -0,4           |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                           | <b>32,5</b>    | <b>30,5</b>    | <b>6%</b>   | <b>103,3</b>   |
| Impuesto sobre las ganancias                                  | -12,1          | -10,1          |             | -43,6          |
| <b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>              | <b>20,4</b>    | <b>20,4</b>    | <b>0%</b>   | <b>59,7</b>    |
| Pérdida de operaciones interrumpidas                          | 0,0            | 0,0            |             | 0,0            |
| <b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>    | <b>20,4</b>    | <b>20,4</b>    | <b>0%</b>   | <b>59,7</b>    |
| Intereses minoritarios  | 0,1            | -0,8           |             | 1,2            |
| <b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b> | <b>20,5</b>    | <b>19,6</b>    | <b>4%</b>   | <b>61,0</b>    |

### Ingresos ordinarios

Los **ingresos netos** alcanzaron los 1.003 millones de euros en el primer trimestre de 2024, con un aumento del 13% respecto al cuarto trimestre de 2023, lo que demuestra la fuerte recuperación de las operaciones.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

| € millones                          | 1T 2024        | Peso        | Variation     | 1T 2023        | Peso        | 2023           | Peso        |
|-------------------------------------|----------------|-------------|---------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Refino                              | 245,7          | 24,5%       | -20,5%        | 309,1          | 27,6%       | 947,5          | 22,9%       |
| Gas natural                         | 595,7          | 59,4%       | 1,2%          | 588,6          | 52,6%       | 2.347,4        | 56,8%       |
| Petroquímica                        | 124,4          | 12,4%       | -6,7%         | 133,3          | 11,9%       | 611,6          | 14,8%       |
| Tecnologías de bajas emisiones      | 16,8           | 1,7%        | 413,0%        | 3,3            | 0,3%        | 42,0           | 1,0%        |
| Otros                               | 20,7           | 2,1%        | -75,6%        | 84,9           | 7,6%        | 186,6          | 4,5%        |
| <b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b> | <b>1.003,3</b> | <b>100%</b> | <b>-10,3%</b> | <b>1.119,2</b> | <b>100%</b> | <b>4.135,2</b> | <b>100%</b> |

- Las ventas de la división de **Refino** alcanzaron 245,7 millones de euros en el primer trimestre de 2024. Los ingresos de refino representaron el 25% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división en términos de contribución a las ventas son: la ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur y la modernización de la refinería BAPCO.
- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 595,7 millones de euros en el primer trimestre de 2024 y representaron el 59% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división en términos de contribución a las ventas son: Marjan para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas y los 4 ciclos combinados para CFE.

- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron los 124,4 millones de euros en el primer trimestre de 2024. Los ingresos de Petroquímica representaron el 12% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división en términos de contribución a las ventas son: el complejo petroquímico para Orlen y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 16,8 millones de euros en el primer trimestre de 2024, lo que representa el 2% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 20,7 millones de euros en el primer trimestre de 2024. Sus ingresos representaron el 2% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

| € millones                                   | 1T 2024     | 1T 2023     | Variación | 2023         |
|--|-------------|-------------|-----------|--------------|
| <b>Resultado operativo de las divisiones</b> | <b>71,1</b> | <b>66,5</b> | <b>7%</b> | <b>253,9</b> |
| Coste no asignado a divisiones               | -30,9       | -27,6       |           | -97,3        |
| <b>EBIT</b>                                  | <b>40,2</b> | <b>38,9</b> | <b>3%</b> | <b>156,6</b> |
| <i>Margen</i>                                | 4,0%        | 3,5%        |           | 3,8%         |
| <b>Beneficio neto*</b>                       | <b>20,4</b> | <b>20,4</b> | <b>0%</b> | <b>59,7</b>  |
| <i>Margen</i>                                | 2,0%        | 1,8%        |           | 1,4%         |

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en el 1T 2024 se situó en 40,2 millones de euros, lo que representa un **margen EBIT** para el 1T 2024 del 4,0%. Esta cifra también se compara positivamente con el nivel del 3,5% registrado en el primer trimestre de 2023, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** del 1T 2024 alcanzó los 20,4 millones de euros.

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 -7,9 millones de euros, que incluyen: -7,3 millones de euros de ingresos financieros netos; -4,2 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022) y en Argentina; y 3,6 millones de euros por beneficios de operaciones en divisas.

| € millones                              | 1T 2024     | 1T 2023     | Variación  | 2023         |
|---|-------------|-------------|------------|--------------|
| Resultado financiero*                   | -7,3        | -4,5        | 63%        | -26,4        |
| Hiperinflación                          | -4,2        | -1,0        | 317%       | -7,8         |
| Ganancias/pérdidas en moneda extranjera | 3,6         | -2,6        | N.M.       | -18,7        |
| <b>Resultado financiero neto</b>        | <b>-7,9</b> | <b>-8,1</b> | <b>-3%</b> | <b>-52,8</b> |

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a 12,1 millones de euros. El gasto por impuestos es una estimación basada en los países donde el Grupo ha obtenido beneficios.

## Balance consolidado

| € millones   | 31 Mar 2024    | 31 Mar 2023    | 31 Dic 2023    |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Inmovilizado material e inmaterial                 | 104,5          | 106,4          | 109,0          |
| Inversiones en asociadas                           | 1,2            | 1,2            | 1,1            |
| Impuestos diferidos                                | 363,1          | 422,7          | 369,5          |
| Otros activos no corrientes                        | 92,8           | 94,3           | 92,0           |
| <b>Activos no corrientes</b>                       | <b>561,5</b>   | <b>624,6</b>   | <b>571,6</b>   |
| Existencias  | 6,5            | 7,7            | 6,5            |
| Deudores   | 2.890,5        | 3.101,2        | 2.854,4        |
| Otros activos corrientes                           | 15,4           | 62,3           | 34,6           |
| Efectivo y equivalente de efectivo                 | 973,8          | 930,8          | 1.033,7        |
| <b>Activos corrientes</b>                          | <b>3.886,3</b> | <b>4.102,1</b> | <b>3.929,3</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                               | <b>4.447,8</b> | <b>4.726,7</b> | <b>4.500,9</b> |
| <b>Fondos propios</b>                              | <b>345,0</b>   | <b>106,3</b>   | <b>324,5</b>   |
| Préstamo Participativo (PPL)                       | 175,0          | 175,0          | 175,0          |
| <b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b> | <b>520,0</b>   | <b>281,3</b>   | <b>499,5</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                       | <b>374,3</b>   | <b>612,6</b>   | <b>476,6</b>   |
| Deuda Financiera                                   | 317,7          | 507,2          | 380,8          |
| Otros pasivos no corrientes                        | 56,6           | 105,4          | 95,9           |
| <b>Provisiones</b>                                 | <b>82,1</b>    | <b>82,1</b>    | <b>82,1</b>    |
| <b>Pasivos corrientes</b>                          | <b>3.471,5</b> | <b>3.750,8</b> | <b>3.442,7</b> |
| Deuda Financiera                                   | 323,5          | 282,0          | 305,1          |
| Proveedores y otras cuentas a pagar                | 3.051,3        | 3.379,9        | 3.076,3        |
| Otros pasivos corrientes                           | 96,7           | 88,9           | 61,3           |
| <b>Total Pasivos</b>                               | <b>4.102,8</b> | <b>4.620,4</b> | <b>4.176,4</b> |
| <b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>              | <b>4.447,8</b> | <b>4.726,7</b> | <b>4.500,9</b> |

La **posición de caja neta** a finales del 1T 2024 se situó en 333 millones de euros, un nivel que contrasta favorablemente con los 142 millones de euros de finales de marzo de 2023 y está en línea con la cifra de 348 millones de euros de finales de 2023. La posición de caja neta del primer trimestre de 2024 no incluye ningún anticipo del proyecto Riyas.

| € millones  | 31 Mar 2024   | 31 Mar 2023   | 31 Dic 2023   |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Activos corrientes menos efectivo y activos financieros | 2.912,5       | 3.171,2       | 2.895,6       |
| Pasivos corrientes menos deuda financiera               | -3.148,0      | -3.468,7      | -3.137,6      |
| <b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>                         | <b>-235,5</b> | <b>-297,5</b> | <b>-242,0</b> |
| Activos financieros corrientes                          | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Efectivo y otros medios líquidos (1)                    | 973,8         | 930,8         | 1.033,7       |
| Deuda financiera (2)                                    | -641,2        | -789,2        | -685,9        |
| <b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>                       | <b>332,6</b>  | <b>141,7</b>  | <b>347,8</b>  |
| <b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>              | <b>97,1</b>   | <b>-155,9</b> | <b>105,8</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 marzo de 2024, los fondos propios totales de la empresa ascendían a 520 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI (contabilizado en 2022). Los fondos propios totales casi se han duplicado en los últimos 12 meses, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

| € millones   | 31 Mar 2024  | 31 Mar 2023  | 31 Dic 2023  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio | 406,3        | 177,2        | 376,6        |
| Autocartera  | -73,9        | -74,8        | -73,8        |
| Reservas de cobertura                                  | 1,7          | -7,5         | 10,9         |
| Dividendo a cuenta                                     | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Intereses minoritarios                                 | 10,8         | 11,4         | 10,9         |
| Préstamo Participativo (PPL)                           | 175,0        | 175,0        | 175,0        |
| <b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>                            | <b>520,0</b> | <b>281,3</b> | <b>499,5</b> |

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del 1T 2024

| € millones                 | 1T 2024 | Impacto | 1T 2024<br>ajustado<br>IFRS 16 |
|----------------------------|---------|---------|--------------------------------|
| EBITDA                     | 48,0    | -5,6    | 42,3                           |
| Depreciación               | -7,7    | 5,9     | -1,8                           |
| Resultado financiero       | -7,8    | 0,5     | -7,3                           |
| Beneficio neto             | 32,5    | 0,7     | 33,1                           |
| Activos por derecho de uso | 39,7    | -39,7   | 0,0                            |
| Pasivos por arrendamientos | 18,9    | -18,9   | 0,0                            |
| Pasivos por arrendamientos | 22,8    | -22,8   | 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                              | 1T 2024     | 1T 2023     |
|---|-------------|-------------|
| EBITDA                                  | 48,0        | 45,2        |
| Amortización                            | -7,7        | -6,3        |
| <b>EBIT<sup>APM</sup> (no auditado)</b> | <b>40,2</b> | <b>38,9</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>:

| € million                        | Q1 2024     | Q1 2023     |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| EBIT <sup>APM</sup>              | 40.2        | 38.9        |
| Net revenues                     | 1,003.3     | 1,119.2     |
| <b>EBIT Margin<sup>APM</sup></b> | <b>4.0%</b> | <b>3.5%</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. Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

| € million                                       | Q1 2024     | Q1 2023     |
|---|-------------|-------------|
| Borrowings                                      | 641.2       | 789.2       |
| Equity  | 345.0       | 106.3       |
| <b>Leverage Ratio<sup>APM</sup> (unaudited)</b> | <b>1.86</b> | <b>7.43</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:

| € million                                 | Q1 2024      | Q1 2023      |
|---|--------------|--------------|
| Cash and equivalents                      | 973.8        | 930.8        |
| Financial assets at fair value            | 0.0          | 0.0          |
| Borrowings                                | 641.2        | 789.2        |
| <b>Net cash<sup>APM</sup> (unaudited)</b> | <b>332.6</b> | <b>141.7</b> |

Net cash<sup>APM</sup> (unaudited) as cash and cash equivalents, plus financial assets at fair value, less borrowings

#### 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 31 de marzo de 2024, la Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> del Grupo fue del 2.08% (2.079% a 31 de diciembre de 2023).

#### 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 y 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 de pedidos<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 de pedidos<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 la base de lo anterior, la Cartera<sup>APM</sup> a 31 de marzo de 2024 asciende a 10.601,8 millones de euros (9.514,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

## 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 in any jurisdiction in which (or to any person to whom) it would be unlawful to make such solicitation. 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.

This document also contains, in addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and derived from our financial statements, alternative performance measures (“APMs”) as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en) and other non-IFRS measures (“Non-IFRS Measures”). These financial measures that qualify as APMs and non-IFRS measures have been calculated with information from the Company; however those financial measures are not defined or detailed in the applicable financial reporting framework nor have been audited or reviewed by our auditors.

The Company uses these APMs and non-IFRS measures when planning, monitoring and evaluating its performance. The Company considers these APMs and non-IFRS measures to be useful metrics for its management and investors to compare financial measure of historical or future financial performance, financial position, or cash flows. Nonetheless, these APMs and non-IFRS measures should be considered supplemental information to, and are not meant to substitute IFRS measures. Furthermore, companies in the Company’s industry and others may calculate or use APMs and non-IFRS measures differently, thus making them less useful for comparison purposes.

For further details on APMs and Non-IFRS Measures, including its definition and explanation, please see the section on “Alternative performance measures” (page

116 et seq.) of the integrated annual report for the fiscal year ended in 31 December 2023 of the Company, published on 29<sup>th</sup> February 2024. Additionally, for further details on the calculation and reconciliation between APMs and Non-IFRS Measures and any applicable management indicators and the financial data of the period ended 31 March 2024 please see the section on “Alternative performance measures” of Q1 2024 results report document, published on 10<sup>th</sup> May 2024. All the documents are available on the Company’s website ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).