



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 9M 2023

15 de noviembre 2023

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** de €10.470 millones que incorpora €4.064 millones de **adjudicaciones** en los 9M 2023 y no incluye €2.000 millones de la LOI recibida en el cuarto trimestre
- **Ventas** en los 9M 2023 de €3.246 millones (+15% vs. 1S 2022)
 - Ventas en el 3T 2023 de €1.074 millones (+2% vs. 2T 2023)
- **Resultado operativo (EBIT)** en los 9M 2023 de €120 millones (margen EBIT de 3,7%)
 - EBIT en el 3T 2023 de €42 millones (margen EBIT de 4,0%)
- **Beneficio neto** en los 9M 2023 de €41 millones que incluye una partida de €16 millones sin impacto en caja
- **Posición de caja neta** de €234 millones a finales de septiembre de 2023 que no incluye anticipos de las adjudicaciones del 3T 2023

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Técnicas Reunidas sigue, trimestre tras trimestre, consolidando importantes logros, como ya veníamos anticipando desde principios de año. Desde finales del segundo trimestre, quiero resaltar como especialmente significativo que nuestros esfuerzos comerciales se han materializado en más de 4.000 millones de euros de nuevas adjudicaciones, lo que supone un nivel acumulado de más de 6.000 millones de euros en lo que va de año. El superciclo de inversión definitivamente está vivo y las oportunidades de crecimiento para TR siguen ampliándose.

Seguimos centrados y siendo selectivos en nuestra estrategia comercial. Hemos conseguido proyectos que se ajustan plenamente a nuestros requisitos estratégicos: son los trabajos adecuados, con los clientes adecuados y con los socios adecuados; muy centrados en rentabilidad y mitigación de riesgos.

Estoy especialmente orgulloso de los resultados de Track en las tecnologías de bajas emisiones. Acabamos de iniciar en la industria siderúrgica el mayor proyecto de descarbonización firmado hasta la fecha en Europa. Esto sitúa a TR como una ingeniería de categoría mundial en el sector de la transición energética.

Otro hito importante alcanzado ha sido el acuerdo estratégico firmado con Sinopec. Esta alianza reforzará la capacidad de licitación y ejecución de TR para futuros proyectos en todo el mundo, gracias a la excelente experiencia de Sinopec en el sector.

Por último, pero no por ello menos importante, estamos registrando excelentes progresos en nuestras operaciones. Estamos consolidando unos ingresos trimestrales superiores a mil millones de euros, al tiempo que mejoramos constantemente nuestros márgenes operativos. Ya hemos alcanzado un margen del 4% y seguimos reforzando nuestro balance.

En resumen, TR está haciendo sus deberes. Me es grato confirmar que hemos situado a TR como líder mundial en este superciclo de inversión."

Principales magnitudes € millones	9M 2023	9M 2022	Variación	2022
Cartera	10.470	10.139	3%	9.515
Ingresos ordinarios	3.246	2.810	15%	4.233
EBIT	119,8	-29,8	N.M.	8,7
Margen	3,7%	-1,1%		0,2%
Beneficio neto ⁽²⁾	41,2	-47,2	N.M.	-34,5
Margen	1,3%	-1,7%		-0,8%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	234	104	125%	158

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 9M 2023

La **cartera** a finales de septiembre de 2023 ascendía a 10.470 millones de euros. Los nuevos pedidos desde principios de año ascienden a 4.064 millones de euros, de los que 2.300 millones de euros corresponden al tercer trimestre de 2023. Las principales adjudicaciones han sido el proyecto *MERAM* para Adnoc (1.650 millones de euros) y el proyecto *Balance of Plant* para QatarEnergy (550 millones de euros).

Además, nuestra división de tecnologías de bajas emisiones, Track, ha firmado en los últimos meses importantes contratos de ingeniería para futuros desarrollos de proyectos para grandes clientes, cuyos nombres aún no pueden hacerse públicos.

Asimismo, durante el cuarto trimestre, recibimos una LOI (*Letter Of Intent*) para un importante desarrollo de gas natural para un cliente clave en Oriente Medio, por valor de unos 2.000 millones de euros para TR, y que no están incluidos en la cifra de cartera a 30 de septiembre. Por tanto, en total, TR ha conseguido más de 6.000 millones de euros en nuevos proyectos desde principios de año.

Las **ventas** totales alcanzaron los 3.246 millones de euros en los 9M 2023, con un incremento del 15% respecto a los 9M 2022, lo que muestra la fuerte recuperación de las operaciones. La compañía ha vuelto a cifras trimestrales superiores a los

1.000 millones de euros y espera que este nivel de ventas se mantenga en los próximos trimestres.

El **EBIT** en los 9M 2023 se situó en 119,8 millones de euros, lo que representa un margen EBIT para los 9M 2023 del 3,7%. El EBIT del tercer trimestre de 2023 se situó en 42,5 millones de euros, con un margen EBIT del 4,0%. Esta cifra también se compara positivamente con el nivel del 3,7% registrado en el 2T 2023, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** del periodo 9M 2023 alcanzó los 41,2 millones de euros. Esta cifra incluye una partida extraordinaria de 15,9 millones de euros sin impacto en caja. Según las NIIF, las diferencias de conversión procedentes de filiales se contabilizan como reservas negativas o positivas en los fondos propios consolidados hasta el día en que se liquida la filial. En esa fecha, dichas reservas se revierten contra los resultados financieros del ejercicio.

La **posición de caja neta** a finales de los 9M 2023 aumentó hasta los 234 millones de euros, un nivel que contrasta con los 104 millones de euros de finales de septiembre de 2022. La cifra de los 9M 2023 no incluye los anticipos de las nuevas adjudicaciones del 3T 2023.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2023

La compañía ha actualizado su guía para 2023 y la previsión actual es:

- Las adjudicaciones superarán los 6.000 millones de euros.
- Las ventas se situarán por encima de los €4.000 millones de euros.
- El margen EBIT del segundo semestre de 2023 alcanzará un nivel del 4% o superior.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 15 de noviembre a las 16:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web:

<http://www.tecnicasreunidas.es/en>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	9M 2023	9M 2022	Variación	2022
Cartera	10.470	10.139	3%	9.515
Adjudicaciones	4.064	1.195	240%	1.686

Cartera

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
Sewa	EAU	Sumitomo / GE EFS
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
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 generación	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 incorporación de las recientes adjudicaciones en el tercer trimestre de 2023, la cartera ha vuelto a superar los 10.000 millones de euros, alcanzando un nivel de 10.470 millones de euros a finales de septiembre de 2023.

El desglose por divisiones de la cartera a esa fecha es el siguiente: Refino representaba el 27%; Gas Natural, el 46%; Petroquímica, el 22%; las Tecnologías de bajas emisiones, el 5%; y resto corresponde a Otros proyectos con un peso muy limitado en la cartera total.

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 y posibles alternativas.

Adjudicaciones

Los pedidos recibidos hasta 2023 ascendieron a 4.064 millones de euros. En el tercer trimestre, los principales proyectos adjudicados en nuestra actividad tradicional fueron:

- El proyecto **MERAM** (*Maximizing Ethane Recovery and Monetization*) para ADNOC Gas. Este importante cliente adjudicó a un consorcio formado por Técnicas Reunidas y NPCC el desarrollo completo del proyecto, centrado en la recuperación de etano a partir de gas residual. Se instalarán nuevos equipos y sistemas para ampliar la capacidad de varias unidades existentes en distintos emplazamientos de ADNOC Gas en el país, se realizarán modificaciones para acomodar el nuevo perfil de producción y se construirán nuevos gasoductos para el gas de alimentación y producción en estas unidades. La sede del proyecto estará en Madrid.

La inversión total derivada de la ejecución completa del proyecto asciende a 3.600 millones de dólares (correspondiendo el 50% del alcance total a TR). NPCC, socio de TR en este proyecto y recientemente rebautizado como NMDC Energy, es una importante empresa local de EPC, propiedad mayoritaria del gobierno de EAU.

- El proyecto **Balance of Plant** para QatarEnergy. El proyecto consiste en el desarrollo de instalaciones que conectarán la parte sur de la ciudad industrial de Ras Laffan con nuevos tanques de almacenamiento de GNL y con las instalaciones de exportación situadas en la parte norte de Ras Laffan. El valor total del proyecto se estima en más de 560 millones de dólares.

Esta adjudicación refuerza la relación de Técnicas Reunidas con QatarEnergy, ya que TR lleva trabajando en proyectos de gran envergadura relacionados con la expansión de *North Field* desde 2021. De hecho, esta nueva adjudicación es la cuarta de QatarEnergy en los últimos 24 meses.

Además de las adjudicaciones descritas anteriormente, desde principios de 2023, nuestros clientes han adjudicado a TR otros proyectos importantes en nuestro negocio tradicional:

- **Hanseatic Energy Hub** adjudicó en abril un proyecto para la construcción de la terminal de regasificación de gases licuados de Hamburgo (Alemania) a un

consorcio formado por Técnicas Reunidas, FCC y Entrade GmbH. El desarrollo de esta instalación supone una inversión total cercana a los 1.000 millones de euros. La parte correspondiente a Técnicas Reunidas asciende a 500 millones de euros. TR diseñará la terminal de regasificación y los dos tanques de almacenamiento, cada uno con una capacidad de 240.000 metros cúbicos, y realizará todos los trabajos de suministro de equipos y materiales para el proyecto. La fase de construcción y las actividades de montaje correrán a cargo de FCC y Entrade.

- **Kazazot**, empresa líder de la industria de fertilizantes en Kazajstán, seleccionó a TR en enero para desarrollar un nuevo complejo de amoníaco, urea, ácido nítrico y nitrato amónico. Con una inversión total de aproximadamente 1.000 millones de dólares, la planta estará situada en el suroeste de Kazajstán. Técnicas Reunidas realizará primero el diseño de la ingeniería bajo un contrato FEED OBE, que requerirá unas 200.000 horas de ingeniería y se ejecutará en su oficina de Madrid. Una vez finalizado el FEED, TR ejecutará la ingeniería completa, aprovisionamiento y construcción de la planta a través de un contrato EPC.

Además, la compañía firmó varios contratos importantes en la división de tecnologías de bajas emisiones:

- Desarrollo de la planta de biocombustibles de segunda generación de **Cepsa** en Huelva, el mayor proyecto de este tipo en el sur de Europa. La inversión total de este proyecto ascenderá a 1.000 millones de euros. Técnicas Reunidas desarrollará la ingeniería y gestionará el aprovisionamiento y la construcción de la planta. TR asignará un equipo de más de 180 profesionales expertos y dedicará unas 500.000 horas de personal altamente cualificado. Con este contrato, TR refuerza su posición en el campo de la economía circular. La nueva planta empleará residuos agrícolas y aceites de cocina usados como materia prima. Producirá anualmente 500.000 toneladas de gasóleo renovable y SAF (Combustible de Aviación Sostenible) para contribuir a la descarbonización del transporte aéreo, marítimo y terrestre. Este proyecto se enmarca en la estrategia de Técnicas Reunidas de incrementar el número de contratos de servicios.
- Electrificación de dos complejos industriales de **Repsol**: en Sines, Portugal; y en Tarragona, España. El proyecto reducirá el consumo de energía y las emisiones de carbono en estas dos grandes instalaciones químicas, donde TR sustituirá las turbinas de los compresores de etileno y propileno por motores eléctricos. TR desarrollará la ingeniería de detalle, la gestión de compras y el suministro de equipos y materiales.
- FEED para el desarrollo de una planta de fertilizantes nitrogenados sin emisiones de carbono en EEUU para la empresa de fertilizantes **Atlas Agro**. La planta utilizará la tecnología patentada de TR para las principales unidades de proceso. Una vez finalizado el FEED, aprobado el proyecto y cerrada la financiación por parte del cliente, el EPC se gestionaría en régimen de Open Book. La inversión potencial en EPC ascendería a unos 1.000 millones de euros. Será la primera planta de nitrógeno sin emisiones de carbono a gran escala del mundo, que sólo utilizará aire, agua y electricidad sin emisiones de carbono como materias primas.
- Acuerdo con **IFC**, miembro del Banco Mundial, destinado a acelerar la descarbonización de las economías de Europa del Este. La colaboración

pretende desarrollar proyectos que faciliten la transición a tecnologías de bajas emisiones y promuevan la descarbonización de industrias intensivas en carbono. Las industrias en las que se centra incluyen el acero, el cemento, el aluminio, los productos químicos, el vidrio y el transporte. Las soluciones que se aplicarán abarcan diversas tecnologías de bajas emisiones a lo largo de la cadena de valor del hidrógeno, incluidos el amoníaco verde y el e-metanol, así como los biocombustibles, los bioproductos químicos y el biometano y la captura de carbono para los grandes emisores de carbono.

- Además, Track ha logrado importantes adjudicaciones en el ámbito de la transición energética para clientes cuyos nombres aún no pueden hacerse públicos:
 - o El FEED y EPCm de un importante **proyecto de descarbonización** para una compañía líder del sector siderúrgico. Se trata de la mayor inversión en descarbonización en Europa hasta la fecha, consistente en la descarbonización de 4 instalaciones situadas en 3 países diferentes.
 - o Servicios de ingeniería para **2 proyectos verdes de amoníaco** en 2 ubicaciones diferentes de la Península Ibérica.
 - o Un EPC para una planta piloto de **E-FUELS** en España.

Proyecto	Cliente	Tipo de contrato	Importe (mil mill.€)	Anuncio
Planta de fertilizantes	Kazazot	FEED OBE	1,2	Enero 2023
Terminal de regasificación	Hanseatic Energy Hub	EPC	0,5	Abril 2023
MERAM	Adnoc	EPC	1,7	Agosto 2023
Balance of Plant	QatarEnergy	EPC	0,6	Agosto 2023
Proyectos de Track	Varios clientes	Servicios	0,1	2023

- Además, durante el cuarto trimestre TR ha recibido la LOI (*Letter Of Intent*) para un desarrollo clave de gas natural para un importante cliente de Oriente Medio por valor de unos 2.000 millones de euros.

RESULTADOS 9M 2023

€ millones	9M 2023	9M 2022	Variación	2022
Ingresos ordinarios (Ventas)	3.245,5	2.810,4	15%	4.233,4
Otros ingresos	8,9	4,7		14,9
Ingresos totales	3.254,4	2.815,1		4.248,2
Aprovisionamientos	-2.425,7	-2.169,3		-3.352,7
Costes de personal	-405,6	-359,5		-480,9
Otros gastos de explotación	-283,3	-297,5		-380,0
EBITDA	139,8	-11,2	N.M.	34,6
Amortización	-20,0	-18,6		-25,9
Beneficio de explotación (EBIT)	119,8	-29,8	N.M.	8,7
Resultado financiero	-43,9	-15,4		-27,2
Resultado por puesta en equivalencia	-0,5	-0,1		-0,1
Beneficio antes de impuestos	75,4	-45,3	N.M.	-18,5
Impuesto sobre las ganancias	-34,3	-1,9		-15,9
Beneficio neto de operaciones continuadas	41,2	-47,2	N.M.	-34,5
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	41,2	-47,2	N.M.	-34,5
Intereses minoritarios	1,4	-1,4		-2,6
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	42,5	-48,6	N.M.	-37,1

Ingresos Ordinarios

Los **ingresos netos** alcanzaron los 3.245,5 millones de euros en los 9M 2023, con un aumento del 15% respecto a los 9M 2022, mostrando la fuerte recuperación de las operaciones. La empresa ha vuelto progresivamente a cifras trimestrales superiores a los 1.000 millones de euros y espera que este nivel de ventas se mantenga en los próximos trimestres.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	9M 2023	Peso	Variación	9M 2022	Peso	2022	Peso
Refino	750,4	23,1%	-21,4%	954,4	34,0%	1.425,9	33,7%
Gas natural	1.815,4	55,9%	76,3%	1.029,5	36,6%	1.632,1	38,6%
Petroquímica	495,9	15,3%	-18,7%	609,7	21,7%	842,6	19,9%
Tecnologías de bajas emisiones	24,9	0,8%	1022,5%	2,2	0,1%	5,7	0,1%
Otros	158,9	4,9%	-25,9%	214,5	7,6%	327,0	7,7%
Ingresos ordinarios (Ventas)	3.245,5	100%	15,5%	2.810,4	100%	4.233,4	100%

- Las ventas de la división de **Refino** alcanzaron los 750,4 millones de euros en los 9M 2023 y representaron el 23% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas son la ampliación de la refinería de ExxonMobil en Singapur y la modernización de la refinería de BAPCO.

- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 1.815,4 millones de euros en los 9M 2023 y representaron el 56% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas son Marjan para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, Dalma para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron los 495,9 millones de euros en los 9M 2023. Los ingresos de esta división representaron el 15% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes que contribuyeron a las ventas son los complejos petroquímicos para Orlen y Sasa, así como la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 24,9 millones de euros en los 9M 2023, lo que representa el 1% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron 158,9 millones de euros en los 9M 2023. Sus ingresos representaron el 5% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	9M 2023	9M 2022	Variación	2022
Resultado operativo de las divisiones	193,0	38,5	401%	101,4
Coste no asignado a divisiones	-73,2	-68,3		-92,7
EBIT	119,8	-29,8	N.M.	8,7
<i> Margen</i>	3,7%	-1,1%		0,2%
Beneficio neto*	41,2	-47,2	N.M.	-34,5
<i> Margen</i>	1,3%	-1,7%		-0,8%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** de los 9M 2023 se situó en 119,8 millones de euros, con un margen EBIT sobre ventas que mejoró hasta el 3,7% desde el margen negativo registrado en el mismo periodo del año anterior.

El EBIT del 3T 2023 se situó en 42,5 millones de euros, con un margen EBIT del 4,0%. Esta cifra también se compara positivamente con el nivel del 3,7% registrado en el 2T 2023, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** en los 9M 2023 fue de 41,2 millones de euros, frente a los -47,2 millones del mismo periodo del año anterior.

Además de la evolución del resultado operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los gastos financieros fueron de -43,9 millones de euros, de los que -24,6 millones corresponden a costes financieros y -19,3 millones a pérdidas por operaciones en divisas. La cifra de -43,9 millones de euros incluye -6,7 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022) y -15,9

millones de euros de una partida extraordinaria no monetaria. Según las NIIF, las diferencias de conversión procedentes de filiales se contabilizan como reservas negativas o positivas en los fondos propios consolidados hasta el día en que se liquida la filial. En esa fecha, dichas reservas se revierten contra los resultados financieros del ejercicio. Sin estos ajustes, los gastos financieros habrían sido de -22,1 millones de euros.

- El impuesto de sociedades fue de -34,3 millones de euros.

€ millones	9M 2023	9M 2022	Variación	2022
Resultado financiero*	-24,6	-17,8	38%	-29,4
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-19,3	2,4	-911%	2,3
Resultado financiero neto	-43,9	-15,4	184%	-27,2

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dic 2022
Inmovilizado material e inmaterial	112,1	122,7	107,8
Inversiones en asociadas	1,1	1,6	1,5
Impuestos diferidos	390,5	431,8	409,4
Otros activos no corrientes	92,5	19,7	96,7
Activos no corrientes	596,1	575,8	615,4
Existencias	7,5	8,2	7,7
Deudores	3.061,8	3.319,2	3.174,6
Otros activos corrientes	10,8	65,5	59,0
Efectivo y equivalente de efectivo	1.003,0	948,5	959,7
Activos corrientes	4.083,2	4.341,3	4.200,9
TOTAL ACTIVOS	4.679,3	4.917,1	4.816,4
Fondos propios	297,1	65,9	83,0
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	472,1	240,9	258,0
Pasivos no corrientes	558,8	769,5	699,9
Deuda Financiera	443,6	645,8	600,2
Otros pasivos no corrientes	115,2	123,7	99,7
Provisiones	82,1	94,1	82,1
Pasivos corrientes	3.566,3	3.812,6	3.776,4
Deuda Financiera	325,6	198,6	201,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.191,9	3.489,3	3.487,5
Otros pasivos corrientes	48,9	124,7	87,0
Total Pasivos	4.382,2	4.851,2	4.733,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.679,3	4.917,1	4.816,4

La **posición de caja neta** a finales de los 9M 2023 aumentó hasta los 234 millones de euros, un nivel que contrasta con los 104 millones de euros de finales de septiembre de 2022. La cifra de los 9M 2023 no incluye los anticipos de las nuevas adjudicaciones del 3T 2023.

€ millones	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dic 2022
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.080,2	3.392,9	3.241,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.240,7	-3.614,1	-3.574,5
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-160,6	-221,2	-333,3
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos ⁽¹⁾	1.003,0	948,5	959,7
Deuda financiera ⁽²⁾	-769,2	-844,4	-802,1
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	233,8	104,1	157,5
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	73,3	-117,1	-175,7

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

⁽¹⁾ Incluye PPL

⁽²⁾ No incluye PPL

A finales de septiembre de 2023, los fondos propios totales de la empresa ascendían a 472,1 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI (contabilizado en 2022) y el efecto de la ampliación de capital completada en el segundo trimestre de 2023. Los fondos propios totales casi se han duplicado en los últimos 12 meses, reforzando considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	30 Sep 2023	30 Sep 2022	31 Dic 2022
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	368,3	163,1	157,9
Autocartera	-73,9	-73,2	-72,9
Reservas de cobertura	-8,2	-35,3	-14,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,8	11,3	12,2
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	472,1	240,9	258,0

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de los 9M 2023

€ millones	9M 2023	Impacto	9M 2023 ajustado IFRS 16
EBITDA	139,8	-16,5	123,3
Depreciación	-20,0	15,8	-4,2
Resultado financiero	-28,8	1,1	-27,6
Beneficio neto	75,4	0,5	75,9
Activos por derecho de uso	47,7	-47,7	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	13,2	-13,2	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	36,0	-36,0	0,0

Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

1. EBIT^{APM}

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) 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^{APM} es equivalente a "resultado operativo".

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con EBIT^{APM}:

€ millones	9M 2023	9M 2022
EBITDA	139,8	-11,2
Amortización	-20,0	-18,6
EBIT^{APM} (no auditado)	119,8	-29,8

2. Margen EBIT^{APM}

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

€ millones	9M 2023	9M 2022
EBIT ^{APM}	119,8	-29,8
Ingresos totales (no auditado)	3.254,4	2.815,1
Margen EBIT^{APM}	3,7%	-1,1%

3. Ratio de Apalancamiento^{APM}

Ratio de apalancamiento^{APM} 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.

€ millones	9M 2023	2022
Deuda financiera	769,2	802,1
Fondos propios	297,1	83,0
Ratio de apalancamiento^{APM} (no auditado)	2,59	9,66

4. Caja Neta^{APM}

Caja Neta^{APM} 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	9M 2023	2022
Efectivo y equivalente de efectivo	1.003,0	959,7
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	769,2	802,1
Caja neta^{APM} (no auditado)	233,8	157,5

Caja neta^{APM} (no auditado) como "efectivo y equivalentes de efectivo" más "Activos financieros a valor razonable" menos "Deuda financiera"

5. Tasa Media de Interés Variable^{APM}

Tasa Media de Interés Variable^{APM} 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^{APM} como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 30 de septiembre de 2023, la Tasa Media de Interés Variable^{APM} del Grupo fue del 2,06% (2,19% a 31 de diciembre de 2022).

6. Cartera^{APM}

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^{APM} 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^{APM}. Ver "Negocio— Cartera^{APM} y Pipeline".

El Grupo considera que su Cartera^{APM} 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^{APM} 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^{APM} y Pipeline”.

Sobre la base de lo anterior, la Cartera^{APM} a 30 de septiembre de 2023 asciende a 10.470,4 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 2022 of the Company, published on 28th February 2023. 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 nine-month period ended 30 September 2023 please see the section on “Alternative performance measures” of 9M 2023 results report document, published on 15th September 2023. All the documents are available on the Company’s website (www.tecnicasreunidas.es).