



TECNICAS REUNIDAS

# Resultados 1S 2023

28 julio 2023

Cuentas auditadas

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- €9.228 millones de cartera a fecha de hoy
- Ventas del 1S 2023 de €2.172 millones (+31% con respecto al 1S 2022) y ventas del 2T 2023 de €1.052 millones (+19% con respecto al 2T 2022)
- Resultado operativo (EBIT) del 1S 2023 de €77 millones (margen del 3,6%) y EBIT del 2T 2023 de €38 millones (margen del 3,7%)
- Beneficio neto del 1S 2023 de €39 millones
- Posición de caja neta de €241 millones a finales de junio 2023

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

*“El superciclo de inversión es ya una realidad. Ya estamos empezando a ver una aceleración de las adjudicaciones en todo nuestro sector y esto es solo el principio. Esto nos da la confianza suficiente para incluir en nuestra guía de 2023 la expectativa de superar un nivel de adjudicaciones de 5.000 millones de euros. En este sentido, esperamos realizar anuncios importantes en los próximos meses, ya que hemos sido seleccionados como licitadores preferentes (“preferred bidders”) por nuestros clientes en varios grandes proyectos cuyas negociaciones se encuentran en la fase final. Creemos que los proyectos que estamos negociando actualmente son los más adecuados para TR, ya que son los que mejor encajan con nuestras capacidades tecnológicas, así como con nuestra estrategia de reducción del riesgo de la cartera. En este largo ciclo, creemos que va a merecer la pena ser selectivos y pacientes.*”

*En los últimos doce meses nos hemos centrado en reforzar nuestra capacidad de ingeniería para hacer frente a la gran cantidad de proyectos que se avecinan. En este sentido, hemos seguido reforzando nuestra capacidad de ingeniería en Madrid, al tiempo que hemos intensificado el crecimiento de nuestros recursos en nuestras oficinas en Oriente Medio, Sudamérica o la India. Esto nos permitirá disponer de la capacidad necesaria y seguir siendo altamente competitivos en futuros procesos de licitación.*”

*Desde el punto de vista operativo, seguimos ejecutando nuestra cartera de pedidos con éxito y en línea con nuestra guía para 2023. Por cuarto trimestre consecutivo, el nivel de ventas se mantiene por encima de los 1.000 millones de euros y los márgenes operativos han crecido de forma consistente todos los trimestres.”*

Principales magnitudes € millones	1S 2023	1S 2022	Variación	2022
Cartera hasta la fecha	9.228	10.805	-15%	10.732
Ingresos ordinarios	2.172	1.654	31%	4.233
EBIT	77,3	-56,4	N.M.	8,7
<i>Margen</i>	3,6%	-3,4%		0,2%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	38,5	-67,9	N.M.	-34,5
<i>Margen</i>	1,8%	-4,1%		-0,8%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	241	134	80%	158

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

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

## RESUMEN DE RESULTADOS DEL 1S 2023

La **cartera acumulada** hasta la fecha, que incluye todas las adjudicaciones obtenidas desde principios de 2023, alcanzó los 9.228 millones de euros. Los nuevos pedidos en 2023 alcanzaron los 1.770 millones de euros. Después de varios años de retrasos en las decisiones finales de inversión por parte de nuestros clientes, hemos asistido a una aceleración de los procesos de licitación en los primeros meses de 2023 con muy buenas perspectivas para la segunda mitad de 2023.

Los **principales proyectos** añadidos a la cartera en el primer semestre de 2023 fueron: el complejo de amoníaco para Kazazot en Kazajstán y la planta de regasificación para Hanseatic en Alemania.

Además, TR firmó importantes contratos de ingeniería y acuerdos para el desarrollo de proyectos futuros en la división de Tecnologías de bajas emisiones. Entre otros, TR ha firmado contratos con Cepsa, Repsol o Atlas Agro, que muestran la aceleración de la actividad en este área.

Las **ventas totales** alcanzaron los 2.172 millones de euros en el 1S 2023, con un aumento del 31% respecto al 1S 2022. Esta elevada tasa de crecimiento muestra la fuerte recuperación de las operaciones, frente al escenario de alta volatilidad experimentado en el primer semestre de 2022, que afectó a los precios de las materias primas y a la disponibilidad de mano de obra. La compañía ha vuelto progresivamente a cifras trimestrales de ventas por encima de los 1.000 millones de euros y espera que ese nivel anterior a la pandemia se mantenga en los próximos trimestres.

El **EBIT** en el primer semestre de 2023 se situó en 77,3 millones de euros. El margen EBIT en ese periodo fue del 3,6 %, lo que muestra la recuperación constante de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre. El EBIT del segundo trimestre de 2023 se situó en 38,4 millones de euros con un margen EBIT del 3,7%. Esta cifra

también se compara positivamente con el nivel del 3,5% reportado en el primer trimestre de 2023.

La **posición de caja neta** al final del 1S 2023 se situó en 241 millones de euros, frente a los 134 millones de euros a finales de junio de 2022. La cifra del 1S 2023 incluye 150 millones de euros de la reciente ampliación de capital, que se cerró durante el segundo trimestre de 2023. Una parte de estos ingresos se ha utilizado para el pago de deuda (48 millones de euros) y el resto se utilizará para mejorar nuestras oportunidades en proyectos de transición energética y reforzar nuestro balance. El capital circulante evoluciona positivamente permitiendo la aceleración de proyectos que actualmente se encuentran en ejecución.

El **beneficio neto** del primer semestre de 2023 alcanzó los 38,5 millones de euros.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA 2023

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

- Adjudicaciones que superan los €5.000 millones.
- Ventas de €4.000 millones.
- Margen EBIT del 4%.

## Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 28 de julio a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web:

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

## CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	1S 2023	1S 2022	Variación	2022
Cartera hasta la fecha	9.228	10.805	-15%	10.732
Adjudicaciones	1.770	521	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	Azerbaián	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
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Das Island	EAU	ADNOC LNG
GT5	Kuwait	KNPC
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
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 las recientes adjudicaciones de 2023, la cartera acumulada hasta la fecha ascendió a 9.228 millones de euros.

El Refino representó el 33% de la cartera total; el Gas natural, el 35%; la Petroquímica supuso el 27%; las Tecnologías de bajas emisiones sumaron el 5%; y Otros proyectos tuvieron una contribución muy limitada en la cartera.

Dentro de la cartera se incluye el proyecto de Hassi Messaoud. El consorcio de Samsung y Técnicas Reunidas está explorando, de manera conjunta con el cliente, cómo relanzar el proyecto y las potenciales alternativas.

## Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** acumuladas hasta la fecha alcanzaron los 1.770 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados por nuestros clientes dentro del negocio tradicional fueron los siguientes:

- **Hanseatic Energy Hub**, que adjudicó en abril el proyecto de la planta de regasificación de gases licuados en Hamburgo (Alemania) al consorcio formado por Técnicas Reunidas, FCC y Entrade GMBH. El desarrollo de la instalación supondrá una inversión total cercana a los 1.000 millones de euros, siendo el alcance de Técnicas Reunidas de 500 millones de euros. TR diseñará la planta de regasificación y los dos tanques de almacenamiento, de 240.000 metros cúbicos cada uno, y realizará todos los trabajos de suministro de equipos y materiales. La fase de construcción y las actividades de montaje serán realizadas por FCC y Entrade.
- **Kazazot**, la empresa líder en la industria de fertilizantes en Kazajistán, seleccionó a TR en el mes de enero para desarrollar un nuevo complejo de amoníaco, urea, ácido nítrico y nitrato de amonio. Con una inversión total aproximada de 1.000 millones de dólares, la planta estará ubicada en el suroeste de Kazajistán. TR realizará primero la ingeniería de diseño bajo un contrato FEED OBE, que requerirá unas 200.000 horas de ingeniería y que ejecutará en su sede en Madrid. Una vez que se complete el FEED, TR ejecutará la ingeniería completa, la compra y la construcción de la planta a través de un contrato EPC.

Además, la empresa firmó varios contratos importantes dentro de la división de Tecnologías de bajas emisiones:

- Desarrollo de la planta de biocombustibles de segunda generación de **Cepsa** en Huelva: Se trata del mayor proyecto de este tipo en el sur de Europa. La inversión total ascenderá a 1.000 millones de euros. Técnicas Reunidas desarrollará la ingeniería, y también gestionará tanto el aprovisionamiento como la construcción de la planta. TR destinará un equipo de más de 180 profesionales y dedicará 500.000 horas de personal altamente cualificado. Con este contrato, TR refuerza su posición en el campo de la economía circular: la nueva planta utilizará residuos agrícolas y aceites usados de cocina como materia prima y producirá 500.000 toneladas anuales de gasóleo renovable y combustible de aviación sostenible para contribuir a la descarbonización del transporte aéreo, marítimo y terrestre. Este proyecto es parte de la estrategia implantada por TR para aumentar el número de contratos por servicios.
- Electrificación de dos complejos industriales de **Repsol**: uno en Sines, Portugal y otro en Tarragona, España. El proyecto reducirá el consumo energético y las emisiones de carbono en estas 2 grandes instalaciones químicas, donde TR sustituirá las turbinas compresoras de etileno y propileno por motores eléctricos. Técnicas Reunidas 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 de cero emisiones en EEUU para la empresa de fertilizantes **Atlas Agro**. La planta utilizará tecnología propia de TR para las principales unidades de procesos. Tras completar el FEED, y una vez que el proyecto sea finalmente aprobado y la financiación cerrada por parte del cliente, el EPC se gestionaría en términos de Libros Abiertos (OBE). La inversión potencial del EPC ascendería a alrededor de 1.000 millones de euros. Será la primera planta de nitrógeno de cero emisiones a gran escala del mundo, utilizando sólo aire, agua y electricidad de cero emisiones como materias primas.
- MOU con **IFC**, miembro del Grupo del Banco Mundial, destinado a acelerar la descarbonización de las economías de Europa del Este. La colaboración busca desarrollar proyectos que faciliten la transición a tecnologías bajas en carbono y promuevan la descarbonización de industrias intensivas en carbono. Estas industrias incluyen acero, cemento, aluminio, productos químicos, vidrio y transporte. Las soluciones que se implantarán abarcan distintas tecnologías bajas en carbono a lo largo de la cadena de valor del hidrógeno, incluido el amoníaco verde y el e-metanol, así como biocombustibles, bioquímicos y biometano y captura de carbono para grandes emisores de carbono.
- Servicios de ingeniería para un proyecto europeo de amoníaco verde para un cliente que, por el momento, no se puede anunciar.

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
Proyectos de Track	Varios clientes	-	0,1	2023

## RESULTADOS 1S 2023

€ millones	1S 2023	1S 2022	Variación	2022
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.171,6</b>	<b>1.654,2</b>	<b>31,3%</b>	<b>4.233,4</b>
Otros ingresos	7,4	3,5		14,9
Ingresos totales	2.179,0	1.657,7		4.248,2
Aprovisionamientos	-1.642,7	-1.250,7		-3.352,7
Costes de personal	-269,7	-237,9		-480,9
Otros gastos de explotación	-176,4	-213,0		-380,0
<b>EBITDA</b>	<b>90,3</b>	<b>-43,8</b>	<b>N.M.</b>	<b>34,6</b>
Amortización	-12,9	-12,6		-25,9
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>77,3</b>	<b>-56,4</b>	<b>N.M.</b>	<b>8,7</b>
Resultado financiero	-17,3	-11,7		-27,2
Resultado por puesta en equivalencia	-0,2	-0,1		-0,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>59,8</b>	<b>-68,2</b>	<b>N.M.</b>	<b>-18,5</b>
Impuesto sobre las ganancias	-21,3	0,3		-15,9
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>38,5</b>	<b>-67,9</b>	<b>N.M.</b>	<b>-34,5</b>
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
<b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>	<b>38,5</b>	<b>-67,9</b>	<b>N.M.</b>	<b>-34,5</b>
Intereses minoritarios	2,0	-0,9		-2,6
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>40,5</b>	<b>-68,8</b>	<b>N.M.</b>	<b>-37,1</b>

### Ingresos ordinarios

Las **ventas netas** alcanzaron €2.171,6 millones en el 1S 2023, con un 31% de incremento frente al 1S 2022. Estas tasas de crecimiento muestran la fuerte recuperación de las operaciones, a pesar del escenario de alta volatilidad experimentado en la primera mitad de 2022, que afectó a los precios de las materias primas y a la disponibilidad de mano de obra. La compañía ha vuelto progresivamente a cifras trimestrales por encima de los 1.000 millones de euros y espera que este nivel de ventas anterior a la pandemia se mantenga en los próximos trimestres.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	1S 2023	Peso	Variación	1S 2022	Peso	2022	Peso
Refino	521,3	24,0%	3,1%	505,6	30,6%	1.425,9	33,7%
Gas natural	1.205,8	55,5%	76,3%	684,1	41,4%	1.632,1	38,6%
Petroquímica	305,1	14,1%	-12,8%	349,9	21,2%	842,6	19,9%
Tecnologías de bajas emisiones	10,8	0,5%	1549,2%	0,7	0,0%	5,7	0,1%
Otros	128,5	5,9%	12,8%	113,9	6,9%	327,0	7,7%
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.171,6</b>	<b>100%</b>	<b>31,3%</b>	<b>1.654,2</b>	<b>100%</b>	<b>4.233,4</b>	<b>100%</b>

- Las ventas de la división de **Refino** alcanzaron los 521,3 millones de euros en el 1S 2023 y representaron el 24% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron de forma más relevante a las ventas fueron: la

ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur, la modernización de la refinería de BAPCO y el proyecto para YPF en Argentina.

- Las ventas de la división de **Gas natural** alcanzaron los 1.205,8 millones de euros en el primer semestre de 2023 y representaron el 56% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron de forma más relevante a las ventas fueron: 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 de **Petroquímica** alcanzaron los 305,1 millones de euros en el 1S 2023 y representaron el 14% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes que contribuyeron a las ventas fueron: 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 10,8 millones de euros en el 1S 2023.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 128,5 millones de euros en el primer semestre de 2023, lo que representa el 6% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1S 2023	1S 2022	Variación	2022
<b>Resultado operativo de las divisiones</b>	<b>127,3</b>	<b>-9,4</b>	<b>N.M.</b>	<b>101,4</b>
Coste no asignado a divisiones	-50,0	-47,1		-92,7
<b>EBIT</b>	<b>77,3</b>	<b>-56,4</b>	<b>N.M.</b>	<b>8,7</b>
<i>  Margen</i>	3,6%	-3,4%		0,2%
<b>Beneficio neto*</b>	<b>38,5</b>	<b>-67,9</b>	<b>N.M.</b>	<b>-34,5</b>
<i>  Margin</i>	1,8%	-4,1%		-0,8%

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en el 1S 2023 se situó en 77,3 millones de euros, con un **margen EBIT** sobre ventas que mejora hasta el 3,6% respecto al margen del -3.4% reportado en el mismo periodo del año anterior. El EBIT del segundo trimestre de 2023 se situó en 38,4 millones de euros con un margen EBIT del 3,7%. Esta cifra también se compara positivamente con el nivel del 3,5% reportado en el primer trimestre de 2023, lo que destaca la recuperación constante de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** en el primer semestre de 2023 fue de 38,5 millones de euros, frente a -67,9 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Los desgloses del EBIT y del margen EBIT son los siguientes:

1S 2023							
€ million	Total	Refino	Gas natural	Petroquím	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.171,6	521,3	1.205,8	305,1	10,8	128,5	
EBIT	77,3	3,5	96,7	47,5	-0,9	-19,4	-50,0
Margen	3,6%	0,7%	8,0%	15,6%	-8,1%	-15,1%	

  

1S 2022							
€ million	Total	Refino	Gas natural	Petroquím	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	1.654,2	505,6	684,1	349,9	0,7	113,9	
EBIT	-56,4	-29,1	50,3	11,6	-1,4	-40,8	-47,1
Margen	-3,4%	-5,8%	7,4%	3,3%	-207,2%	-35,8%	

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

- El resultado financiero neto fue de -17,3 millones de euros, incluyendo -13,1 millones de euros de costes financieros y -4.2 millones de euros de pérdidas por transacciones en moneda extranjera. La cifra de -17,3 millones de euros incluye -0,75 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022). Sin este ajuste, el gasto financiero hubiera sido de -16,5 millones de euros.
- El Impuesto sobre Sociedades fue de -21,3 millones de euros.

€ millones	1S 2023	1S 2022	Variación	2022
Resultado financiero*	-13,1	-11,6	13%	-29,4
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-4,2	-0,1	6487%	2,3
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-17,3</b>	<b>-11,7</b>	<b>48%</b>	<b>-27,2</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

## Balance consolidado

€ millones	31 Jun 2023	31 Jun 2022	31 Dic 2022
Inmovilizado material e inmaterial	110,4	120,8	107,8
Inversiones en asociadas	1,3	1,6	1,5
Impuestos diferidos	410,5	430,8	409,4
Otros activos no corrientes	92,0	25,9	96,7
<b>Activos no corrientes</b>	<b>614,1</b>	<b>579,0</b>	<b>615,4</b>
Existencias	7,8	8,5	7,7
Deudores	3.119,3	3.010,4	3.174,6
Otros activos corrientes	23,4	45,6	59,0
Efectivo y equivalente de efectivo	992,3	1.049,2	959,7
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.142,8</b>	<b>4.113,6</b>	<b>4.200,9</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.756,9</b>	<b>4.692,6</b>	<b>4.816,4</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>266,1</b>	<b>50,9</b>	<b>83,0</b>
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>441,1</b>	<b>225,9</b>	<b>258,0</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>549,1</b>	<b>796,3</b>	<b>699,9</b>
Deuda Financiera	450,3	670,1	600,2
Otros pasivos no corrientes	98,8	126,2	99,7
<b>Provisiones</b>	<b>82,1</b>	<b>94,1</b>	<b>82,1</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.684,6</b>	<b>3.576,4</b>	<b>3.776,4</b>
Deuda Financiera	301,1	245,0	201,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.316,3	3.190,2	3.487,5
Otros pasivos corrientes	67,2	141,2	87,0
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.490,8</b>	<b>4.641,7</b>	<b>4.733,3</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.756,9</b>	<b>4.692,6</b>	<b>4.816,4</b>

La **posición de caja neta** al final del 1S 2023 se situó en 241 millones de euros, cifra que compara de manera positiva con los 134 millones de euros a finales de junio de 2022. La cifra del 1S 2023 incluye 150 millones de euros de la reciente ampliación de capital, concluida durante el segundo trimestre de 2023. Una parte de la ampliación ha sido destinada al pago de deuda (47,5 millones de euros) y el resto se utilizará para mejorar nuestras oportunidades en proyectos de transición energética y para reforzar nuestro balance. El capital circulante evoluciona positivamente permitiendo la aceleración de proyectos que actualmente se encuentran en ejecución.

€ millones	31 Jun 2023	31 Jun 2022	31 Dic 2022
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.150,5	3.064,4	3.241,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.383,5	-3.331,4	-3.574,5
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>	<b>-233,1</b>	<b>-267,0</b>	<b>-333,3</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos <sup>(1)</sup>	992,3	1.049,2	959,7
Deuda financiera <sup>(2)</sup>	-751,4	-915,1	-802,1
<b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>	<b>241,0</b>	<b>134,1</b>	<b>157,5</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>7,9</b>	<b>-132,9</b>	<b>-175,7</b>

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

<sup>(1)</sup> Incluye PPL

<sup>(2)</sup> No incluye PPL

A finales de junio de 2023, los fondos propios de la compañía se situaron en 441,1 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI y la ampliación de capital completada en el 2T 2023.

€ millones	31 Jun 2023	31 Jun 2022	31 Dic 2022
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	336,1	132,1	157,9
Autocartera	-73,9	-73,4	-72,9
Reservas de cobertura	-6,3	-18,4	-14,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,2	10,7	12,2
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>441,1</b>	<b>225,9</b>	<b>258,0</b>

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del 1S 2023

€ millones	1S 2023	Impacto	1S 2023 ajustado IFRS 16
EBITDA	90,3	-10,0	80,3
Depreciación	-12,9	10,5	-2,4
Resultado financiero	-17,5	0,7	-16,8
Beneficio neto	59,8	1,2	61,1
Activos por derecho de uso	46,6	-46,6	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	19,0	-19,0	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	29,5	-29,5	0,0

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

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

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

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

€ millones	1S 2023	1S 2022
EBITDA	90,3	-43,8
Amortización	-12,9	-12,6
<b>EBIT<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>77,3</b>	<b>-56,4</b>

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

El Margen EBIT<sup>APM</sup> corresponde al EBIT<sup>APM</sup> sobre los ingresos. El Margen EBIT<sup>APM</sup> es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. El grupo utiliza el Margen EBIT<sup>APM</sup> como complemento al EBITDA en comparación a otras empresas del sector que cuentan con un reducido volumen de activos.

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

€ millones	1S 2023	1S 2022
EBIT <sup>APM</sup>	77,3	-56,4
Ingresos totales (no auditado)	2.171,6	1.654,2
<b>Margen EBIT<sup>APM</sup></b>	<b>3,6%</b>	<b>-3,4%</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.

€ millones	1S 2023	2022
Deuda financiera	751,4	802,1
Fondos propios	266,1	83,0
<b>Ratio de apalancamiento<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>282,4%</b>	<b>966,3%</b>

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

Caja Neta<sup>APM</sup> Es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para medir el nivel de liquidez neta del Grupo a efectos de cumplimiento de las cláusulas relacionadas con la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable” menos la “deuda financiera” (excluyendo “endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados” y los “préstamos participativos”). El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

€ millones	1S 2023	2022
Efectivo y equivalente de efectivo	992,3	959,7
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	751,4	802,1
<b>Caja neta<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>241,0</b>	<b>157,5</b>

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

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

Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> es el resultado de multiplicar de forma ponderada el tipo de interés, el margen sobre el EURIBOR asociado a cada instrumento de financiación (ya sean bonos o financiación bancaria) por el importe total contratado de dichos instrumentos, dividiendo el importe resultante por la suma total del importe contratado de todos los instrumentos de financiación. El Grupo utiliza La Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 30 de junio de 2023, la Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> del Grupo fue del 2,07% (2,19% a 31 de diciembre de 2022).

#### 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 30 de junio de 2023 asciende a 9.228,5 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 28<sup>th</sup> 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 six-month period ended 30 June 2023 please see the section on “Alternative performance measures” of H1 2023 results report document, published on 28th July 2023. All the documents are available on the Company’s website ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).