



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 9M 2022

8 de noviembre 2022

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera de €10.139 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €1.195 millones
- Ventas en los 9 primeros meses del año de €2.810 millones, lo que supone un aumento de +34% respecto al mismo periodo del año anterior
- EBIT del tercer trimestre de €27 millones
- Beneficio neto del tercer trimestre de €21 millones
- Posición neta de caja de €104 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

"Presentamos unos resultados trimestrales que están en línea con nuestras previsiones. Las ventas trimestrales se situaron por encima de los 1.000 millones de euros, próximas a los niveles pre-Covid, con una mejora de los márgenes gracias al apalancamiento operativo, así como a la contención de los costes y a una ejecución más ordenada de los proyectos.

Los resultados operativos y la generación de caja también están volviendo a los niveles positivos anteriores a Covid, lo que indica la vuelta a los tiempos normalizados que hemos echado en falta durante bastante tiempo.

En cuanto a las adjudicaciones, quiero destacar que nos estamos preparando para una gran oleada de inversiones que se avecinan, como ya han anunciado nuestros principales clientes, tanto en energía tradicional como en las de emisiones baja en carbono. De hecho, en las últimas semanas nuestros clientes están explorando alternativas para poder contar con nuestra capacidad de ingeniería para sus grandes planes de inversión.

Actualmente estamos ejecutando una cartera de pedidos de 10.000 millones de euros con un perfil de riesgo más bajo. Dentro de esta cartera, permítanme destacar el proyecto de casi 4.000 millones de euros de inversión total para Ineos. Como se está ejecutando en base a servicios de ingeniería, añade poco a la cifra de adjudicaciones. No obstante, puedo asegurar que nuestros equipos de ingenieros, junto con los de nuestro cliente, están trabajando de manera conjunta para ejecutar la planta más limpia y eficiente de su categoría en Europa.

Nuestra previsión para los próximos trimestres sigue siendo la de una progresión sólida hacia nuestros objetivos a medio plazo, con la plena normalización de nuestras magnitudes operativas y financieras: ventas, adjudicaciones, resultados

operativos y generación de caja. Estamos avanzando con paso firme hacia la consecución de nuestros objetivos".

Principales magnitudes € millones	3T 2022	9M 2022	9M 2021	Variación	2021
Cartera	10.139	10.139	9.469	7%	10.519
Ingresos ordinarios	1.156	2.810	2.104	34%	2.808
EBIT	26,6	-29,8	-147,8	80%	-156,6
<i>Margen</i>	2,3%	-1,1%	-7,0%		-5,6%
Beneficio neto ⁽²⁾	20,7	-47,2	-156,9	70%	-192,1
<i>Margen</i>	1,8%	-1,7%	-7,5%		-6,8%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	104	104	-91	214%	-76

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 9M 2022

La **cartera** a finales de los nueve primeros meses de 2022 asciende a 10.139 millones de euros. Las nuevas adjudicaciones desde principios de 2022 representan 1.195 millones de euros. La volatilidad del entorno macroeconómico en la primera mitad del año causó un retraso en las decisiones finales de inversión de nuestros clientes. Tras el periodo estival, sin embargo, la actividad comercial es sustancialmente mayor y hemos visto una aceleración de los procesos de licitación.

Las **principales adjudicaciones** que se añadieron a la cartera durante este periodo fueron: los cuatro ciclos combinados en México para CFE; la expansión de las instalaciones de tratamiento, almacenamiento y carga de azufre del proyecto de expansión de North Field para Qatar Gas en Catar; y la nueva planta de etileno para INEOS en Bélgica. Además, se firmaron importantes contratos de ingeniería y otros acuerdos para el desarrollo de futuros proyectos en las industrias petroquímica y de transición energética. En concreto, TR ha firmado dos importantes contratos con dos desarrollos emblemáticos de la transición energética, HyDeal y Peterhead, que muestran la aceleración de la actividad en esta área.

Las **ventas totales** alcanzaron los 2.810 millones de euros en 9M 2022, con un aumento del 34 % frente a los 9M 2021; y un aumento del 31% en términos trimestrales. Este crecimiento muestra una recuperación estable y gradual de las operaciones, a pesar del escenario de tanta 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. A medida que estos obstáculos están disminuyendo, la compañía está volviendo progresivamente a cifras trimestrales históricas de ventas por encima de los 1.000 millones de euros y espera que ese nivel se sostenga en los próximos trimestres.

El **EBIT** en 9M 2022 se sitúa en -29,8 millones de euros, cifra impactada por una provisión no recurrente de 75 millones de euros para litigios y contabilizada en el

segundo trimestre. La cifra de EBIT en el tercer trimestre de 2022 fue de 26,6 millones de euros, el mejor registro trimestral desde el segundo trimestre de 2017.

La **posición de caja neta** al final de 9M 2022 se situó en 104 millones de euros. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022. La evolución positiva de la posición de caja neta en 2022, muestra una normalización gradual de la realización de los pagos combinada con el esfuerzo continuo del equipo gestor de TR en la mejora del capital circulante. Esta cifra de caja neta ya incluye los 80 millones de euros de la ejecución el pasado mes de julio de los avales de fiel cumplimiento del proyecto Touat Gaz.

El **beneficio neto** al final del 3T 2022 fue de 20,7 millones de euros, triplicando la cifra del Q3 2021. El beneficio neto de los 9M 2022 fue de -47,2 millones de euros, afectado por la provisión no recurrente mencionada anteriormente.

PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2S 2022

La compañía actualmente espera un incremento de las ventas y de los márgenes para el segundo semestre de 2022 con respecto al primer semestre de 2022:

- Ventas en el rango de €2.100 millones y €2.300 millones.
- Margen EBIT en el rango de 2,5% y 3%.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy 8 de noviembre a las 18:30 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 2022	9M 2021	Variación	2021
Cartera	10.139	9.469	7%	10.519
Adjudicaciones	1.195	3.715	-68%	4.165

Cartera

Downstream		
Proyecto	País	Cliente
Sitra	Baréin	BAPCO
Duqm	Omán	DRPIC
Mejora medioambiental	Chile	ENAP
Exxon Mobil	Singapur	Exxon Mobil
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Planta de polietileno	Canadá	Nova Chemicals
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Minatitlán	México	Pemex
FEED Tuban	Indonesia	Pertamina / Rosneft
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Baku	Azerbaiyán	SOCAR
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Upstream		
Proyecto	País	Cliente
Dalma	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC
Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC LNG
Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
GT5	Kuwait	KNPC
North Field paquete 3	Catar	Qatargas
North Field paquete 4	Catar	Qatargas
Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Unidades de hidrotreatmento e hidrógeno	Argentina	YPF
Energía		
Proyecto	País	Cliente
Ciclos combinados	México	CFE
Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria

A finales de los nueve primeros meses de 2022, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó los 10.139 millones de euros, un 7% más que el nivel alcanzado a en el mismo periodo de 2021. La fuerte apreciación del dólar frente al euro tuvo un impacto positivo en la cifra de cartera del periodo.

Los proyectos Downstream y Upstream supusieron el 87% de la cartera total, mientras que la división de Energía supuso el 13%.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones en 9M 2022 alcanzaron los 1.195 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados en nuestro negocio tradicional fueron:

- **Cuatro ciclos combinados en México para CFE** (Comisión Federal de Electricidad de México). Estos contratos fueron adjudicados al consorcio formado por TR y

TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de las plantas de ciclo combinado.

Dos de estos ciclos combinados estarán ubicados en la Península de Yucatán, en Valladolid y Mérida (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Mitsubishi); y los otros dos se ubicarán en San Luis Río Colorado y González Ortega (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Siemens). Todos ellos contribuirán a la mejora y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

El importe total del contrato de Técnicas Reunidas se acerca a los 675 millones de dólares.

- **El Proyecto de Azufre NFXP para QatarEnergy en Qatar.** El contrato fue adjudicado a un consorcio formado por Técnicas Reunidas (70%) y la empresa china Wison Engineering Ltd. (30%) por más de 600 millones de dólares.

El proyecto consiste en la construcción de nuevas instalaciones de manejo, almacenamiento y carga de azufre para procesar y exportar azufre de la expansión existente de la planta de GNL en la ciudad industrial de Ras Laffan. Estas nuevas plantas procesarán un promedio de 5.000 toneladas de azufre fundido por día.

El contrato también incluirá una opción para una expansión posterior que procese la producción de azufre en los dos trenes de GNL adicionales del Proyecto North Field South y la infraestructura de apoyo para esos futuros trenes adicionales.

- **Los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción de una planta de etileno a escala mundial en Europa para INEOS.**

INEOS, la empresa química privada líder en el mundo, invertirá entre 3.000 y 4.000 millones de euros en este proyecto. Será la mayor inversión de capital realizada por el sector químico europeo en los últimos 20 años. La instalación, que se construirá en el puerto belga de Amberes, tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. La puesta en marcha de la instalación está prevista para el año 2026.

TR movilizará un equipo altamente cualificado de hasta 450 profesionales en Madrid, compuesto por ingenieros de procesos e ingenieros químicos, entre otras especialidades. Además, TR movilizará otros 225 profesionales para la supervisión de la obra en el lugar donde se llevará a cabo la construcción de los módulos de gran escala, diseñados por Técnicas Reunidas.

Además, la compañía firmó dos contratos importantes en el negocio de transición energética:

- **HyDeal seleccionó a Técnicas Reunidas para el diseño técnico, la arquitectura y la cadena de suministro de las primeras plantas de hidrógeno españolas.**

HyDeal España es un consorcio industrial de ArcelorMittal, Enagás, Grupo Fertiberia y DH2 Energy. Se trata del mayor hub integrado de hidrógeno renovable de Europa con una capacidad instalada total que alcanzará los 9,5 GW

de energía solar y los 7,4 GW de electrolizadores. La producción de hidrógeno comenzará a finales de 2025, alcanzando las 330.000 toneladas en 2030.

- **El FEED para una central de ciclo combinado con tecnología de captura de carbono para SSE Thermal y Equinor en Peterhead, Escocia.**

El proyecto, en el que Técnicas Reunidas formará parte de un consorcio formado por Mitsubishi Heavy Industries y Worley, supondrá la aplicación comercial de tecnología de última generación para la producción eléctrica con gas natural integrada con captura de carbono, eliminando hasta 1,5 millones de toneladas de emisiones de CO₂ cada año. El carbono capturado se almacenará en pozos en el Mar del Norte. El proyecto está a la espera de la aprobación regulatoria.

RESULTADOS 9M 2022

€ millones	9M 2022	9M 2021	Variación	2021
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.810,4	2.104,2	33,6%	2.807,6
Otros ingresos	4,7	16,8		19,6
Ingresos totales	2.815,1	2.121,0	32,7%	2.827,2
Aprovisionamientos	-2.169,3	-1.595,3		-2.123,5
Costes de personal	-359,5	-359,4		-475,7
Otros gastos de explotación	-297,5	-293,1		-357,2
EBITDA	-11,2	-126,7	91,2%	-129,2
Amortización	-18,6	-21,0		-27,4
Beneficio de explotación (EBIT)	-29,8	-147,8	79,8%	-156,6
Resultado financiero	-15,4	-16,7		-22,1
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-1,0		-1,1
Beneficio antes de impuestos	-45,3	-165,5	72,6%	-179,8
Impuesto sobre las ganancias	-1,9	8,5		-12,3
Beneficio neto de operaciones continuadas	-47,2	-156,9	69,9%	-192,1
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	-47,2	-156,9	69,9%	-192,1
Intereses minoritarios	-1,4	1,1		1,7
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	-48,6	-155,8	68,8%	-190,4

Ingresos Ordinarios

Las ventas alcanzaron los 2.810,4 millones de euros en 9M 2022, un 34% más que en 9M 2021. Comparándolo con la cifra del segundo trimestre de 2022, supone un aumento del 31%. Es el quinto trimestre consecutivo de crecimiento en ventas, lo que demuestra la progresiva recuperación de las operaciones que se vieron fuertemente afectadas por el Covid durante los últimos dos años.

€ millones	9M 2022	Peso	9M 2021	Variación
Petróleo y Gas	2.583,1	91,9%	2.036,8	26,8%
Energía	168,3	6,0%	44,4	278,9%
Otras industrias	59,1	2,1%	22,9	157,5%
Igresos ordinarios (Ventas)	2.810,4	100%	2.104,2	33,6%

Las ventas de la división de **petróleo y gas** subieron un 26,8% y alcanzaron los 2.583,1 millones de euros en 9M 2022. Las ventas de esta división representan la gran mayoría de las ventas totales (92%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC en Omán, Sitra para BAPCO en Bahréin, el proyecto para SOCAR en Azerbaiyán y el complejo petroquímico para Sasa Polyester en Turquía y para Orlen en Polonia.
- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los proyectos de ExxonMobil en Singapur y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos, también los proyectos Haradh y Marjan para Saudi Aramco en Arabia Saudí.

Las ventas de la **división de energía** fueron de 168,3 millones de euros en 9M 2022, duplicando la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	3T 2022	9M 2022	9M 2021	Variación	2021
Resultado operativo de las divisiones	47,8	38,5	-75,1	151,2%	-54,0
Coste no asignado a divisiones	-21,3	-68,3	-72,6	5,9%	-102,7
EBIT	26,6	-29,8	-147,8	79,8%	-156,6
<i>Margen</i>	2,3%	-1,1%	-7,0%		-5,6%
Beneficio neto*	20,7	-47,2	-156,9	69,9%	-192,1
<i>Margen</i>	1,8%	-1,7%	-7,5%		-6,8%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

En base trimestral, el **EBIT** en el 3T 2022 se situó en 26,6 millones de euros, el mejor registro trimestral desde el 2T 2017. El margen de EBIT sobre ventas mejora hasta el 2,3%.

El EBIT en los 9M 2022 fue de -29,8 millones de euros, cifra impactada por 15 millones de euros de costes Covid y por una provisión extraordinaria de 75 millones de euros para litigios, principalmente por la ejecución de los avales de fiel cumplimiento del proyecto Touat Gaz en Argelia por parte de nuestro cliente, tal como se anunció en el segundo trimestre de este año.

Los costes generales que no están asignados a ninguna división, como los costes corporativos, se situaron en 68,3 millones de euros, lo que supone un descenso de casi un 6% frente el mismo período del año pasado. Esta evolución muestra el esfuerzo en materia de contención de costes que TR está realizando en los últimos trimestres.

El **beneficio neto** del tercer trimestre de 2022 fue de €20,7 millones, triplicando la cifra del 3T 2021. El beneficio neto del 9M 2022 fue de €-47,2 millones, frente a €-156,9 millones en el 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 e impuestos:

- El resultado financiero fue de -15,4 millones de euros, incluyendo -17,8 millones de euros de costes financieros y 2,4 millones de euros por ganancias por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades registrado fue positivo, por un importe de 1,9 millones de euros.

€ millones	9M 2022	9M 2021	Variación	2021
Resultado financiero*	-17,8	-10,9	-63%	-16,9
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	2,4	-5,8	141%	-5,1
Resultado financiero neto	-15,4	-16,7	8%	-22,1

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dic 2021
Inmovilizado material e inmaterial	122,7	118,7	113,1
Inversiones en asociadas	1,6	1,7	1,6
Impuestos diferidos	431,8	431,6	410,9
Otros activos no corrientes	19,7	77,5	83,0
Activos no corrientes	575,8	629,5	608,6
Existencias	8,2	10,0	8,6
Deudores	3.319,2	2.558,8	2.568,0
Otros activos corrientes	65,5	18,1	31,3
Efectivo y activos financieros	948,5	691,9	666,9
Activos corrientes	4.341,3	3.278,8	3.274,8
TOTAL ACTIVOS	4.917,1	3.908,3	3.883,4
Fondos propios	65,9	141,1	104,7
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	240,9	141,1	104,7
Pasivos no corrientes	769,5	603,5	570,7
Deuda Financiera	645,8	497,2	475,5
Otros pasivos no corrientes	123,7	106,4	95,2
Provisiones	94,1	98,5	70,3
Pasivos corrientes	3.812,6	3.065,3	3.137,8
Deuda Financiera	198,6	286,2	267,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.489,3	2.689,4	2.775,1
Otros pasivos corrientes	124,7	89,7	95,4
Total Pasivos	4.851,2	3.767,2	3.778,8
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.917,1	3.908,3	3.883,4

La posición de caja neta al final de 9M 2022 se situó en 104,1 millones de euros. Esta cantidad incluye 175 millones de euros relacionados con el Préstamo Participativo (PPL) recibido en febrero de 2022 del SEPI. La evolución positiva de la posición de caja neta en 2022, muestra el continuo esfuerzo del equipo gestor de TR en la mejora del capital circulante. Es importante destacar que estos 104,1 millones de caja neta ya incluyen los 80 millones de euros de la ejecución de los avales de fiel cumplimiento del proyecto Touat Gaz en Argelia, que tuvo lugar en el mes de julio.

€ millones	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dic 2021
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.392,9	2.586,9	2.607,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.614,1	-2.779,1	-2.870,5
CAPITAL CIRCULANTE NETO* ⁽¹⁾	-221,2	-192,2	-262,5
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	948,5	691,9	666,9
Deuda financiera	-844,4	-783,3	-742,9
POSICION NETA DE TESORERÍA ⁽¹⁾	104,1	-91,4	-76,0
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE ⁽¹⁾	-117,1	-283,6	-338,5

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

(1) Incluye el PPL a 31 marzo 2022

A finales del mes de septiembre de 2022, los fondos propios de la compañía se situaron en 240,9 millones de euros. Esta cifra incluye los 175 millones de euros del PPL del SEPI.

€ millones	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dic 2021
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	163,1	206,1	171,0
Autocartera	-73,2	-73,4	-73,3
Reservas de cobertura	-35,3	-1,7	-2,6
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	11,3	10,0	9,6
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	0,0	0,0
FONDOS PROPIOS + PPL	240,9	141,1	104,7

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de 9M 2022

€ millones	9M 2022	Impacto	9M 2022 ajustado IFRS 16
EBITDA	-11,2	14,4	-25,6
Depreciación	-18,6	-13,3	-5,3
Resultado financiero	-15,4	-0,6	-14,9
Beneficio neto	-47,2	0,5	-47,7
Activos por derecho de uso	52,9	52,9	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	20,5	20,5	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	35,2	35,2	0,0

Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

1. **EBITDA** (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”): Es un indicador utilizado por la Dirección para medir la capacidad del Grupo de generar beneficios considerando únicamente su actividad operativa y permite la comparación con otras compañías del sector de servicios del petróleo. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y los cargos por pérdidas por deterioro.

Concepto	Definición	9M 2022	9M 2021
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.815,1	2.121,0
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.844,9	-2.268,7
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	-29,8	-147,8
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	18,6	21,0
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-11,2	-126,7

2. **EBIT** definido en inglés como “Earnings before interest and taxes”: es un indicador del resultado de explotación del Grupo previo a deducir resultados financieros e impuestos. Este indicador es utilizado por la Dirección, junto con el EBITDA, en la comparación con otras empresas del sector de servicios del petróleo. El EBIT es equivalente al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	9M 2022	9M 2021
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-11,2	-126,7
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-18,6	-21,0
EBIT	Beneficio de explotación	-29,8	-147,8

3. **Caja Neta** es la medida alternativa de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir el nivel de liquidez del Grupo. Se calcula como diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” deduciendo la “deuda financiera” (incluye la “deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	9M 2022	9M 2021
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	948,5	691,9
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	0,0
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-844,4	-783,3
	Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0,0	0,0
Caja neta	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera	104,1	-91,4

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. 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.