



TECNICAS REUNIDAS

# Resultados 1T 2023

12 mayo 2023

Cuentas no auditadas

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- €10.198 millones de cartera a fecha de hoy
- Ventas del 1T 2023 de €1.119 millones (+45% con respecto al 1T 2022)
- Resultado operativo (EBIT) del 1T 2023 de €39 millones (+447% con respecto al 1T 2022)
- Beneficio neto del 1T 2023 de €20 millones
- Posición de caja neta de €142 millones a finales de marzo 2023

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

*“Acabamos de cerrar con éxito esta semana la ampliación de capital de 150 millones de euros que se anunció después de Semana Santa. En primer lugar, quiero agradecer a todos nuestros accionistas su confianza en el presente y futuro de Técnicas Reunidas. Estoy plenamente convencido de que lograremos los resultados que esperan y merecen.*

*Ahora, después de esta ampliación de capital, TR se encuentra perfectamente lista y bien posicionada para sacar el máximo partido de su ingeniería de calidad y su sólida gestión de proyectos, en el marco de un mercado energético muy mejorado. Queríamos presentar Técnicas Reunidas a nuestros clientes con un balance más sólido y lo hemos conseguido. Ahora podemos centrarnos en las palancas clave de nuestro negocio: contratar en los términos correctos; ejecutar con los menores costes y riesgos; y entregar proyectos a clientes satisfechos que querrán repetir con nosotros.*

*Los resultados del primer trimestre muestran que vamos en la dirección correcta, a pesar de la ralentización de las adjudicaciones tras el inicio de la guerra de Ucrania. Las ventas siguen estando por encima del nivel de 1.000 millones, los márgenes operativos siguen aumentando hacia nuestros objetivos de medio plazo; y seguimos acumulando beneficios crecientes. Con estas tendencias, podemos reafirmar con confianza nuestra guía para el año y trabajar hacia nuestras ambiciones de crecimiento sostenible”.*

Principales magnitudes € millones	1T 2023	1T 2022	2022
Cartera hasta la fecha	10.198	10.948	10.732
Ingresos ordinarios	1.119	773	4.233
EBIT	38,9	7,1	8,7
<i>Margen</i>	3,5%	0,9%	0,2%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	20,4	1,2	-34,5
<i>Margen</i>	1,8%	0,2%	-0,8%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	142	61	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 1T 2023

La **cartera acumulada hasta la fecha**, que incluye todas las adjudicaciones anunciadas desde el inicio de 2023, se situó en 10.198 millones de euros. Las nuevas adjudicaciones en 2023 alcanzaron los 1.670 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.

Los **principales proyectos** añadidos a la cartera en el primer trimestre 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 1.119 millones de euros en el 1T 2023, con un aumento del 45% frente al 1T 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 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 1T 2023 se situó en 38,9 millones de euros, lo que supone que el margen EBIT sobre ventas asciende hasta el 3,5 %, en línea con la recuperación constante de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

La **posición de caja neta** al final del 1T 2023 se situó en 142 millones de euros, comparado con los 61 millones de euros al final del 1T 2022. La cifra del primer trimestre de 2023 no incluye los ingresos de la ampliación de capital realizada recientemente y que se cerró durante el segundo trimestre de 2023.

El **beneficio neto** del primer trimestre de 2023 alcanzó los 20,4 millones de euros.

## PREVISIONES Y GUÍA PARA 2023

La previsión actual de la empresa para 2023 es:

- Ventas de €4.000 millones.
- Margen EBIT del 4%.

### Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 12 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 2023	1T 2022	2022
Cartera hasta la fecha	10.198	10.948	10.732
Adjudicaciones	1.670	595	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 hidrotratamiento	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
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Con las recientes adjudicaciones de 2023, la cartera acumulada hasta la fecha ascendió a 10.198 millones de euros.

El Refino representó el 32% de la cartera total; el Gas natural, el 38%; la Petroquímica supuso el 27%; las Tecnologías de bajas emisiones sumaron el 4%; y Otros proyectos representaron únicamente el 1% de 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** del primer trimestre de 2023 alcanzaron los 1.670 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 de manera flexible 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.

## Q1 2023 RESULTS

€ millones	1T 2023	1T 2022	Variación	2022
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.119,2</b>	<b>772,8</b>	<b>44,8%</b>	<b>4.233,4</b>
Otros ingresos	4,2	2,2		14,9
Ingresos totales	1.123,3	775,0		4.248,2
Aprovisionamientos	-859,4	-564,1		-3.352,7
Costes de personal	-141,4	-124,0		-480,9
Otros gastos de explotación	-77,4	-73,8		-380,0
<b>EBITDA</b>	<b>45,2</b>	<b>13,0</b>	<b>246,7%</b>	<b>34,6</b>
Amortización	-6,3	-5,9		-25,9
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>38,9</b>	<b>7,1</b>	<b>447,3%</b>	<b>8,7</b>
Resultado financiero	-8,1	-5,3		-27,2
Resultado por puesta en equivalencia	-0,3	0,0		-0,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>30,5</b>	<b>1,7</b>	<b>N.M.</b>	<b>-18,5</b>
Impuesto sobre las ganancias	-10,1	-0,5		-15,9
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>20,4</b>	<b>1,2</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>20,4</b>	<b>1,2</b>	<b>N.M.</b>	<b>-34,5</b>
Intereses minoritarios	-0,8	-0,2		-2,6
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>19,6</b>	<b>1,1</b>	<b>N.M.</b>	<b>-37,1</b>

### Ingresos ordinarios

Las **Ventas Netas** alcanzaron €1,119.2 millones en el 1T 2023, con un 45% de incremento frente al 1T 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	1T 2023	Peso	2022	Peso
Refino	309,1	27,6%	1.425,9	33,7%
Gas natural	588,6	52,6%	1.632,1	38,6%
Petroquímica	133,3	11,9%	842,6	19,9%
Tecnologías de bajas emisiones	3,3	0,3%	5,7	0,1%
Otros	84,9	7,6%	327,0	7,7%
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.119,2</b>	<b>100%</b>	<b>4.233,4</b>	<b>100%</b>

- Las ventas de la división de **Refino** alcanzaron los 309,1 millones de euros en el 1T 2023 y representaron el 28% 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 la refinería de Duqm para DRPIC.
- Las ventas de la división de **Gas natural** alcanzaron los 588,6 millones de euros en el primer trimestre de 2023 y representaron el 53% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron de forma más relevante a las ventas fueron: Marjan y Haradh para Saudi Aramco, el paquete 3 de North Field para Qatargas, Dalma para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división de **Petroquímica** alcanzaron los 133,3 millones de euros en el 1T 2023 y representaron el 12% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes que contribuyeron a las ventas fueron: los complejos petroquímicos para Orlen y Sasa, y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 3,3 millones de euros en el 1T 2023.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 84,9 millones de euros en el primer trimestre de 2023, lo que representa el 8% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1T 2023	1T 2022	Variación	2022
<b>Resultado operativo de las divisiones</b>	<b>66,5</b>	<b>28,6</b>	<b>132,2%</b>	<b>101,4</b>
Coste no asignado a divisiones	-27,6	-21,5		-92,7
<b>EBIT</b>	<b>38,9</b>	<b>7,1</b>	<b>447,3%</b>	<b>8,7</b>
<i>Margin</i>	3,5%	0,9%		0,2%
<b>Beneficio neto*</b>	<b>20,4</b>	<b>1,2</b>	<b>N.M.</b>	<b>-34,5</b>
<i>Margin</i>	1,8%	0,2%		-0,8%

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en el 1T 2023 se situó en 38,9 millones de euros, con un **margen EBIT** sobre ventas que mejora hasta el 3,5% respecto al margen de 0,9% reportado en el mismo periodo del año anterior. Esta cifra también mejora desde el nivel de 2,7% publicado en el cuarto trimestre de 2022 y muestra la recuperación constante de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** en el primer trimestre de 2023 fue de 20,4 millones de euros, frente a 1,2 millones de euros 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 e impuestos:

- El resultado financiero neto fue de -8,1 millones de euros, incluyendo -5,5 millones de euros por pérdidas por transacciones en moneda extranjera. Los -8,1 millones de euros incluyen 1 millón de euros de ajuste por hiperinflación vinculados a las operaciones en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022). Sin este ajuste, el resultado financiero hubiera sido de -7,1 millones de euros.
- El Impuesto sobre Sociedades fue de -10,1 millones de euros.

€ millones	1T 2023	1T 2022	Variación	2022
Resultado financiero*	-5,5	-4,9	12%	-29,4
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-2,6	-0,4	500%	2,3
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-8,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>52%</b>	<b>-27,2</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros



## Balance consolidado

€ millones	31 Mar 2023	31 Mar 2022	31 Dic 2022
Inmovilizado material e inmaterial	106,4	114,5	107,8
Inversiones en asociadas	1,2	1,6	1,5
Impuestos diferidos	422,7	411,1	409,4
Otros activos no corrientes	94,3	86,2	96,7
<b>Activos no corrientes</b>	<b>624,6</b>	<b>613,4</b>	<b>615,4</b>
Existencias	7,7	8,5	7,7
Deudores	3.101,2	2.819,7	3.174,6
Otros activos corrientes	62,3	33,1	59,0
Efectivo y equivalente de efectivo	930,8	958,1	959,7
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.102,1</b>	<b>3.819,3</b>	<b>4.200,9</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.726,7</b>	<b>4.432,7</b>	<b>4.816,4</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>106,3</b>	<b>122,4</b>	<b>83,0</b>
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>281,3</b>	<b>297,4</b>	<b>258,0</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>612,6</b>	<b>760,8</b>	<b>699,9</b>
Deuda Financiera	507,2	660,0	600,2
Otros pasivos no corrientes	105,4	100,7	99,7
<b>Provisiones</b>	<b>82,1</b>	<b>36,3</b>	<b>82,1</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>3.750,8</b>	<b>3.338,3</b>	<b>3.776,4</b>
Deuda Financiera	282,0	237,5	201,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.379,9	2.959,9	3.487,5
Otros pasivos corrientes	88,9	140,8	87,0
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.620,4</b>	<b>4.310,3</b>	<b>4.733,3</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.726,7</b>	<b>4.432,7</b>	<b>4.816,4</b>

La **posición de caja neta** al final del 1T 2023 se situó en 142 millones de euros, cifra que compara favorablemente con los 61 millones de euros al final del 1T 2022. Esta cifra de caja neta de cierre del primer trimestre de 2023 no incluye los ingresos de la ampliación de capital realizada recientemente, ya que se cerró durante el segundo trimestre de 2023.

€ millones	31 Mar 2023	31 Mar 2022	31 Dic 2022
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.171,2	2.861,2	3.241,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.468,7	-3.100,7	-3.574,5
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>	<b>-297,5</b>	<b>-239,5</b>	<b>-333,3</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos <sup>(1)</sup>	930,8	958,1	959,7
Deuda financiera <sup>(2)</sup>	-789,2	-897,6	-802,1
<b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>	<b>141,7</b>	<b>60,5</b>	<b>157,5</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-155,9</b>	<b>-179,0</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 marzo de 2023, los fondos propios de la compañía se situaron en 281,3 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI y no incluye el efecto de la ampliación de capital completada en el 2T 2023.

€ millones	31 Mar 2023	31 Mar 2022	31 Dic 2022
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	177,2	189,4	157,9
Autocartera	-74,8	-72,8	-72,9
Reservas de cobertura	-7,5	-3,9	-14,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	11,4	9,8	12,2
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>281,3</b>	<b>297,4</b>	<b>258,0</b>

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del 1T 2023

€ millones	1T 2023	Impacto	1T 2023 ajustado IFRS 16
EBITDA	45,2	-5,3	39,9
Depreciación	-6,3	5,1	-1,2
Resultado financiero	-8,5	0,3	-8,1
Beneficio neto	30,5	0,1	30,6
Activos por derecho de uso	49,7	-49,7	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	17,7	-17,7	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	32,7	-32,7	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>:

€ million	1T 2023	1T 2022
Ingresos totales (no auditado)	1.123,3	775,0
Costes operativos	1.084,4	767,9
<b>EBIT<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>38,9</b>	<b>7,1</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	1T 2023	1T 2022
EBIT <sup>APM</sup>	38,9	7,1
Ingresos totales (no auditado)	1.123,3	775,0
<b>Margen EBIT<sup>APM</sup></b>	<b>3,5%</b>	<b>0,9%</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	1T 2023	1T 2022
Deuda financiera	789,2	897,6
Fondos propios	106,3	122,4
<b>Ratio de apalancamiento<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>742,5%</b>	<b>733,4%</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	1T 2023	1T 2022
Efectivo y equivalente de efectivo	930,8	958,1
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	789,2	897,6
<b>Caja neta<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>141,7</b>	<b>60,5</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 31 de marzo de 2023, la Tasa Media de Interés Variable<sup>APM</sup> del Grupo fue del 2,206% (2,19% a 31 de diciembre de 2022 y 1,97% a 31 de diciembre de 2021).

#### 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 los cambios en el alcance del contrato y las fluctuaciones del tipo de cambio de las divisas distintas del euro aplicables a los proyectos. El cálculo de la cartera de pedidos 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 elemento de la cartera de pedidos.

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 2023 asciende a 9.728,4 millones de euros y la Cartera<sup>APM</sup> a 31 de marzo 2022 fue de 10.378,2 millones de euros (9.514,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). La cartera

acumulada hasta la fecha, que incluye adjudicaciones ya aseguradas desde el inicio de 2023, alcanzó los 10.198,4 millones de euros.

## 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 three-month period ended 31 March 2023 please see the section on “Alternative performance measures” of Q1 2023 results report document, published on 12th May 2023. All the documents are available on the Company’s website ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).