



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 9M 2024

15 noviembre 2024

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- La **cartera** (en términos “year to date”) asciende a €12.387 millones, el nivel más alto jamás alcanzado por TR
- Las **adjudicaciones** por valor de €4.132 millones incluyen:
 - €100 millones de un contrato por servicios en EEUU para un proyecto petroquímico
 - €1.260 millones del proyecto Jafurah III para Saudi Aramco
 - €1.200 millones de una gran unidad petroquímica para KazMunayGas
 - €1.500 millones en proyectos de Energía en Oriente Medio
- **Ventas** de 9M 2024 de €3.219 millones
 - Ventas en el 3T 2024 de €1.125 millones (+3% vs. 2T 2024)
- **Resultado operativo (EBIT)** de €131 millones en 9M 2024 (margen EBIT del 4,1%)
 - EBIT del tercer trimestre de 2024 en 47 millones de euros (margen EBIT del 4,2%)
- **Beneficio neto** en 9M 2024 de €65 millones (+58% vs. 9M 2023)
- **Posición de caja neta** de 298 millones de euros a finales de septiembre de 2024

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

"En los resultados trimestrales publicados en el día de hoy, nos complace compartir noticias significativas en relación con la adjudicación de importantes proyectos de Energía en Oriente Medio, por un importe total de 1.500 millones de euros para Técnicas Reunidas. Aunque no podemos hacer públicos todos los detalles en este momento, es importante señalar que estos proyectos ya han comenzado bajo un «limited notice to proceed» solicitado por los clientes. Dichos proyectos están siendo ejecutados en consorcio al 50%, junto con un socio constructor estratégico, así como colaborando estrechamente con nuestros clientes y proveedores de turbinas.

Con estas nuevas adjudicaciones, la cartera de Técnicas Reunidas ha alcanzado niveles sin precedentes, cerca de los 12.500 millones de euros. Quiero destacar no sólo el tamaño sino también la calidad de esta cartera. Es crucial destacar que todos estos nuevos grandes proyectos se llevarán a cabo en colaboración con socios estratégicos. Nuestro objetivo sigue siendo la excelencia en la ejecución y la gestión eficiente de los riesgos de los proyectos.

Por otra parte, nos complace informar también sobre el firme progreso de nuestros resultados financieros, con un crecimiento continuo de las ventas, los márgenes operativos y el beneficio neto, todo lo cual contribuye al fortalecimiento de nuestro balance.

De cara al futuro, prevemos que estas tendencias positivas continuarán, sostenidas por nuestra cartera récord de alta calidad, nuestra sólida capacidad de ejecución y la confianza de nuestros clientes. Quisiera hacer extensivo mi agradecimiento a nuestros clientes por su confianza permanente en nuestra experiencia en ingeniería y gestión de proyectos. Esta confianza es clave en mi visión optimista sobre el futuro de Técnicas Reunidas."

Principales magnitudes € millones	9M 2024	9M 2023	Variación	2023
Cartera "year to date"	12.387	10.470	18%	11.407
Ingresos ordinarios	3.219	3.246	-1%	4.135
EBIT	131	120	10%	157
<i>Margen</i>	4,1%	3,7%		3,8%
Beneficio neto ⁽²⁾	65	41	58%	60
<i>Margen</i>	2,0%	1,3%		1,4%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	298	234	28%	348

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 9M 2024

La **cartera** a finales de septiembre de 2024 ascendía a 12.387 millones de euros, la cifra más alta registrada por TR en su historia. Las nuevas adjudicaciones desde principios de 2024 ascienden a 4.132 millones de euros, e incluyen: un gran contrato por servicios en EEUU para un proyecto petroquímico y otros nuevos pedidos de servicios de ingeniería; el proyecto Jafurah III para Saudi Aramco; una gran unidad petroquímica en Kazajistán para KazMunayGas; y proyectos de Energía en Oriente Medio que ya han comenzado a ejecutarse bajo un "limited notice to proceed".

Las **ventas** totales alcanzaron los 3.218,9 millones de euros en 9M 2024, en línea con la cifra de 9M 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a las ventas trimestrales por encima de los 1.000 millones de euros, con unas ventas en el tercer trimestre de 2024 de 1.124,5 millones de euros. Esta cifra supone un aumento del 3% con respecto al segundo trimestre del año.

El **EBIT** de 9M 2024 se situó en 131,4 millones de euros, lo que representa un aumento del 10% respecto a 9M 2023. El **margen EBIT** de 9M 2024 fue del 4,1%. Esta cifra compara positivamente con el nivel del 3,7% registrado en 9M 2023. El EBIT del 3T 2024 se situó en 47,2 millones de euros, con un margen EBIT del 4,2%, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El **beneficio neto** de 9M 2024 alcanzó los 65,0 millones de euros, lo que supone un aumento del 58% respecto al mismo periodo del año anterior.

La **posición de caja neta** a finales de septiembre de 2024 ascendía a 298 millones de euros, un nivel que contrasta con los 234 millones de euros de finales de septiembre de 2023.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2024

La previsión actual de la empresa para 2024 es:

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

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas celebrará una conferencia telefónica el 15 de noviembre a las 16:00CET. Se puede acceder a ella a través del enlace de su página principal: <http://www.tecnicasreunidas.es>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	9M 2024	9M 2023	Variación	2023
Cartera "year to date"	12.387	10.470	18%	11.407
Adjudicaciones	4.132	4.064	2%	6.118

Cartera

Refino		
Proyecto	País	Cliente
Sitra	Baréin	BAPCO
Duqm	Omán	DRPIC
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Minatitlán	México	Pemex
Al Zour	Kuwait	KNPC
Baku	Azerbaiyán	SOCAR
Unidades de hidrógeno e hidrotreatmento	Argentina	YPF
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Gas Natural		
Proyecto	País	Cliente
Ciclos combinados	México	CFE
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Das Island	EAU	ADNOC LNG
MERAM	EAU	ADNOC
GT5	Kuwait	KNPC
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Proyectos Energía	Oriente Medio	Sin revelar
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
Proyecto petroquímico	EEUU	Sin revelar
Unidad petroquímica	Kazajistán	KazMunayGas
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 adición de las adjudicaciones obtenidas desde principios de 2024, la cartera alcanzó los 12.400 millones de euros, la cifra más alta registrada por TR en su historia.

El desglose por divisiones de la cartera es el siguiente: Refino comprende el 7%, Gas Natural supone el 64%, Petroquímica cubre el 25%, Tecnologías de bajas emisiones asciende al 4% y el resto, corresponde a Otros proyectos, con muy poco peso en la cartera total.

La cartera incluye el proyecto Hassi Messaoud. La JV sigue explorando junto con el cliente, Sonatrach, cómo relanzar el proyecto.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones obtenidas hasta la fecha ascendieron a 4.132 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados fueron:

- **Un gran contrato por servicios en EEUU para un proyecto petroquímico** de una importante empresa química. A la espera de la inminente concesión de los permisos de emisiones necesarios, el cliente ya ha decidido empezar con los servicios de ingeniería y ejecución del proyecto. La firma definitiva del contrato tendrá lugar en los próximos meses. El valor total actual del contrato asciende a 100 millones de euros, que está únicamente relacionado con la provisión de servicios. Esta cantidad es probable que aumente en el futuro, ya que es posible que más adelante se adjudiquen servicios adicionales relacionados con la construcción y supervisión del proyecto. Los servicios actualmente contratados requerirán más de un millón de horas de trabajo de ingeniería.

Este proyecto puede considerarse el primer hito clave alcanzado por nuestra nueva estrategia SALTA, ya que cumple con dos de sus pilares principales: Servicios y Norteamérica.

- **Jafurah III.** Aramco, una de las principales empresas integradas de energía y química del mundo, adjudicó a la empresa conjunta formada por Técnicas Reunidas (60%) y el grupo chino Sinopec (40%) el desarrollo de tres plantas de compresión de gas en Jafurah, el mayor yacimiento de gas no convencional del Reino de Arabia Saudí.

La adjudicación también se refiere a las obras para instalar una conexión eléctrica de 230kV en la zona de la subestación de la planta de gas y modernizar el sistema de bombeo de agua. El valor total del proyecto se estima en aproximadamente 2.240 millones de dólares, de los que el 60% corresponde a Técnicas Reunidas.

Su ejecución requiere unos 44 meses y la dedicación de más de 400 ingenieros, muchos de ellos especializados en procesos químicos.

- **Una unidad petroquímica para KazMunayGas.** Un consorcio liderado por KazMunayGas, la compañía estatal kazaja de petróleo y gas, ha adjudicado el desarrollo de un cracker de vapor a la joint venture formada por Técnicas Reunidas y el grupo chino Sinopec. La adjudicación de este contrato se enmarca dentro del acuerdo estratégico suscrito por Sinopec y Técnicas Reunidas el pasado año.

La inversión necesaria para el desarrollo de la unidad asciende a unos 2.300 millones de euros, de los que el 50% corresponde a cada uno de los socios de la JV. Sinopec proporcionará apoyo financiero para la ejecución del proyecto.

La empresa estadounidense Lummus Technologies ha sido seleccionada como licenciataria de la tecnología para el proyecto.

La unidad, un cracker de vapor, que es el corazón de cualquier complejo petroquímico, utilizará el gas de los yacimientos kazajos para generar productos petroquímicos. Contribuirá a la producción de unas 1.300 kilotoneladas anuales de etileno.

- **Proyectos de Energía en Oriente Medio** por valor de 1.500 millones de euros para clientes que aún no podemos hacer públicos. Estos proyectos ya han comenzado a ejecutarse bajo un “limited notice to proceed”.

Además, la compañía ha continuado firmando varios contratos importantes de servicios, incluyendo estudios de viabilidad, FEEDs y otras adjudicaciones de ingeniería, donde el segmento de tecnologías de bajas emisiones ha tenido un papel destacado.

Proyecto	Cliente	Tipo de contrato	Importe (mil mill. €)	Fecha de anuncio
Proyecto petroquímico	Sin revelar	Servicios	0,1	Julio 2024
Jafurah III	Saudi Aramco	EPC	1,3	Julio 2024
Unidad petroquímica	KazMunayGas	EPC	1,2	Septiembre 2024
Proyectos de Energía	Sin revelar	EPC	1,5	Hoy
track & services	Varios clientes	Servicios	<0,1	2024

RESULTADOS 9M 2024

€ millones	9M 2024	9M 2023	Variación	2023
Ingresos ordinarios (Ventas)	3.218,9	3.245,5	-1%	4.135,2
Otros ingresos	8,5	8,9		11,2
Ingresos totales	3.227,4	3.254,4		4.146,3
Aprovisionamientos	-2.306,8	-2.425,7		-3.028,8
Costes de personal	-482,0	-405,6		-545,0
Otros gastos de explotación	-282,6	-283,3		-390,1
EBITDA	156,0	139,8	12%	182,5
Amortización	-24,6	-20,0		-25,9
Beneficio de explotación (EBIT)	131,4	119,8	10%	156,6
Resultado financiero	-25,7	-43,9		-52,8
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-0,5		-0,4
Beneficio antes de impuestos	105,6	75,4	40%	103,3
Impuesto sobre las ganancias	-40,6	-34,3		-43,6
Beneficio neto de operaciones continuadas	65,0	41,2	58%	59,7
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	65,0	41,2	58%	59,7
Intereses minoritarios	-0,7	1,4		-1,2
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	65,7	42,5	54%	61,0

Ingresos ordinarios

Las **ventas totales** alcanzaron los 3.218,9 millones de euros en 9M 2024, en línea con la cifra de 9M 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a las ventas trimestrales por encima de los mil millones de euros, con unas ventas en el tercer trimestre de 2024 de 1.124,5 millones de euros. Esta cifra representa un aumento del 3% con respecto al segundo trimestre del año.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	9M 2024	Peso	Variación	9M 2023	Peso	2023	Peso
Refino	472,6	14,7%	-37,0%	750,4	23,1%	947,5	22,9%
Gas natural	2.019,1	62,7%	11,2%	1.815,4	55,9%	2.347,4	56,8%
Petroquímica	539,5	16,8%	8,8%	495,9	15,3%	611,6	14,8%
Tecnologías de bajas emisiones	94,4	2,9%	278,7%	24,9	0,8%	42,0	1,0%
Otros	93,2	2,9%	-41,3%	158,9	4,9%	186,6	4,5%
Ingresos ordinarios (Ventas)	3.218,9	100%	-0,8%	3.245,5	100%	4.135,2	100%

- Las ventas de la división de Refino alcanzaron los 472,6 millones de euros en 9M 2024. Los ingresos de refino representaron el 15% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más relevante son la ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur y la modernización de la refinería BAPCO.
- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 2.019,1 millones de euros en 9M 2024 y representaron el 63% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más significativa son Marjan para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, Dalma y MERAM para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron los 539,5 millones de euros en 9M 2024. Los ingresos de Petroquímica representaron el 17% de las ventas totales. Los proyectos con mayor contribución a las ventas son el complejo petroquímico para Orlen y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 94,4 millones de euros en 9M 2024, lo que representa el 3% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 93,2 millones de euros en 9M 2024. Sus ingresos representaron el 3% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	9M 2024	9M 2023	Variación	2023
Resultado operativo de las divisiones	214,0	193,0	11%	253,9
Coste no asignado a divisiones	-82,6	-73,2		-97,3
EBIT	131,4	119,8	10%	156,6
<i>Margen</i>	4,1%	3,7%		3,8%
Beneficio neto*	65,0	41,2	58%	59,7
<i>Margen</i>	2,0%	1,3%		1,4%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** de 9M 2024 se situó en 131,4 millones de euros, lo que representa un aumento del 10% respecto a 9M 2023. El **margen EBIT** de 9M 2024 fue del 4,1%. Esta cifra compara positivamente con el nivel del 3,7% registrado en 9M 2023.

El EBIT del tercer trimestre de 2024 se situó en 47,2 millones de euros, con un margen EBIT del 4,2%, lo que pone de relieve la constante recuperación de los márgenes subyacentes trimestre tras trimestre.

El coste no asignado a divisiones está impactado por un nivel de inflación mayor en el periodo y por la puesta en marcha del nuevo plan estratégico.

El **beneficio neto** de 9M 2024 alcanzó los 65,0 millones de euros, lo que supone un aumento del 58% respecto al mismo periodo del año anterior.

Además de la evolución de los ingresos de explotación, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los gastos financieros fueron de -25,7 millones de euros, incluidos -17,4 millones de resultado financiero netos, -9,9 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022); y 1,6 millones de euros por beneficios de operaciones en divisas.

€ millones	9M 2024	9M 2023	Variación	2023
Resultado financiero*	-17,4	-18,0	-3%	-26,4
Hiperinflación	-9,9	-6,7	49%	-7,8
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	1,6	-19,3	N.M.	-18,7
Resultado financiero neto	-25,7	-43,9	-41%	-52,8

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a 40,6 millones de euros. El gasto por impuestos es una estimación basada en los países donde el Grupo espera obtener beneficios en 2024.

Balance

€ millones	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dic 2023
Inmovilizado material e inmaterial	105,7	112,1	109,0
Inversiones en asociadas	1,0	1,1	1,1
Impuestos diferidos	351,4	390,5	369,5
Otros activos no corrientes	93,1	92,5	92,0
Activos no corrientes	551,2	596,1	571,6
Existencias	6,5	7,5	6,5
Deudores	2.929,9	3.061,8	2.854,4
Otros activos corrientes	25,5	10,8	34,6
Efectivo y equivalente de efectivo	950,0	1.003,0	1.033,7
Activos corrientes	3.911,9	4.083,2	3.929,3
TOTAL ACTIVOS	4.463,1	4.679,3	4.500,9
Fondos propios	388,6	297,1	324,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	563,6	472,1	499,5
Pasivos no corrientes	361,5	558,8	476,6
Deuda Financiera	309,1	443,6	380,8
Otros pasivos no corrientes	52,4	115,2	95,9
Provisiones	82,1	82,1	82,1
Pasivos corrientes	3.455,9	3.566,3	3.442,7
Deuda Financiera	342,5	325,6	305,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.054,2	3.191,9	3.076,3
Otros pasivos corrientes	59,3	48,9	61,3
Total Pasivos	4.074,5	4.382,2	4.176,4
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.463,1	4.679,3	4.500,9

La posición de caja neta a finales de septiembre de 2024 ascendía a 298 millones de euros, un nivel que contrasta con los 234 millones de euros de finales de septiembre de 2023.

€ millones	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dic 2023
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.961,9	3.080,2	2.895,6
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.113,4	-3.240,7	-3.137,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-151,5	-160,6	-242,0
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos (1)	950,0	1.003,0	1.033,7
Deuda financiera (2)	-651,6	-769,2	-685,9
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	298,4	233,8	347,8
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	146,9	73,3	105,8

*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 2024, los fondos propios totales de la empresa ascendían a 563,6 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI (contabilizado en 2022). Los fondos propios totales se han más que duplicado en los dos últimos años, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	30 Sep 2024	30 Sep 2023	31 Dic 2023
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	435,1	368,3	376,6
Autocartera	-73,8	-73,9	-73,8
Reservas de cobertura	16,8	-8,2	10,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,5	10,8	10,9
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	563,6	472,1	499,5

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación 9M 2024

€ millones	9M 2024	Impacto	9M 2024 ajustado IFRS 16
EBITDA	156,0	-18,0	138,0
Depreciación	-24,6	15,8	-8,8
Resultado financiero	-25,8	1,1	-24,7
Beneficio neto	105,6	-1,1	104,5
Activos por derecho de uso	41,5	-41,5	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	24,2	-24,2	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	19,0	-19,0	0,0

Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”)

1. EBIT^{APM}

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. Se utiliza como complemento al EBITDA en comparación con otras empresas del sector que cuentan con una baja cantidad de activos. EBIT^{APM} es equivalente a "resultado operativo".

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

€ millones	9M 2024	9M 2023
EBITDA	156,0	139,8
Amortización	-24,6	-20,0
EBIT^{APM} (no auditado)	131,4	119,8

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 2024	9M 2023
EBITAPM	131,4	119,8
Ingresos totales (no auditado)	3.218,9	3.245,5
Margen EBIT^{APM}	4,1%	3,7%

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 2024	2023
Deuda financiera	651,6	685,9
Fondos propios	378,1	313,7
Ratio de apalancamiento^{APM} (no auditado)	1,72	2,19

4. Caja Neto^{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 2024	2023
Efectivo y equivalente de efectivo	950,0	1.033,7
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	651,6	685,9
Caja neta^{APM} (no auditado)	298,4	347,8

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 2024, el tipo de interés variable medio del Grupo^{APM} era del 2,22% (2,079% a 31 de diciembre de 2023).

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 esta base, la Cartera^{APM} a 30 de septiembre de 2024 asciende a 12.387,1 millones de euros (9.354,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

Disclaimer

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the “Company”) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company’s results. This document contains forward-looking statements of the Company and/or its management. These forward-looking statements such as statements relating to the Company’s or management’s intent, belief or current expectations of the future growth in the Company’s business and capital expenditure in the oil and gas industry in general are subject to risks and variables that are beyond the Company’s control and that could materially and adversely affect the outcome and financial effects of the facts expressed implied or projected herein.

The Company is under no obligation to update or keep current the information contained in this presentation including any looking forward-statements or to correct any inaccuracies that may later become apparent.

No representation or warranty express or implied is made as to and no reliance should be placed on the fairness accuracy completeness or correctness of the information or opinions contained herein. None of the Company or any of its affiliates advisors or representatives shall have any liability whatsoever for any loss arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document is only provided for information purposes and does not constitute nor may it be interpreted as an offer to sell or exchange or acquire or solicitation for offers to purchase any share in the Company in any jurisdiction in which (or to any person to whom) it would be unlawful to make such solicitation. Any decision to buy or invest in shares in relation to a specific issue must be made on the basis of the information contained in the relevant prospectus filed by the Company in relation to such specific issue.

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

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

For further details on APMs and Non-IFRS Measures, including its definition and explanation, please see the section on “Alternative performance measures” (page 116 et seq.) of the integrated annual report for the fiscal year ended in 31 December 2023 of the Company, published on 29th February 2024. Additionally, for further details on the calculation and reconciliation between APMs and Non-IFRS Measures and any applicable management indicators and the financial data of the period ended 30 September 2024 please see the section on “Alternative performance measures” of 9M 2024 results report document, published on 15th November 2024. All the documents are available on the Company’s website (www.tecnicasreunidas.es).