

## PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** a finales de septiembre 2025: €11.541 millones
- **Adjudicaciones** 9M 2025: de €3.815 millones que incluyen:
  - €420 millones del proyecto Vaca Muerta para VMOS
  - €3.265 millones del proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore
- **Ventas** 9M 2025: €4.596 millones (+43% respecto al 9M 2024)
- **Resultado operativo (EBIT)** 9M 2025: €205 millones (+56% respecto al 9M 2024), lo que supone un 4,4% de margen sobre ventas y compara con el 4,1% en los 9M 2024
  - EBIT 3T 2025: €84 millones, nivel más alto conseguido por TR en un trimestre, con un 4,5% de margen sobre ventas
- **Resultado neto** 9M 2025: €108 millones (+66% respecto al 9M 2024)
- **Posición de caja neta**: €427 millones a finales de septiembre de 2025 y compara con €298 millones a finales de septiembre de 2024.

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

*“Hace año y medio presentamos nuestro plan estratégico “SALTA” diseñado para transformar y definir la TR del futuro. En el mes de octubre, celebramos nuestro Investor Day 2025 para compartir con el mercado cómo nuestra visión se está convirtiendo en una realidad. Hoy, me enorgullece decir que SALTA no solo está progresando, sino que está prosperando por encima de nuestras expectativas. Estamos firmemente encaminados para cumplir nuestros objetivos para 2028.*

*Nuestra unidad de negocio de Servicios ya ha superado el techo de cristal que nos limitaba en el pasado. Los clientes ya no nos ven como un contratista EPC tradicional, sino como un socio tecnológico de confianza. Con un enfoque claro en la ejecución, la ingeniería de procesos y un equipo altamente experimentado, TR es ahora reconocida como un proveedor de servicios de valor añadido. Ya hemos alcanzado la mitad de nuestro objetivo de ingresos de 500 millones de euros para 2028.*

*El negocio de Energía se está consolidando como una piedra angular de nuestra estrategia. Con la electrificación y la inteligencia artificial impulsando una demanda sin precedentes, TR se encuentra en una posición única para liderar el mercado. Estamos bien posicionados gracias a nuestros más de 30 años de experiencia, nuestras alianzas con los cuatro O&EMs del mundo y, lo que es aún más importante, nuestra capacidad demostrada para ejecutar con menor riesgo. Como resultado,*

hemos triplicado nuestra ambición de ingresos en este segmento, superando los 1.000 millones de euros anuales.

Norteamérica sigue siendo una prioridad estratégica. Continuamos avanzando en la región y hemos firmado una alianza clave con Zachry para identificar y ejecutar conjuntamente oportunidades en el mercado estadounidense. Estoy convencido de que el compromiso temprano que estamos logrando con los clientes en EE. UU. se traducirá en una cartera de pedidos sólida a finales de 2026 y 2027.

La digitalización también está redefiniendo nuestras operaciones y nuestra competitividad en el mercado. Lo que comenzó como una herramienta para ser más eficientes en costes, se está convirtiendo en una nueva línea de negocio para TR.

El éxito de SALTA se refleja en nuestros sólidos resultados en ventas, márgenes operativos y fortaleza del balance. Hechos que nos han permitido elevar nuestras previsiones financieras para 2025 y 2026. Además, el reembolso anticipado de los préstamos de SEPI el próximo 1 de diciembre permitirá a TR reanudar su política de remuneración a los accionistas a partir del próximo año.

TR se está transformando. SALTA está cumpliendo con sus objetivos. Y nuestro futuro nunca ha sido tan prometedor.”

Principales magnitudes € millones	9M 2025	9M 2024	Variación	2024
Cartera	11.541	12.387	-7%	12.479
Ingresos ordinarios	4.596	3.219	43%	4.451
EBIT	205	131	56%	181
Margen	4,4%	4,1%		4,1%
Beneficio neto <sup>(2)</sup>	108	65	66%	89
Margen	2,4%	2,0%		2,0%
Posición neta de tesorería <sup>(1)</sup>	427	298	43%	394

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

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

## RESUMEN DE RESULTADOS DE LOS 9M 2025

Técnicas Reunidas (en adelante, «TR») ha alcanzado las siguientes cifras:

- **La cartera** a finales de septiembre de 2025 se situó en 11.541 millones de euros, mientras que las **adjudicaciones** alcanzaron los 3.815 millones de euros. Hasta la fecha, en 2025, TR se ha adjudicado el proyecto Vaca Muerta para VMOS, con un importe de 420 millones de euros, y el proyecto Lower Zakum para

ADNOC Offshore en Emiratos Árabes Unidos, por un importe de 3.265 millones de euros. Además, TR también ha obtenido contratos relevantes relacionados con su unidad de negocio de servicios. Además, TR ha obtenido varios contratos en estado de pre-cartera, es decir, que aún no se han añadido a la cartera actual:

- Una planta de ciclo combinado para RWE en Voerde, Alemania. Este proyecto se suma a otros dos también en Alemania, ya adjudicados en 2023 y 2024, y que también están pendientes de incluirse en la cartera. Si RWE se adjudica la subasta, TR se encargará de la ejecución de estos contratos por un importe aproximado de 1400 millones de euros.
  - Contratos de servicios, principalmente Pre-FEEDs y FEEDs ya adjudicados y pendientes de formalización. Además, estos contratos de servicios de ingeniería iniciales podrían crecer a contratos por mayor importe, lo que supondría una cifra potencial de 400 millones euros.
- 
- **Las ventas** alcanzaron los 4.596,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, lo que supone un aumento del 43% con respecto a los nueve primeros meses de 2024. Además, en el tercer trimestre de 2025, las ventas ascendieron a 1.852,3 millones de euros, lo que implica un aumento del 29% con respecto al segundo trimestre de 2025. Este aumento trimestral en las ventas se explica por las compensaciones de los programas de aceleración aprobados por los clientes en varios proyectos.
  - **El EBIT** en los nueve primeros meses de 2025 se situó en 204,5 millones de euros, lo que representa un aumento del 56% con respecto a la cifra de los nueve primeros meses de 2024. En este sentido, **el margen EBIT** sobre las ventas en los nueve primeros meses de 2025 se situó en el 4,4%, lo que supera el 4,1% registrado en los nueve primeros meses de 2024. Además, el EBIT del tercer trimestre de 2025 alcanzó los 84,1 millones de euros, el nivel más alto jamás alcanzado por TR en términos trimestrales. Esta cifra representó un aumento del 31% con respecto a la cifra del segundo trimestre de 2025. El margen EBIT del tercer trimestre de 2025 ya se situó en el 4,5%, en línea con las previsiones para 2025. Las compensaciones por los programas de aceleración aprobados por los clientes en varios proyectos no implican beneficios adicionales.
  - **El beneficio neto** de los nueve primeros meses de 2025 alcanzó los 108,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 66% con respecto al mismo periodo del año anterior.
  - **La posición de caja neta** a finales de septiembre de 2025 ascendía a 427 millones de euros, una cifra que compara con los 394 millones de euros a finales de diciembre de 2024.

## PREVISIONES Y GUÍA

La previsión de la empresa para 2025 actualmente es:

- Ventas superiores a 6.250 millones de euros
- Margen EBIT del 4,5%
- EBIT en torno a los 280 millones de euros

La previsión de la empresa para 2026 actualmente es:

- Ventas superiores a 6.500 millones de euros
- Margen EBIT superior al 5%
- EBIT superior a 325 millones de euros

## Detalles del webcast de resultados

TR mantendrá una conferencia el 7 de noviembre a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web:  
<http://www.tecnicasreunidas.es>

## CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	9M 2025	9M 2024	Variación	2024
Cartera	11.541	12.387	-7%	12.479
Adjudicaciones	3.815	4.132	-8%	4.803

### Cartera

Upstream & Refino		
Proyecto	País	Cliente
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Vaca Muerta	Argentina	VMOS
Sitra	Baréin	BAPCO
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
Al Zour	Kuwait	KNPC
Minatitlán	México	Pemex
Duqm	Omán	DRPIC
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Lower Zakum	EAU	ADNOC Offshore
FEED para planta de combustibles limpios	Sin revelar	Sin revelar
Gas Natural		
Proyecto	País	Cliente
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Ciclos combinados	México	CFE
Proyectos Energía	Oriente Medio	ACWA Power & cliente sin revelar
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Adgas	EAU	ADNOC LNG
Meram	EAU	ADNOC
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Ethylene plant	Belgium	INEOS
Silleno	Kazakhstan	KazMunayGas
Petrochemical complex	Poland	Orlen
PTA Complex	Turkey	SASA Polyester
Ceyhan	Turkey	Rönesans / Sonatrach
FEED para planta de fertilizantes	Sin revelar	Sin revelar
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
FEED para planta de amoníaco verde	Oriente Medio	ACWA Power
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Proyectos más representativos de la cartera

El desglose por divisiones de la cartera es el siguiente: **Gas natural** representa el 47%, **Upstream & Refino** el 39%, **Petroquímica** el 14%, la división **Tecnologías de**

**bajas emisiones** menos del 1% y el resto corresponde a **Otros**, con un peso muy reducido en la cartera total.

## Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** en lo que va de año alcanzaron los 3.815 millones de euros.

- En enero de 2025, TR anunció la adjudicación del proyecto **Vaca Muerta**. Nuestro cliente, **VMOS SA**, una empresa participada por YPF (la mayor empresa del sector energético argentino), adjudicó a TR todos los servicios necesarios para este desarrollo, que incluyen: ingeniería, gestión de proyectos, aprovisionamiento y supervisión de la construcción. Además, TR se encargará del aprovisionamiento global de los equipos y materiales necesarios para el proyecto. Este yacimiento petrolífero es el más grande del país y cuenta con una de las mayores reservas de petróleo y gas no convencionales del mundo.

El valor del contrato adjudicado a TR asciende a 420 millones de euros, de los cuales más de 70 millones corresponden a servicios puros dentro del alcance del contrato. La inversión total que realizarán YPF y sus socios para la plena ejecución de la terminal será de alrededor de 1.800 millones de dólares.

El alcance de los trabajos asignados a TR será realizado por ingenieros de Madrid, Argentina y Chile. Su ejecución requerirá alrededor de 1 millón de horas de ingeniería.

- En febrero de 2025, TR fue adjudicada por **ADNOC Offshore** uno de los tres principales paquetes EPC del proyecto Lower Zakum Long-Term Development Plan (LTDP-1). El objetivo estratégico de este emblemático proyecto es aumentar la capacidad de producción de petróleo y gas para 2027.

El alcance de los trabajos adjudicados a TR abarcará la ingeniería, la adquisición y la construcción de las instalaciones upstream y las actividades offshore ubicadas en la isla de Al-Omairah, parte del yacimiento offshore de Zakum.

El contrato asciende a 3.265 millones de euros y el plazo de ejecución acordado es de cinco años. La oficina de ingeniería de TR en Madrid dirigirá la ejecución de los trabajos del proyecto y contará con el apoyo de los centros de ingeniería locales de la India y los Emiratos Árabes Unidos.

A pesar de que las referencias de TR en los Emiratos Árabes Unidos se remontan a más de 15 años, este proyecto es el primero adjudicado por ADNOC OFFSHORE. Esto confirma la confianza general de ADNOC en TR, con independencia del segmento de negocio.

- Además, TR sigue, en línea con la estrategia de SALTA, ofertando y obteniendo **contratos de servicios** que incluyen estudios de viabilidad, Pre-FEEDs/FEEDs y otros contratos de ingeniería, donde el segmento de Tecnologías de bajas emisiones desempeñará un papel importante.

Entre estos **contratos de servicios de ingeniería**, cabe destacar los siguientes:

- Un **FEED para el desarrollo de una planta de fertilizantes**. TR y Thyssenkrupp Uhde ejecutarán de manera conjunta el FEED para el desarrollo de un

complejo de fertilizantes a gran escala. Esta nueva adjudicación de servicios es muy importante para TR, no solo por su volumen, sino, sobre todo, porque se trata de la primera colaboración con ThyssenKrupp, uno de los socios tecnológicos líderes en este sector. El alcance de TR, dentro del consorcio, representa aproximadamente un valor de contrato por encima de los 60 millones de euros. TR ejecutará aproximadamente 800.000 horas de trabajo de servicios de ingeniería para el diseño de varias unidades de proceso, así como de otras unidades auxiliares. Además, TR tiene previsto incluir el uso de su propia tecnología para los procesos clave de producción de fertilizantes, lo que refuerza a TR como contratista tecnológico (*Cliente sin revelar*).

- **Un contrato FEED para una planta de combustibles limpios (Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar).**
- **Un contrato de digitalización para servicios de operación y mantenimiento (Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar).**

TR se enorgullece de todas las adjudicaciones de contratos por servicios, que cumplen con los pilares estratégicos de SALTA, pero cabe destacar la relevancia del siguiente:

- **Un contrato FEED y rollover para el desarrollo de la mayor planta de amoníaco verde del mundo.** TR, junto con su socio Sinopec Guangzhou Engineering, ha obtenido por parte de ACWA Power un contrato FEED convertible para una planta de amoníaco verde a gran escala que se construirá en Yanbu, Arabia Saudí.

El alcance del FEED incluye una instalación para producir 400.000 toneladas anuales de hidrógeno verde (4 GW de electrólisis) y su conversión en amoníaco verde a través de varios bucles de síntesis de amoníaco y todo el balance global de la planta y los servicios auxiliares relacionados, incluida la desalinización de agua de mar y una terminal de exportación.

El FEED se ejecutará en los próximos 10 meses, tras lo cual TR y su socio, tal como se establece contractualmente, presentarán una propuesta para el EPC de esta planta de varios miles de millones, y que estará lista para su explotación comercial en 2030.

La ejecución de este proyecto confirma el enorme acuerdo de inversión entre Arabia Saudí y Europa para la exportación de energía renovable e hidrógeno y amoníaco verdes.

## RESULTADOS 9M 2025

€ millones	9M 2025	9M 2024	Variación	2024
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>4.596,4</b>	<b>3.218,9</b>	<b>43%</b>	<b>4.451,4</b>
Otros ingresos	8,7	8,5		10,6
Ingresos totales	4.605,1	3.227,4		4.462,0
Aprovisionamientos	-3.526,1	-2.306,8		-3.210,2
Costes de personal	-536,1	-482,0		-652,8
Otros gastos de explotación	-310,9	-282,6		-384,9
<b>EBITDA</b>	<b>232,0</b>	<b>156,0</b>	<b>49%</b>	<b>214,1</b>
Amortización	-27,5	-24,6		-32,9
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>204,5</b>	<b>131,4</b>	<b>56%</b>	<b>181,2</b>
Resultado financiero	-40,5	-25,7		-35,1
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-0,1		-0,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>163,9</b>	<b>105,6</b>	<b>55%</b>	<b>146,0</b>
Impuesto sobre las ganancias	-55,9	-40,6		-56,5
<b>Beneficio neto de operaciones continuadas</b>	<b>108,1</b>	<b>65,0</b>	<b>66%</b>	<b>89,4</b>
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
<b>Beneficio neto después de operaciones interrumpidas</b>	<b>108,1</b>	<b>65,0</b>	<b>66%</b>	<b>89,4</b>
Intereses minoritarios	1,1	-0,7		-0,5
<b>Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad</b>	<b>106,9</b>	<b>65,7</b>	<b>63%</b>	<b>89,9</b>

### Ingresos ordinarios

**Las ventas** alcanzaron los 4.596,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, lo que supone un aumento del 43% con respecto a los nueve primeros meses de 2024. Además, en el tercer trimestre de 2025, las ventas ascendieron a 1.852,3 millones de euros, lo que implica un aumento del 29% con respecto al segundo trimestre de 2025. Este aumento trimestral en las ventas se explica por las compensaciones de los programas de aceleración aprobados por los clientes en varios proyectos.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	9M 2025	Peso	Variación	9M 2024	Peso	2024	Peso
Upstream & Refino	422,0	9,2%	-10,7%	472,6	14,7%	691,4	15,5%
Gas natural	3.211,4	69,9%	59,0%	2.019,1	62,7%	2.941,6	66,1%
Petroquímica	815,8	17,7%	51,2%	539,5	16,8%	571,2	12,8%
Tecnologías de bajas emisiones	102,2	2,2%	8,3%	94,4	2,9%	130,1	2,9%
Otros	45,0	1,0%	-51,7%	93,2	2,9%	117,1	2,6%
<b>Ingresos ordinarios (Ventas)</b>	<b>4.596,4</b>	<b>100%</b>	<b>42,8%</b>	<b>3.218,9</b>	<b>100%</b>	<b>4.451,4</b>	<b>100%</b>

- Las ventas del segmento **Upstream & Refino** alcanzaron los 422,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 y representaron el 9,2% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son el desarrollo de Hassi Messaoud para Sonatrach, el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore y el proyecto Vaca Muerta para YPF.

- Las ventas del segmento de **Gas Natural** alcanzaron los 3.211,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 y representaron el 69,9% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son los proyectos Riyas y Jafurah para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, MERAM para ADNOC, los proyectos de energía en Oriente Medio y 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas del segmento de **Petroquímica** alcanzaron los 815,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025. Los ingresos de Petroquímica representaron el 17,7% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes en esta línea de negocio son el complejo petroquímico para Orlen, el proyecto Ceyhan en Turquía, las unidades petroquímicas para KazMunayGas y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas del segmento de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 102,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, lo que representa el 2,2 % de las ventas totales.
- Las ventas del segmento **Otros** alcanzaron los 45,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025. Sus ingresos representaron el 1,0% de las ventas totales.

## Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	9M 2025	9M 2024	Variación	2024
<b>Resultado operativo de las divisiones</b>	<b>296,2</b>	<b>214,0</b>	<b>38%</b>	<b>292,5</b>
Coste no asignado a divisiones	-91,7	-82,6		-111,3
<b>EBIT</b>	<b>204,5</b>	<b>131,4</b>	<b>56%</b>	<b>181,2</b>
<b>Margen</b>	4,4%	4,1%		4,1%
<b>Beneficio neto*</b>	<b>108,1</b>	<b>65,0</b>	<b>66%</b>	<b>89,4</b>
<b>Margen</b>	2,4%	2,0%		2,0%

\*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en los nueve primeros meses de 2025 se situó en 204,5 millones de euros, lo que representa un aumento del 56% con respecto a la cifra de los nueve primeros meses de 2024. En este sentido, el **margin EBIT** sobre las ventas en los nueve primeros meses de 2025 se situó en el 4,4%, lo que supera el 4,1% registrado en los nueve primeros meses de 2024. Además, el EBIT del tercer trimestre de 2025 alcanzó los 84,1 millones de euros, el nivel más alto jamás alcanzado por TR en términos trimestrales. Esta cifra representó un aumento del 31% con respecto a la cifra del segundo trimestre de 2025. El margin EBIT del tercer trimestre de 2025 ya se situó en el 4,5%, en línea con las previsiones para 2025. Las compensaciones por los programas de aceleración aprobados por los clientes en varios proyectos no implican beneficios adicionales.

Los costes no asignados a divisiones ascienden a 91,7 millones de euros en el primer semestre de 2025 debido a varios motivos, pero principalmente: 1) a la

mayor inflación registrada a nivel mundial; y 2) al crecimiento de la empresa a medida que avanza en la implementación de su plan estratégico SALTA.

**El beneficio neto** de los nueve primeros meses de 2025 alcanzó los 108,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 66% con 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 -40,5 millones de euros, incluidos -24,5 millones de euros de ingresos financieros netos, -8,7 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022) y -7,4 millones de euros por pérdidas de operaciones en divisas.

€ millones	9M 2025	9M 2024	Variación	2024
Resultado financiero*	-24,5	-17,4	41%	-33,1
Hiperinflación	-8,7	-9,9	-13%	-13,8
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-7,4	1,6	N.M.	11,8
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-40,5</b>	<b>-25,7</b>	<b>57%</b>	<b>-35,1</b>

\*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a -55,9 millones de euros. El gasto por impuestos se debe a la estimación de impuestos en los países en los que el Grupo espera obtener beneficios en 2025.

## Balance

€ millones	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dic 2024
Inmovilizado material e inmaterial	160,0	105,7	151,9
Inversiones en asociadas	1,0	1,0	1,0
Impuestos diferidos	342,9	351,4	345,5
Otros activos no corrientes	88,8	93,1	93,5
<b>Activos no corrientes</b>	<b>592,7</b>	<b>551,2</b>	<b>591,9</b>
Existencias	6,5	6,5	6,5
Deudores	3.856,8	2.929,9	2.995,1
Otros activos corrientes	86,3	25,5	17,3
Efectivo y equivalente de efectivo	1.211,8	950,0	1.018,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>5.161,5</b>	<b>3.911,9</b>	<b>4.037,3</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.754,2</b>	<b>4.463,1</b>	<b>4.629,2</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>522,7</b>	<b>388,6</b>	<b>399,6</b>
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0	175,0
<b>Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)</b>	<b>522,7</b>	<b>563,6</b>	<b>574,6</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>550,3</b>	<b>361,5</b>	<b>438,9</b>
Deuda Financiera	436,3	309,1	340,6
Otros pasivos no corrientes	114,1	52,4	98,3
<b>Provisiones</b>	<b>82,3</b>	<b>82,1</b>	<b>82,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.598,9</b>	<b>3.455,9</b>	<b>3.533,4</b>
Deuda Financiera	523,9	342,5	284,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.981,1	3.054,2	3.143,7
Otros pasivos corrientes	93,9	59,3	105,7
<b>Total Pasivos</b>	<b>5.231,5</b>	<b>4.074,5</b>	<b>4.229,6</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>5.754,2</b>	<b>4.463,1</b>	<b>4.629,2</b>

El PPL de SEPI se reclasifica a deuda financiera en los pasivos corrientes, dado que la Compañía confirmó el repago a SEPI el 1/12/2025

La **posición de caja neta** a finales de septiembre de 2025 ascendía a 427 millones de euros, una cifra que compara con los 394 millones de euros a finales de diciembre de 2024.

€ millones	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dic 2024
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.949,6	2.961,9	3.018,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-4.075,0	-3.113,4	-3.249,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO*</b>	<b>-125,3</b>	<b>-151,5</b>	<b>-230,5</b>
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	1.211,8	950,0	1.018,4
Deuda financiera <sup>(1)</sup>	-785,2	-651,6	-624,6
<b>POSICIÓN NETA DE TESORERÍA</b>	<b>426,7</b>	<b>298,4</b>	<b>393,8</b>
<b>TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>301,3</b>	<b>146,9</b>	<b>163,4</b>

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

<sup>(1)</sup> No incluye PPL

A finales de septiembre de 2025, los **fondos propios totales de TR** se situaban en 697,7 millones de euros. Esta cifra incluye 175 millones de euros del PPL de SEPI (contabilizados en 2022). Los fondos propios totales se han más que duplicado en los últimos años, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dic 2024
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	553,9	435,1	480,8
Autocartera	-73,9	-73,8	-73,8
Reservas de cobertura	31,9	16,8	-17,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,7	10,5	10,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
<b>FONDOS PROPIOS + PPL</b>	<b>697,7</b>	<b>563,6</b>	<b>574,6</b>

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación 9M 2025

€ millones	9M 2025	Impacto	9M 2025 ajustado IFRS 16
EBITDA	232,0	-20,7	211,3
Depreciación	-27,5	20,3	-7,1
Resultado financiero	-40,6	1,5	-39,0
Beneficio neto	163,9	1,1	165,1
Activos por derecho de uso	92,5	-92,5	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	27,1	-27,1	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	68,1	-68,1	0,0

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

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

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

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

€ millones	9M 2025	9M 2024
EBITDA	232,0	156,0
Amortización	-27,5	-24,6
<b>EBIT<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>204,5</b>	<b>131,4</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	9M 2025	9M 2024
EBIT <sup>APM</sup>	204,5	131,4
Ingresos totales (no auditado)	4.596,4	3.218,9
<b>Margen EBIT<sup>APM</sup></b>	<b>4,4%</b>	<b>4,1%</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 (excluyendo los intereses minoritarios). Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	9M 2025	2024
Deuda financiera	785,2	624,6
Fondos propios	511,9	389,1
<b>Ratio de apalancamiento<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>1,53</b>	<b>1,61</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	9M 2025	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	1.211,8	1.018,4
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	785,2	624,6
<b>Caja neta<sup>APM</sup> (no auditado)</b>	<b>426,7</b>	<b>393,8</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 septiembre de 2025, la Tasa media de Interés Variable<sup>APM</sup> era del 2,22% (2,29% a 31 de diciembre de 2024).

## 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 e 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<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<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 esta base, la Cartera<sup>APM</sup> a 30 de septiembre de 2025 asciende a 11.541,0 millones de euros (12.479,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

## Disclaimer

Este documento ha sido elaborado por Técnicas Reunidas S.A. (la «Compañía») exclusivamente para su uso en presentaciones relacionadas con el anuncio de los resultados de la Compañía.

Este documento contiene declaraciones prospectivas de la Compañía y/o de su dirección. Estas declaraciones prospectivas, tales como las declaraciones relativas a la intención, las creencias o las expectativas actuales de la Compañía o de su dirección sobre el crecimiento futuro de los negocios de la Compañía y los gastos de capital en la industria del petróleo y el gas en general, están sujetas a riesgos y variables que escapan al control de la Compañía y que podrían afectar de manera significativa y adversa los resultados y los efectos financieros de los hechos expresados, implícitos o proyectados en el presente documento.

La Compañía no tiene la obligación de actualizar o mantener actualizada la información contenida en esta presentación, incluidas las declaraciones prospectivas, ni de corregir cualquier inexactitud que pueda aparecer posteriormente.

No se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, ni se debe confiar en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en el presente documento. Ni la Compañía ni ninguno de sus afiliados, asesores o representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier pérdida que surja del uso de este documento o de su contenido o que surja de otro modo en relación con este documento.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta de venta o intercambio o adquisición, ni como una solicitud de ofertas de compra de acciones de la Compañía en cualquier jurisdicción en la que (o a cualquier persona a la que) sea ilegal realizar dicha solicitud. Cualquier decisión de comprar o invertir en acciones en relación con una emisión específica debe tomarse sobre la base de la información contenida en el folleto correspondiente presentado por la Compañía en relación con dicha emisión específica.

Este documento también contiene, además de la información financiera elaborada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera («NIIF») y derivada de nuestros estados financieros, medidas alternativas de rendimiento («MAR») tal y como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) el 5 de octubre de 2015 (AEVM/2015/1415en) y otras medidas no NIIF («Medidas no NIIF»). Estas medidas financieras que se consideran MAR y medidas no NIIF se han calculado con información de la empresa; sin embargo, dichas medidas financieras no se definen ni se detallan en el marco de información financiera aplicable, ni han sido auditadas o revisadas por nuestros auditores.

La Compañía utiliza estas MAR y medidas no NIIF para planificar, supervisar y evaluar su rendimiento. La Compañía considera que estas MAR y medidas no NIIF son métricas útiles para su dirección y los inversores a la hora de comparar medidas financieras del rendimiento financiero histórico o futuro, la situación financiera o los flujos de efectivo. No obstante, estas MAR y medidas no NIIF deben considerarse información complementaria y no pretenden sustituir a las medidas NIIF. Además, las empresas del sector de la Compañía y otras empresas pueden calcular o utilizar los MAR y las medidas no incluidas en las NIIF de forma diferente, lo que los hace

menos útiles para fines comparativos. Para obtener más información sobre las MAR y las medidas no conformes con las NIIF, incluida su definición y explicación, consulte la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del informe anual integrado correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2024 de la Compañía, publicado el 28 de febrero de 2025, y la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del informe semestral correspondiente al periodo finalizado el 30 de junio de 2025 de la Compañía, publicado el 31 de julio de 2025. Además, para obtener más información sobre el cálculo y la conciliación entre los MAR y las medidas no conformes con las NIIF y cualquier indicador de gestión aplicable y los datos financieros del periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025, consulte la sección «Medidas de rendimiento alternativas» del documento de resultados de los 9M 2025, publicado el 7 noviembre de 2025. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad ([www.tecnicasreunidas.es](http://www.tecnicasreunidas.es)).