



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS AÑO

Enero – Diciembre 2019

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
 - 2. Cartera**
 - 3. Cuenta de resultados consolidada**
 - 4. Balance consolidado**
- APÉNDICE: Medidas Alternativas del Rendimiento**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera a cierre de 2019 de € 10.026 millones, con un crecimiento del 12% año contra año**
- **Cartera de € 11.800 millones, +31% si se incluye el Proyecto de Argelia**
- **Cifra de adjudicaciones de € 4.886 millones y € 1.900 millones en lo que va de año.**
- **Ventas de € 4.699 millones**
- **Beneficio de explotación de € 68,2 millones**
- **Beneficio neto ajustado de € 39,4 millones**
- **Posición neta de caja de € 371 millones**

La **cartera** a cierre de 2019 fue de € 10.026 millones y creció un 12% año contra año; € 11.800 millones (+31%) si se incluye el importante proyecto para Sonatrach en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Argelia) con un valor de \$ 2.000 millones para la compañía. Este contrato se firmó formalmente a principios de enero y, por tanto, se incluirá en la cartera en el primer trimestre de 2020. Además, en Canadá, en el primer trimestre de 2020 la compañía se adjudicó un proyecto de ingeniería y compras, en modalidad de reembolsable para una planta de polipropileno para Canada Kuwait Petrochemical Coporation (CKPC).

Durante el cuarto trimestre, las incorporaciones más relevantes a la cartera fueron: dos proyectos de eficiencia energética para Suncor en Canadá y para Termocandelaria en Colombia; la Ingeniería Básica de Diseño y “FEED” para el gran proyecto de Tuban en Indonesia; y un “FEED” para un importante complejo de olefinas para Ineos en Bélgica.

Las **ventas** alcanzaron los € 4.699 millones en 2019, lo que supuso un crecimiento del 7% frente al 2018. Esta mayor cifra de ventas pone de manifiesto cómo el progreso constante de la cartera está contribuyendo a las ventas.

El **beneficio de explotación** en 2019 aumentó hasta € 68,2 millones comparados con € 42,1 millones en 2018. Esto supone un incremento del 62% debido al crecimiento en las ventas, la contribución de mejores márgenes de los nuevos proyectos y el menor impacto de los proyectos en fase de entrega.

El **beneficio neto ajustado** fue de € 39,4 millones. Los ajustes incluyen el efecto de la normativa IFRS 16, elementos no recurrentes como una provisión por ajuste de impuestos para reducir el riesgo tributario y las plusvalías por la venta de activos no estratégicos, relacionados con el plan de desinversión de activos de la compañía.

La **posición de caja neta** a finales de diciembre de 2019 se incrementó hasta € 371 millones, desde los € 258 millones hace un año. Este incremento en la caja neta es reflejo de una mejora en el capital circulante, siguiendo la progresión natural de los distintos proyectos en sus distintas fases. No se produjeron anticipos de clientes significativos durante el trimestre.

Previsiones y guía para 2020

Las perspectivas de contratación son positivas a medio plazo, apoyadas por una cartera de oportunidades a ofertar muy alta y con gran dinamismo, que se mantiene consistentemente por encima de los 40.000 millones de dólares este año, y que está además muy diversificada geográficamente y tecnológicamente.

Teniendo en cuenta los contratos y acuerdos más recientes, además de importantes iniciativas internas como el plan TR-ansforma, la guía de la compañía para 2020 es:

- Ventas: € 5.200 millones a – €5.500 millones
- Margen operativo (EBIT/Ventas): superior al 3%

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Las perspectivas para Técnicas Reunidas son muy alentadoras. La cartera de oportunidades a ofertar continúa incrementándose a medida que los clientes tradicionales repiten con nosotros y nuevos clientes nos van conociendo mejor. Estamos recogiendo los frutos de nuestras de haber ejecutado con éxito y calidad, lo que atrae a a esos clientes y es la palanca para ser invitados a un número creciente de proyectos por todo el mundo. La cartera de oportunidades continúa transformándose en un flujo progresivo de nuevas adjudicaciones. En este sentido, estamos muy orgullosos de haber sido seleccionados de nuevo por Sonatrach para liderar uno de los proyectos más importantes de nuestro sector, que será de vital importancia en el desarrollo de Argelia.

2019 marcó un punto de inflexión para la compañía. Hemos tenido que entregar el mayor y más complejo volumen de proyectos de nuestra historia en un entorno muy complicado. Lo hemos hecho con éxito y esperamos un año 2020 muy positivo. Hemos conseguido entregar o mitigar los riesgos de proyectos de gran tamaño y complejidad; la cartera se ha renovado; y el plan TR-ansforma se está implantando. Estos son los principales catalizadores para lograr en 2020 unas ventas sólidas, un crecimiento de márgenes y un perfil de negocio con menor riesgo.

En este contexto, esperamos una mayor contribución en nuestras futuras adjudicaciones de fórmulas de contratación de mayor valor añadido como FEEDs competitivos, proyectos por servicios y contratos “Open Book”. Algunos ejemplos recientes son: el proyecto EPm en Canadá para CKPC, el FEED competitivo para Ineos en Bélgica y el importante FEED para Pertamina y Rosneft en Indonesia. En ambos FEED, aspiramos a participar en futuras fases de dichos proyectos, con un mayor conocimiento de los mismos. Además, en cuanto a mitigación del riesgo, me gustaría recalcar la relevancia de la firma de dos contratos de preservación y mantenimiento con Petroperú en Talara y con KIPIC en Kuwait, lo que reconoce la culminación con éxito de nuestro trabajo en dichos proyectos.

En resumen, comenzamos 2020 con gran confianza, basada en una cartera renovada, ventas crecientes y mejores márgenes. Y, lo que es más importante, nuestro éxito se

fundamenta en la gran cualificación de nuestros empleados. Estoy seguro de que nuestros ingenieros y técnicos, que gozan de un gran reconocimiento en el sector, estarán a la vanguardia de la innovación tecnológica que nuestros clientes demandan para liderar esta nueva era de transición energética.

Las principales magnitudes de 2019 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Diciembre	2019 € millones	2018 € millones	Var. %
Cartera	10.026	8.981	12%
Ingresos Ordinarios	4.699	4.396	7%
EBITDA ⁽¹⁾	110,2	61,1	80%
<i>Margin</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,4%</i>	
EBIT ⁽¹⁾	68,2	42,1	62%
<i>Margin</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,0%</i>	
Beneficio Neto ⁽²⁾	-10,0	14,4	-169%
<i>Margin</i>	<i>-0,2%</i>	<i>0,3%</i>	
Beneficio Neto Ajustado	39,4	14,4	173%
<i>Margin</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,3%</i>	
Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾	371	258	44%

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá hoy una conferencia sobre resultados a la 16:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

Cabe recordar que la compañía celebrará un Capital Markets Day en Londres el próximo 26 de marzo, donde inversores institucionales y analistas tendrán la oportunidad de conocer a la alta dirección y expertos técnicos de Técnicas Reunidas y conocer más acerca de la compañía, las perspectivas de futuro y las tendencias del mercado.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería ExxoMobil	Singapur	ExxonMobil
	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO
	Refinería Baku	Azerbaijan	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex
	Refinería Talara	Peru	Petroperu
	Refinería Jazan*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería RAPID*	Malasia	Petronas
Planta polietileno	Canadá	Nova Chemicals	
Upstream y Gas	Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
	Planta de gas Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADGAS LNG
	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	GICC Jazan*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Energía	Reducción emisiones	Canadá	SUNCOR
	Conversión a ciclo combinado	Colombia	Termocandelaria
	Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna
	Tierra Mojada*	México	Fisterra Energy
	Kilpilahhti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis

* Proyecto en fase de comisionado o realizando servicios de puesta en funcionamiento de la planta

Cartera a 31 de diciembre de 2019

A cierre de diciembre de 2019, la cartera de Técnicas Reunidas se situó en €10.026 millones, lo que representa un crecimiento del 12% respecto al año anterior. Los proyectos de la división de petróleo y gas representaron un 94% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 6%. En el cuarto trimestre, la compañía fue seleccionada para ejecutar nuevos proyectos en Argelia, Canadá, Indonesia, Colombia y Bélgica. El proyecto de Argelia para Sonatrach, firmado a principios de enero, se incluirá en la cartera en el primer trimestre de 2020, junto con el proyecto para CKPC. A finales de diciembre, el volumen de contratos adjudicados fue de € 4.886 millones.

Adjudicaciones del 1T 2020

- **Refinería de petróleo en Argelia:** Sonatrach, la empresa estatal de hidrocarburos de Argelia, y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la construcción integral de una refinería de petróleo en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto será ejecutado en consorcio con Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será líder con una participación del 55%. El contrato se firmó a principios de enero.

El importe aproximado del contrato es de \$ 3.700 millones, siendo la participación de TR de más de \$ 2.000 millones. Esta nueva refinería tendrá una

capacidad de cinco millones de toneladas al año. Las operaciones de este complejo se espera que comiencen durante la primera mitad del 2024.

El alcance del proyecto incluye la ejecución integral de una nueva refinería, incluyendo todas las unidades de procesos y medioambientales, así como los servicios auxiliares necesarios. El proyecto comprende algunas de las unidades más avanzadas de procesos con tecnologías enfocadas para la conversión profunda, la producción de combustibles limpios y al cumplimiento de los requisitos medioambientales más exigentes.

La nueva refinería de Hassi Messaoud es uno de los mayores proyectos realizados en Argelia y forma parte de un ambicioso programa que tiene como objetivo incrementar la producción local de energía para dar respuesta a la creciente demanda en el país, a la vez que se adaptan los productos petrolíferos consumidos a los estándares medioambientales europeos (Euro V). El diseño de la planta cumplirá con las normas de seguridad y medioambientales más estrictas tanto en su construcción como su operación.

- **Proyecto de Producción de Polipropileno para CKPC en Alberta, Canada:** CKPC y Técnicas Reunidas firmaron un contrato, en modalidad de reembolsable, para la ejecución de una planta de Producción de Polipropileno (PP Project), ubicada en Sturgeon County, en la Provincia de Alberta, Canadá. CKPC es un consorcio al 50/50 entre la Petrochemical Industries Company de Kuwait K.S.C. (KPIC) y Pembina Pipeline Corporation (Pembina).

La planta de Producción de Polipropileno forma parte del complejo PDH/PP, que convertirá propano en 550.000 toneladas de polipropileno por año.

El polipropileno (PP) es uno de los componentes básicos más comunes utilizados en la industria manufacturera del mundo y es totalmente reciclable, lo que contribuye en gran medida a la economía circular. El PP es ligero, resistente al calor y al impacto, transparente y no reactivo. Estas características hacen del PP una base ideal para productos que se encuentran en la vida diaria, como: dispositivos médicos, piezas de automóviles, contenedores de almacenamiento de alimentos, billetes de banco, entre muchos otros usos. El proyecto también ayudará a la diversificación de productos intensivos en energía fabricados en Alberta.

El diseño del proceso está basado en la tecnología UNIPOL de W.R. Grace, uno de los procesos líderes y más eficientes para la producción de polipropileno. Algunas de las ventajas técnicas de esta tecnología son sus condiciones de funcionamiento moderadas (baja temperatura y presión), así como su menor cantidad de piezas móviles y una menor necesidad de equipamiento que otras tecnologías de la competencia.

El alcance del trabajo incluye los Servicios de Ingeniería y Aprovisionamiento para todas las unidades de operación de la Planta de Polipropileno, incluida la purificación, reacción, filtrado y pelletización de polipropileno, y un sistema de

manejo de trietilaluminio (TEAL), manejo del producto, transporte neumático, silos mezcladores y estación de carga de vagones de trenes. El proyecto incluye diseños de reducción de carbono como la recuperación por respiradero. Este contrato, ejecutado en modalidad de reembolsable, supondrá para TR más de 700.000 horas de ingeniería.

Este proyecto supone una contribución significativa a las economías locales, provinciales y canadienses, reduciendo la dependencia del mercado externo para la industria manufacturera y brinda una solución sostenible para el propano producido en Alberta.

El proyecto representa un paso más en la consolidación de la presencia de TR en Canadá, donde lleva ejecutando proyectos desde 2012. Este es el segundo proyecto de polímero ejecutado en este país, lo que demuestra la fuerte huella de Técnicas Reunidas en el sector petroquímico de Canadá.

Adjudicaciones del 4T 2019

- **Conversión a ciclo combinado de la planta de turbinas de gas de Termocandelaria en Cartagena, Colombia:** El objetivo de la inversión es incrementar la producción actual, mejorando la eficiencia general de la planta y, al mismo tiempo, reduciendo en un 30% su huella de carbono. También proporcionará a Colombia una capacidad adicional de generación en base flexible, que apoyará el incremento de generación hidroeléctrica y de otras energías renovables. Este proyecto confirma la fortaleza de TR en el mercado energético latinoamericano.
- **FEED para Ineos en Amberes, Bélgica:** TR ejecutará un FEED competitivo para el paquete UPI de servicios auxiliares, energía y otras infraestructuras de un gran complejo de olefinas, el cual supone la mayor inversión de la industria química europea en los últimos 20 años y será una referencia en términos de eficiencia energética. En caso de ser elegida, TR podría convertir posteriormente este proyecto FEED en un proyecto EPC.
- **Ingeniería Básica de Diseño y FEED para el Proyecto de Tuban, Indonesia:** Un consorcio de la empresa estatal de hidrocarburos con PT Pertamina (55%) y la rusa PJSC Rosneft Oil Company (45%), seleccionó a TR para ejecutar la Ingeniería Básica de Diseño y el FEED para el mega proyecto de Tuban, Java Oriental, Indonesia. Este proyecto empleará un promedio de 500 ingenieros durante un plazo de 21 meses, con más de 700 ingenieros trabajando en punta. Esta adjudicación reconoce el liderazgo de TR en la prestación de servicios de ingeniería de alto valor añadido en plantas complejas de procesamiento de petróleo y gas y consolida aún más la posición de TR en el mercado de Asia Pacífico. El objetivo de la inversión de Tuban será satisfacer las necesidades energéticas de Indonesia a un costo razonable y con los más altos estándares de seguridad, sostenibilidad y respeto por el medio ambiente.

- **Proyecto de reducción de emisiones para Suncor:** en consorcio al 50% con Ledcor Group, proyecto para la ejecución de una importante planta de cogeneración para el “Coke Boiler Replacement Project”. Este proyecto reducirá frente a la situación actual: las emisiones de gases de efecto invernadero en un 25%; las emisiones de dióxido de azufre en un 45%; las emisiones de dióxido de nitrógeno en un 15%; y reducirá el consumo de agua en un 20%

Ingeniería de diseño y la Investigación y Desarrollo de proyectos

La compañía está siendo adjudicada de manera continua con estudios conceptuales, estudios de viabilidad y FEEDs. Estos proyectos contribuyen a fortalecer la relación con nuestros clientes y son cruciales para seguir desarrollando nuestras capacidades técnicas y tecnológicas. La compañía está reforzando su estrategia de realizar más proyectos de este tipo. Además, Técnicas Reunidas participa en diferentes proyectos de investigación y desarrollo de nuevas tecnologías. Los principales proyectos de este tipo que se han adjudicado en 2019 se enumeran a continuación.

FEEDs de 2019 y otros proyectos tecnológicos

Además del FEED de Tuban anunciado en el cuarto trimestre de 2019, en lo que va de año, la compañía resultó adjudicataria de varios proyectos relevantes de ingeniería de diseño:

- FEED/OBE para la planta de Hidrotratamiento de Biodiesel (HVO) para GUNVOR en Rotterdam, Holanda.
- FEED competitiva para la planta de Polietileno Linear (PEL) para Repsol en Sines, Portugal.
- Estudio de viabilidad para una refinería de nueva construcción de Bontang en Indonesia.
- Servicios de apoyo de ingeniería para Petrogas Rima LLC en Oman.
- FEED para ADNOC Offshore para la expansión del campo petrolífero de Upper Zakum, en los Emiratos Árabes Unidos.
- Diseño conceptual para la expansión de la Refinería de Balongan en Indonesia.
- Dos Paquetes de Diseño de Proceso (“PDP”) para dos plantas petroquímicas para Sabic en China.
- Un Paquete de Diseño de Procesos ampliado para una unidad de Hydrocracker en Egipto para AXENS
- FEED para una inversión petroquímica en Turquía para SOCAR / BP.
- FEED / OBE para las nuevas especificaciones de combustible de 10 PPM’s para tres complejos de refino de YPF en Argentina (Mendoza, Buenos Aires y Neuquén)
- Contrato marco, que incluye ingeniería conceptual, básica y de detalle para la terminal GNL QUINTERO, en Chile.

Investigación y Desarrollo 2019

La actividad investigadora de TR está alineada con la hoja de ruta hacia una Europa eficiente en el uso de los recursos (COM (2011) 571 final) cuya visión para el año 2050 es la de una economía europea competitiva, sostenible e integradora que proporcione un elevado nivel de vida a los ciudadanos, pero con un impacto ambiental mucho menor al actual.

En concreto, TR está inmersa en investigaciones y desarrollos vinculados a:

- Medioambiente focalizado a la economía circular
- Materias primas críticas con el punto de mira puesto en el uso eficiente de los recursos y la sostenibilidad.
- Biorrefinerías como alternativa a las refinerías convencionales, disminuyendo la huella ambiental y promoviendo un modelo de negocio sostenible.

En este sentido, durante el año 2019 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en estas áreas en sus nuevas tecnologías ya desarrolladas y en 6 proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos:

Medioambiente (Economía Circular)

- Tecnología HALOMETTM: Tecnología de tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de Zn y otros metales.
- Proyecto I+D 3R2020: Proyecto CIEN (CDTI) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales no férricos en residuos industriales y domésticos.

Materias Primas Críticas

- Tecnología PHOS4LIFETM: Tecnología de producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales
- Proyecto I+D PUREPHOS: Proyecto PID (CDTI) para el desarrollo de nuevas tecnologías de purificación de ácido fosfórico a partir de materias primas minerales no convencionales.
- Proyecto I+D MONACITE: Proyecto PID (CDTI) para la obtención de tierras raras (Neodimio, Praseodimio, Gadolinio, Lantano y Europio) a partir de minerales tipo monacita.
- Proyecto I+D BIORECOVER: Proyecto Europeo (HORIZON 2020) para la recuperación de tierras raras y Platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Biorefinería

- Tecnología WALEVATM: Tecnología de valorización de residuos agroalimentarios, que actualmente se queman produciendo elevadas

emisiones de CO₂, mediante un proceso químico que posibilita la obtención de ácido levulínico.

- Proyecto I+D LIGNOPRIZED: Proyecto CIEN (CDTI) para la obtención de productos de alto valor añadido a partir de lignina procedente de residuos de biomasa.
- Proyecto I+D WALEVA-TECH: Proyecto PID (CDTI) obtención de productos de alto valor añadido a partir de residuos de biomasa lignocelulósicas.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		2019	2018	Var.
Enero - Diciembre		€ millones	€ millones	%
Ingresos Ordinarios (Ventas)		4.699,1	4.396,3	6,9%
Otros ingresos		7,8	6,8	
Ingresos totales		4.706,9	4.403,1	6,9%
Aprovisionamientos		-3.679,5	-3.436,6	
Costes de Personal		-610,8	-584,0	
Otros gastos de explotación		-306,4	-321,4	
EBITDA		110,2	61,1	80,5%
Amortización		-42,1	-18,9	
Beneficio de Explotación (EBIT)		68,2	42,1	61,7%
Resultado financiero		-12,6	-18,8	
Resultado por puesta en equivalencia		0,3	-1,0	
Beneficio antes de impuestos		55,8	22,3	150,3%
Impuesto sobre las ganancias		-65,8	-7,8	
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan		-10,0	14,4	-169,2%
Pérdida de Operaciones Interrumpidas		0,0	0,0	
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas		-10,0	14,4	-169,2%
Intereses Minoritarios		-0,8	-2,5	
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad		-9,2	12,0	-177,1%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS		2019		2018	Var.
Enero - Diciembre		€ millones	%	€ millones	%
Petróleo y Gas		4.273,5	90,9%	3.717,0	15,0%
Generación de Energía		330,9	7,0%	578,1	-42,8%
Infraestructuras e Industrias		94,7	2,0%	101,2	-6,4%
Ingresos Ordinarios (Ventas)		4.699,1	100%	4.396,3	6,9%

En 2019, las ventas alcanzaron € 4.699 millones, aumentando un 7% versus 2018. Esta mayor cifra de ventas pone de manifiesto cómo el progreso constante de la cartera está contribuyendo a las ventas (+12% año contra año; +31% incluyendo el proyecto de Argelia).

Las ventas de la **división de petróleo y gas** aumentaron un 15%, alcanzando € 4.274 millones en 2019. Los ingresos relacionados con esta división representaron aportaron la parte mayoritaria de la facturación total (91%):

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Dqum para DRPIC (Omán), el proyecto de Bapco para BAPCO (Bahrein) y Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el proyecto de Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita), ADGAS para ADNOC LNG y Bu Hasa para ADNOC Onshore (Emiratos Árabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** se situaron en € 331 millones en 2019, lo que representa un descenso del 43%, dado que cuatro de los seis proyectos de la división han entrado en la última fase de construcción. Este hecho ha afectado al margen operativo de la división, como consecuencia de la decisión de anticipar costes para terminar con éxito la fase de entrega, así como de la menor absorción de costes comerciales y de estructura de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Diciembre	2019 € millones	2018 € millones	Var. %
EBITDA	110,2	61,1	80,5%
<i>Margen</i>	2,3%	1,4%	
Beneficio de Explotación (EBIT)	68,2	42,1	61,7%
<i>Margen</i>	1,5%	1,0%	
Beneficio Neto*	-10,0	14,4	-169,2%
<i>Margen</i>	-0,2%	0,3%	

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Diciembre	2019 € millones	2018 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	170,7	142,6	19,7%
Costes no asignados a Divisiones	-102,5	-100,5	2,0%
Beneficio de explotación (EBIT)	68,2	42,1	61,7%

Financial Income/Expense Beneficio de Explotación (EBIT)	2019 € millones	2018 € millones
Resultado financiero*	-6,2	-2,5
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-12,1	-19,0
Plusvalías por venta de activos no estratégicos	17,7	-
Intereses por ajuste de impuestos	-12,1	-
Resultado financiero neto	-12,6	-21,5

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El **EBITDA** de 2019 fue € 110,2 millones, y el margen EBITDA fue de 2,4%. El impacto de la aplicación de IFRS 16 fue de € 28,5 millones. Por tanto, el EBITDA excluyendo este impacto se situó en € 81,7 millones, con un crecimiento del 33,7% comparado con el mismo periodo del año pasado.

El **EBIT** de 2019 fue € 68,2 millones, lo que compara con una cifra de € 42,1 millones en 2018. El margen EBIT fue 1,5%. Este margen incluye los mejores márgenes de nuevos proyectos y el menor impacto de proyectos en fase de entrega. El EBIT excluyendo el efecto IFRS 16 fue € 68,1 millones.

El **beneficio neto ajustado** fue € 39,4 millones. Esta cifra incluye los siguientes tres ajustes:

Concepto	Dic 19
(+) Beneficio neto	-10,0
(-) Efecto IFRS 16	0,6
(+) Ajuste de impuestos	64,5
(-) Desinversión de activos no estratégicos	-15,8
BENEFICIO NETO AJUSTADO	39,4

- Impacto de IFRS 16 por importe de € 0,9 millones.
- Un ajuste derivado de las actas en acuerdo con la inspección de Hacienda sobre de los ejercicios 2012, 2013 y 2014. Este ajuste está relacionado con la aplicación de las exenciones fiscales de proyectos a través de UTEs (“Unión Temporal de Empresas”). TR y Hacienda han acordado que la exención es parcialmente aplicable para estos años. La cantidad acordada es de € 55,4 millones más € 12,1 millones en concepto de intereses. Con estos acuerdos, la compañía ha conseguido reducir riesgos tributarios y eliminar incertidumbres en este área.
- Un ajuste por la plusvalía de € 17,7 millones, y su correspondiente efecto fiscal, derivada de la venta de la participación de TR en la compañía “Empresarios Agrupados”, como parte del plan de venta de activos no estratégicos ya anunciado por la compañía.

El **beneficio neto** fue € -10,0 millones y refleja el impacto del resultado financiero neto y los impuestos.

- El impuesto sobre beneficio que fue € 65,8 millones. La cifra ajustada fue € 11,6 millones, lo que supone una tasa fiscal efectiva del 22,8%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	2019	2018
31 de diciembre	€ millones	€ millones
ACTIVO		
Inmovilizado material e inmaterial	148,5	90,9
Inversiones en asociadas	3,4	12,7
Impuestos diferidos	387,4	319,3
Otros activos no corrientes	92,3	92,0
Activos no corrientes	631,7	514,9
Existencias	5,5	23,0
Deudores	2.672,1	2.421,7
Otros activos corrientes	18,3	19,7
Efectivo y activos financieros	952,8	745,6
Activos corrientes	3.648,6	3.210,0
TOTAL ACTIVOS	4.280,3	3.724,9
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS		
Fondos propios	330,0	358,6
Pasivos no corrientes	388,8	446,9
Deuda Financiera	296,5	388,5
Otros pasivos no corrientes	92,3	58,4
Provisiones	34,3	39,6
Pasivos corrientes	3.527,1	2.879,8
Deuda Financiera	285,8	99,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.978,6	2.654,1
Otros pasivos corrientes	262,7	126,3
Total Pasivos	3.950,3	3.366,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.280,3	3.724,9

FONDOS PROPIOS 31 de diciembre	2019 € millones	2018 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejerci	415,3	426,4
Autocartera	-73,8	-74,1
Reservas de cobertura	-24,2	-7,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	12,7	13,6
FONDOS PROPIOS	330,0	358,6

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de diciembre	2019 € millones	2018 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financi	2.695,8	2.464,4
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.241,4	-2.780,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-545,5	-315,9
Activos financieros corrientes	65,1	64,8
Efectivo y otros medios líquidos	887,6	680,8
Deuda financiera	-582,3	-487,9
POSICION NETA DE TESORERÍA	370,5	257,7
Tesorería neta + capital circulante neto	-175,0	-58,2

A finales de diciembre de 2019, los fondos propios de la compañía se situaron en € 330 millones, ligeramente por debajo del nivel de finales de diciembre de 2018, por un mayor impacto de las reservas de cobertura.

La posición neta de caja fue de € 370,5 millones. El incremento en la posición refleja la mejora del capital circulante, por el desarrollo natural de los distintos proyectos en sus distintas fases. No se produjeron anticipos significativos durante el trimestre. Estos niveles de caja están directamente relacionados con la alta exposición actual de la compañía a las condiciones de pago de Oriente Medio.

Por razones de homogeneidad, en el cálculo de la posición neta de caja no se incluyen como deuda financiera los nuevos pasivos que surgen de la implantación de la IFRS 16. Estos pasivos por arrendamientos ascienden a 42,9 millones de euros.

Cifras ajustadas de 2019

- **IFRS 16:** La aplicación de la normativa contable IFRS 16 tuvo un impacto positivo de € 28,5 millones en el EBITDA de 2019 y un descenso del beneficio neto de € 0,6 millones (neto de impuestos). En el balance, el aumento de activos fue de € 42,5 millones.
- **Elementos no recurrentes:** Estos ajustes incluyen elementos no recurrentes como la provisión por ajuste fiscal de € 55,4 millones más € 9,1 millones en intereses (neto de impuestos) y las plusvalías por a venta de activos no estratégicos de € 15,8 millones (neto de impuestos).

€ Millones	2019	IFRS 16	Elementos no recurrentes	2019 Adjusted
EBITDA	110,2	-28,5	-	81,7
DEPRECIACIÓN	-42,1	28,5	-	-13,6
EBIT	68,2	-0,1	-	68,1
RESULTADO FINANCIERO NETO	-12,4	0,9	-5,7	-17,1
IMPUESTOS	-65,8	-	54,2	-11,6
BENEFICIO NETO	-10,0	0,9	48,5	39,4
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	42,5	42,5	-	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	25,3	25,3	-	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	17,7	17,7	-	0,0

APÉNDICE

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

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

Concepto	Definición	Dic 19	Dic 18
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	4.706,9	4.403,1
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-4.638,8	-4.361,0
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	68,2	42,1
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	42,1	18,9
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	110,2	61,1

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

Concepto	Definición	Dic 19	Dic 18
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	110,2	61,1
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-42,1	-18,9
EBIT	Beneficio de explotación	68,2	42,1

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

Concepto	Definición	Dic 19	Dic 18
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos	887,6	680,8
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,1	64,8
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-582,3	-487,9
	Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	0,0	0,0
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	370,5	257,7

4. **Resultado neto ajustado** es una medida alternativa del rendimiento, utilizada por la Dirección para comparar el negocio sin incluir los elementos no recurrentes:

Concepto	Definición	Dic 19	Dic 18
(+) Beneficio neto	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones, resultado financiero e impuestos	-10,0	14,4
(-) Efecto IFRS 16	Impacto IFRS 16, neto de impuestos	0,6	0,0
(+) Ajuste de impuestos	Provisión por ajuste de impuestos, neto de impuestos	64,5	0,0
(-) Desinversión de activos no estratégicos	Plusvalía por desinversión de activos no estratégicos, neto de impuestos	-15,8	0,0
BENEFICIO NETO AJUSTADO	Beneficio neto excluyendo IFRS 16 y elementos no recurrentes	39,4	14,4

Disclaimer

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the Company) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company's results for the first nine months of 2019.

This document contains forward-looking statements of the Company and/or its management. These forward-looking statements such as statements relating to the Company's or management's intent belief or current expectations of the future growth in the Company's business and capital expenditure in the oil and gas industry in general are subject to risks and variables that are beyond the Company's control and that could materially and adversely affect the outcome and financial effects of the facts expressed implied or projected herein.

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

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

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



TECNICAS REUNIDAS

FULL YEAR RESULTS

January – December 2019

CONTENTS:

- 1. Highlights**
 - 2. Backlog**
 - 3. Consolidated Income Statement**
 - 4. Consolidated Balance Sheet**
- Appendix: Alternative Performance Metrics**

2019 Annual accounts audited by Deloitte and Price Waterhouse Coopers

1. MAIN HIGHLIGHTS

- **Backlog at € 10.0 billion at year end 2019, a 12% increase year on year**
- **Backlog at 11.8 billion, + 31%, including the Algerian project**
- **2019 Order intake of € 4.9 billion and 2020 YTD of € 1.9 billion**
- **Sales at € 4.7 billion**
- **Operating profit (EBIT) at € 68.2 million**
- **Adjusted net profit at € 39.4 million**
- **Net cash position of € 371 million**

Backlog at the end of 2019 was € 10.0 billion and grew by 12% year on year; € 11.8 billion (+31%) when including the important project for Sonatrach at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Algeria) with a value of USD 2 billion for the company. This contract was formally signed in early January and, therefore, will be included in the backlog in the first quarter of 2020. Moreover, in Canada, the company was awarded during Q1 2020 a large polypropylene cost-plus project by Canada Kuwait Petrochemical Coporation (CKPC).

In the fourth quarter, the most relevant additions to the backlog were: two energy efficiency projects for Suncor in Canada and for Termocandelaria in Colombia; a Basic Engineering Design (BED) and Front-End Engineering Design (FEED) for the important Tuban Project in Indonesia; and a FEED for a large Olefin Complex of Ineos in Belgium.

Total sales reached € 4.7 billion in 2019, growing 7% versus 2018. The higher sales figure reflects the steady progress in the contribution to sales of the growing backlog.

2019 Operating profit (EBIT) increased to € 68.2 million compared to 2018 EBIT of € 42.1 million. This represents a 62% increase due to sales growth, the contribution of the healthy margins of new projects and the lower impact of projects at the delivery stage.

Adjusted Net profit stood at € 39.4 million. Adjustments included IFRS 16 effect, non-recurrent items such as a provision for a tax settlement to mitigate corporate risk and capital gains from the sale of a non-core asset, in execution of the company's asset disposal plan.

Net cash position at the end of December increased to € 371 million, from €258 million a year ago. This increase in net cash reflects the improvement of working capital, following the natural progression of all different projects at different stages. No major downpayments took place in the quarter.

Outlook and Guidance for 2020

Positive medium-term outlook for awards based on a robust and dynamic pipeline of opportunities, spread over all regions and products, and consistently maintained at record levels, reaching USD41 billion, at December 2019.

Taking into consideration the recent contracts and agreements, as well as major internal initiatives, such as the TR-ansforma plan, the company guided for 2020:

- Sales: € 5,200 million – €5,500 million
- Operating Margin (EBIT/Sales): above 3%

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“Técnicas Reunidas’ prospects look encouraging and motivating. The bidding pipeline continues to improve as old customers repeat with us and new customers get to know Técnicas Reunidas better. We are reaping the fruits of quality and successful delivery, attracting new clients and being invited to an increasing number of projects all around the world. The pipeline continues to move into a flow of new awards. In this regard, we are very proud of having been selected again by Sonatrach to lead one of the most important projects in our sector that will be key for the development of Algeria.

2019 was a turning point for the company. We had to deliver the largest and most complex volume of projects in our history in a difficult environment. We succeeded and now we can look forward to a very positive year 2020. Major complex projects have been delivered or de-risked, backlog has been renewed and the TR-ansforma plan is being implemented. These are catalysts for strong sales, margin improvement and lower risk business profile.

In this context, we are expecting a higher contribution to our future awards coming from added-value schemes such as competitive FEEDs, early engagement projects, cost plus and Open Book contracts. From the very recent awards, some clear examples are: the cost-plus project in Canada for CKPC, the competitive FEED for Ineos in Belgium and the very large FEED for Pertamina and Rosneft in Indonesia. In both FEED cases, we aim to participate in further phases of those investments, with a deeper knowledge of the projects. Also, in terms of risk mitigation, I would highlight the relevance of the signature of two preservation and maintenance contracts with Petroperú in Talara and KIPIC in Kuwait, that acknowledge the successful completion of our work in those investments.

In sum, as mentioned above, we are starting 2020 with confidence, based on a renewed backlog, growing sales and improved margins. Most importantly, our success relies on the top qualification of our employees. I am sure our highly recognized engineers and technical experts will be at the forefront of the technological innovation that our clients are requiring to address this new era of energy transition.”

The main figures for the FY 2019 are the following ones:

HIGHLIGHTS <i>January - December</i>	FY 2019 € million	FY 2018 € million	Var. %
Backlog	10,026	8,981	12%
Net Revenues	4,699	4,396	7%
EBITDA ⁽¹⁾	110.2	61.1	80%
<i>Margin</i>	<i>2.3%</i>	<i>1.4%</i>	
EBIT ⁽¹⁾	68.2	42.1	62%
<i>Margin</i>	<i>1.5%</i>	<i>1.0%</i>	
Net Profit ⁽²⁾	-10.0	14.4	-169%
<i>Margin</i>	<i>-0.2%</i>	<i>0.3%</i>	
Adjusted Net Profit ^(1,2)	39.4	14.4	173%
<i>Margin</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.3%</i>	
Net Cash Position ⁽¹⁾	371	258	44%

⁽¹⁾ Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

⁽²⁾ Profit for the year from continuing operations.

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 4:00 PM CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>.

As a reminder, the company will hold a Capital Markets Day in London next 26th March, where investors and analysts will have the opportunity to meet Técnicas Reunidas' senior management and technical experts and learn more about our company, outlook and market trends.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client
Refining and Petrochemical	ExxonMobil refinery	Singapore	ExxonMobil
	Sitra refinery	Bahrain	BAPCO
	Baku refinery	Azerbaijan	SOCAR
	Duqm refinery	Oman	DRPIC
	Ras Tanura refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC
	Minatitlán refinery	Mexico	Pemex
	Talara refinery	Peru	Petroperu
	Jazan refinery*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	RAPID refinery*	Malaysia	Petronas
	Polyethylene plant	Canada	Nova Chemicals
Upstream & Gas	Marjan	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Bu Hasa	United Arab Emirates	ADNOC Onshore
	Das Island	United Arab Emirates	ADNOC LNG
	Haradh	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Fadhili*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	Jazan IGCC*	Saudi Arabia	Saudi Aramco
Power	Emissions reduction	Canada	SUNCOR
	Combined cycle conversion	Colombia	Termocandelaria
	Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada*	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilahti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis

* Project in mechanical completion or carrying out services for the start up phase of the plant

Backlog as of December 31st, 2019

At the end of December 2019, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 10,026 million, which represents a growth of 12% year on year. The Oil and Gas projects comprised 94% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 6%. In the fourth quarter, the company has been selected to undertake several major new projects in Algeria, Canada, Indonesia, Colombia and Belgium. The Algerian project for Sonatrach, signed in early January, will be included in the backlog as of Q1 2020, together with the CKPC project. As of December 2019, the volume of new contracts awarded was € 4,886 million.

Q1 2020 Awards

- **Grassroots refinery in Algeria:** Sonatrach, the Algerian National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed a contract for the execution of project for a grassroots refinery, at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, in Algeria. The project will be executed in a Joint Venture (JV) with Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas will be the leader of the JV, with a 55% share. The contract was formally signed in early January.

The contract has an approximate total value of US\$ 3,700 million, with the share of TR exceeding US\$ 2,000 million. The new refinery will have a

processing capacity of five million tons/year. Refining operations are expected to start during the first half of 2024.

The scope of the project includes the execution of a completely new refinery, including all the process and environmental units, as well as the necessary auxiliary services. The project includes some of the most advanced processing units, with technologies that are targeted to deep conversion, clean fuel production and fulfilment of stringent environmental requirements.

The Hassi Messaoud project is one of the largest investments made in Algeria and is part of an ambitious program, with the objective of increasing the local production of energy products to meet with Algeria's increasing demand, while oil products consumed are adapted to European environmental standards (Euro V). The design and execution of the plant will aim to accomplish the most stringent safety and environmental standards.

- **Polypropylene Production Project by CKPC in Alberta, Canada:** This Contract, signed in a reimbursable basis, involves the execution of a Polypropylene Production (PP) facility, at a site located in Sturgeon County, in the Province of Alberta, Canada. CKPC is a 50/50 joint venture between Kuwait's Petrochemical Industries Company K.S.C. (KPIC) and Pembina Pipeline Corporation (Pembina).

The Polypropylene Production Project is part of the major PDH/PP Facility which will convert propane into 550,000 tons of polypropylene per year.

Polypropylene (PP) is one of the world's most commonly used building blocks in the manufacturing industry and it is fully recyclable, thus greatly contributing to the circular economy. PP is lightweight, heat and impact resistant, transparent and not reactive. These attributes make PP an ideal foundation for products found in daily life. The project will also help to the diversification of energy intensive products manufactured in Alberta.

The process design is based on W.R. Grace's UNIPOL Technology, one of the leading and most efficient process for polypropylene production. Some of the technical advantages of this technology are its mild operating conditions (low temperature and pressure), as well as its fewer moving parts and lower need for equipment than other competing technologies. The project includes carbon reduction designs as per vent recovery. This contract, executed on a reimbursable basis, will imply for TR more than 700,000 engineering hours.

This project makes a meaningful contribution to the local, provincial and Canadian economies, reducing the external market dependence for the manufacturing industry and gives a sustainable solution for the propane produced in Alberta.

The project represents a new step in the consolidation of TR's presence in Canada, where it has been executing projects since 2012. This is the second polymer project executed in this country, which demonstrates the strong footprint of Técnicas Reunidas in the petrochemical sector in Canada.

Q4 2019 Awards

- **Conversion to combined cycle of Termocandelaria's gas turbine power plant in Cartagena (Colombia):** The objective of the investment is to increase the output of current operations by improving the overall efficiency of the plant and, at the same time, reducing by 30% its carbon footprint. Additionally, it will provide Colombia with extra flexible base load capacity to support hydro and other renewable energies deployment. It will be completed in 31 months. This project confirms TR's strength in the Latin American energy market.
- **FEED for INEOS in Antwerp, Belgium:** TR will be executing a FEED for the Utilities, Power and Infrastructure Package of INEOS' large Olefin Complex, which is the biggest investment in the European Chemical Industry in the last 20 years and a landmark in terms of energy efficiency. Técnicas Reunidas, if selected, could potentially convert this FEED into an EPC project.
- **BED and FEED for Tuban Project, Indonesia:** A joint venture of Indonesian state oil and gas company PT Pertamina (55%) and Russian PJSC Rosneft Oil Company (45%) selected Técnicas Reunidas for executing the BED and FEED for its mega project at Tuban, East Java, Indonesia. This project will employ an average of 500 engineers for a total duration of 21 months, with more than 700 engineers working at the peak. This award recognises the leadership of TR executing high value-added engineering services in complex oil and gas processing plants and further consolidates TR's position in the Asia-Pacific market. The objective of the Tuban investment will be to meet the energy needs of Indonesia at a reasonable cost and with the highest standards of safety, sustainability and respect for the environment.
- **Emissions reduction project contract for Suncor:** a 50% partnership with Ledcor Group for the execution of a major cogeneration plant for the Coke Boiler Replacement Project for Suncor. This project will reduce greenhouse gas emissions by a 25%; sulphur dioxide emissions by 45%; nitrogen dioxide emissions by 15%; and will lower water consumption by 20%.

Engineering design and research and development projects

The company is continuously awarded conceptual studies, feasibility studies and FEEDs. These projects contribute to strengthening our relationship with clients and are crucial to keep developing our leading technical and technological capabilities. The company is reinforcing its strategy to carry out more projects of this type. Also, Técnicas Reunidas participates in different projects for research and development

of new technologies. The major projects of this kind awarded in 2019 are listed below.

2019 FEEDs and other technological projects

In addition to the significant Tuban FEED and to the one for INEOS beforementioned, the company was awarded during 2019 several other key FEEDs:

- FEED/OBE for Biodiesel Hydrotreating Plant (HVO) for GUNVOR in Rotterdam.
- Competitive FEED for Linear Polyethylene Plant (PEL) for Repsol in Sines (Portugal).
- FEED for ADNOC in Upper Zakum offshore oilfield expansion in the UAE.
- Feasibility Study for Bontang New Grassroot Refinery in Indonesia.
- Engineering Support Services for Petrogas Rima LLC in Oman.
- Conceptual Design for the expansion of the Balongan Refinery in Indonesia.
- Two Process Design Packages (PDP) for two petrochemical plants for Sabic in China.
- An extended Process Design Package for Hydrocracker Unit for AXENS in Egypt.
- FEED for a petrochemical investment for SOCAR/BP in Turkey.
- FEED/OBE of New Fuels Specifications 10 PPM Project for three refining complexes of YPF in Argentina (Mendoza, Buenos Aires and Neuquén).
- Framework contract, which includes conceptual, basic and detail engineering for the GNL QUINTERO terminal, in Chile.

Research and Development projects

TR's research activity is focused on developing a competitive, sustainable and integrated European economy following the European communication for a more Resource Efficient Europe (COM (2011) 571 final), that provides a high standard of living for citizens but with a much lower environmental impact.

Specifically, TR is involved in research and development linked to:

- Environment (Circular Economy).
- Critical Raw Materials with a focus on the efficient use of resources and sustainability.
- Biorefineries as an alternative to conventional refineries, reducing the environmental footprint and promoting a sustainable business model.

In this respect, during 2019 Técnicas Reunidas has continued work on proven industrial technologies and has extended its presence in the above mentioned areas by participating in six research and development Projects:

Environment (Circular Economy)

- HALOMET™ Technology: Process developed to recover Zn among other metals from urban waste incineration residues.
- R+D 3R2020 Project: Development of innovative technologies to recover nonferrous metals from domestic and industrial residues.

Critical Raw Materials

- PHOS4LIFE™ Technology: Technical Grade Phosphoric Acid production from water treatment plant sewage ashes.
- R+D PUREPHOS Project: Alternative routes for phosphoric acid purification from non-conventional raw materials.
- R+D MONAZITE Project: Production of rare earths such as Neodymium, Praseodymium, Gadolinium, Lanthanum and Europium from monazite ores.
- R+D BIORECOVER Project: Recovery rare earths and platinum from primary and secondary resources.

Biorefinery

- WALEVA™ Technology: Production of levulinic acid from agricultural biomass residues which are currently burnt.
- R+D LIGNOPRIZED Project: Recovery of high added value products from lignin bearing biomass residues.
- R+D WALEVA-TECH Project: Production of high added value products from lignocellulosic biomass residues.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	FY 2019 € million	FY 2018 € million	Var. %
Net Revenues	4,699.1	4,396.3	6.9%
Other Revenues	7.8	6.8	
Total Income	4,706.9	4,403.1	6.9%
Raw materials and consumables	-3,679.5	-3,436.6	
Personnel Costs	-610.8	-584.0	
Other operating costs	-306.4	-321.4	
EBITDA	110.2	61.1	80.5%
Amortisation	-42.1	-18.9	
EBIT	68.2	42.1	61.7%
Financial Income/ expense	-12.6	-18.8	
Share in results obtained by associates	0.3	-1.0	
Profit before tax	55.8	22.3	150.3%
Income taxes	-65.8	-7.8	
Profit for the year from continuing operation	-10.0	14.4	-169.2%
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	0.0	
Profit for the year	-10.0	14.4	-169.2%
Non-controlling interests	-0.8	-2.5	
Profit Attributable to owners of the parent	-9.2	12.0	-177.1%

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	FY 2019 € million	%	FY 2018 € million	Var. %
Oil and gas	4,273.5	90.9%	3,717.0	15.0%
Power & Water	330.9	7.0%	578.1	-42.8%
Other Industries	94.7	2.0%	101.2	-6.4%
Net Revenues	4,699.1	100%	4,396.3	6.9%

In 2019, sales reached € 4,699 million, growing 7% versus 2018. The higher sales figure reflects the steady progress in the contribution to sales of the growing backlog (+12% year on year; +31% including Algeria's project).

Sales from the **oil and gas division** went up 15% and reached € 4,274 million for the 2019. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (91%):

- Refining and Petrochemical: The projects with the highest contribution to sales were the following: Duqm for DRPIC (Oman), Bapco project for the

Bahrain Petroleum Company (BAPCO) and Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia).

- Upstream and Natural Gas: The main contributors to sales were: the Haradh project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the ADGAS project for ADNOC LNG and Bu Hasa project for ADNOC ONSHORE (United Arab Emirates).

Revenues from the **power division** stood at € 331 million in 2019, which represents a decrease of 43%, since four out of the six projects of the division have moved to the latest stage of construction. This fact impacted the operational margin of the division, due to the decision of anticipating costs for acceleration plans and environmental requirements to reach successful delivery, and the lower absorption of the commercial costs and divisional overheads.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - December	FY 2019 € million	FY 2018 € million	Var. %
EBITDA	110.2	61.1	80.5%
Margin	2.3%	1.4%	
EBIT	68.2	42.1	61.7%
Margin	1.5%	1.0%	
Net Profit*	-10.0	14.4	-169.2%
Margin	-0.2%	0.3%	

*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - December	FY 2019 € million	FY 2018 € million	Var. %
Operating Profit from divisions	170.7	142.6	19.7%
Costs not assigned to divisions	-102.5	-100.5	2.0%
Operating profit (EBIT)	68.2	42.1	61.7%

Financial Income/Expense EBIT	FY 2019 € million	FY 2018 € million
Net financial Income *	-6.2	-2.5
Gains/losses in transactions in foreign currency	-12.1	-19.0
Capital gains from sale of non-core asset	17.7	-
Tax settlement interests	-12.1	-
Financial Income/Expense	-12.6	-21.5

* Financial income less financial expenditure

2019 EBITDA was € 110.2 million, and EBITDA margin was 2.4%. The impact of the application of IFRS 16 was € 28.5 million. Therefore, EBITDA excluding this impact,

stood at € 81.7 million, with a growth of 33.7% compared to the same period last year.

2019 EBIT was € 68.2 million, that compares to the 2018 EBIT of € 42.1 million. Operating profit margin was 1.5%. This operating profit margin includes the healthy margins of newer projects and the lower impact of projects at the delivery stage. The figure for EBIT, excluding IFRS 16 effect, was € 68.1 million.

Adjusted net profit was € 39.4 million. This figure includes three adjustments:

Concept	Dec 19
(+) Net profit	-10.0
(-) IFRS 16 effect	0.6
(+) Tax settlement, net of taxes	64.5
(-) Capital gains from sale of non-core asset, net of taxes	-15.8
ADJUSTED NET PROFIT	39.4

- IFRS 16 impact of € 0.9 million;
- A tax settlement agreed with the Spanish Tax Inspection (“In Agreement Assessment”) for the corporate tax of the financial year 2012, 2013 and 2014. This agreement is related to the application of taxation exemptions to project execution through entities called UTEs (“Union Temporal de Empresas”). TR and the Tax Inspection have agreed that the exemption is partially applicable for these years. The amount of the “In Agreement Assessment” is € 55.4 million plus € 12.1 million of interests. With these agreements, the company reduces tax liability risk and eliminates uncertainties in this matter.
- The capital gain of € 17.7 million, and its tax effect, from the sale of TR’ stake in the company “Empresarios Agrupados”, as part of the disposal plan of non-core assets, already announced by the company.

Net profit was € -10.0 million and reflects the impact of financial results and taxes.

- The accounted company income tax stood at € 65.8 million. The adjusted income tax stood at €11.6 million, which represents an effective tax rate of 22.8%.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET December, the 31st	FY 2019 € million	FY 2018 € million
ASSETS:		
Non-current Assets		
Tangible and intangible assets	148.5	90.9
Investment in associates	3.4	12.7
Deferred tax assets	387.4	319.3
Other non-current assets	92.3	92.0
	631.7	514.9
Current assets		
Inventories	5.5	23.0
Trade and other receivables	2,672.1	2,421.7
Other current assets	18.3	19.7
Cash and Financial assets	952.8	745.6
	3,648.6	3,210.0
TOTAL ASSETS	4,280.3	3,724.9
EQUITY AND LIABILITIES:		
Equity	330.0	358.6
Non-current liabilities		
Financial Debt	296.5	388.5
Other non-current liabilities	92.3	58.4
Long term provisions	34.3	39.6
Current liabilities		
Financial Debt	285.8	99.4
Trade payable	2,978.6	2,654.1
Other current liabilities	262.7	126.3
Total liabilities	3,950.3	3,366.3
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	4,280.3	3,724.9

EQUITY December, the 31st	FY 2019 € million	FY 2018 € million
Shareholders' funds + retained earnings	415.3	426.4
Treasury stock	-73.8	-74.1
Hedging reserve	-24.2	-7.3
Interim dividends	0.0	0.0
Minority Interest	12.7	13.6
EQUITY	330.0	358.6

NET CASH POSITION December, the 31st	FY 2019 € million	FY 2018 € million
Current assets less cash and financial assets	2,695.8	2,464.4
Current liabilities less financial debt	-3,241.4	-2,780.4
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-545.5	-315.9
Financial assets	65.1	64.8
Cash and cash equivalents	887.6	680.8
Financial Debt	-582.3	-487.9
NET CASH POSITION	370.5	257.7
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-175.0	-58.2

At the end of December 2019, equity of the company was € 330 million, slightly below to the end of December 2018 level, impacted by the hedging reserves.

Net cash position stood at € 370.5 million. This increase in net cash reflects the improvement of working capital, following the natural progression of all different projects at different stages. No major downpayments took place in the quarter. Cash levels are linked to the company's exposure to current client payment terms of the Middle East region.

For consistency, the net cash figure does not include the new lease liabilities arising from IFRS 16 implementation as financial debt. These lease liabilities amounted to € 42.9 million for 2019.

2019 Adjusted figures

- **IFRS 16:** The application of the new financial reporting standard IFRS 16 had a positive impact of € 28.5 million in the full year 2019 EBITDA and a decrease in net profit of € 0.6 million (net of tax). In the balance sheet, the increase in assets was € 42.5 million.
- **Non-recurrent items:** Adjustments included non-recurrent items such as a provision for a tax settlement of € 55.4 million plus € 9.1 million of interests (net of tax) and capital gains from the sale of a non-core asset of € 15.8 million (net of tax).

€ Million	FY 2019	IFRS 16	Non-recurrent items	FY 2019 Adjusted
EBITDA	110.2	-28.5	-	81.7
DEPRECIATION	-42.1	28.5	-	-13.6
EBIT	68.2	-0.1	-	68.1
NET FINANCIAL RESULT	-12.4	0.9	-5.7	-17.1
TAX	-65.8	-	54.2	-11.6
NET PROFIT	-10.0	0.9	48.5	39.4
"RIGHT OF USE" ASSETS	42.5	42.5	-	0.0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	25.3	25.3	-	0.0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	17.7	17.7	-	0.0

APPENDIX: ALTERNATIVE PERFORMANCE METRICS (“APMs”)

- EBITDA** (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”) is a financial indicator used by Management to measure the Group’s ability to generate profits considering only its operations and allows the comparison with other oil services sector companies. It is calculated by deducting from the operating profit, the amortisation and impairments.

Concept	Definition	Dec 19	Dec 18
(+) Revenues	Revenues and other income	4,706.9	4,403.1
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment	-4,638.8	-4,361.0
= Operating income	Revenues - Operating expenses	68.2	42.1
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	42.1	18.9
EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	110.2	61.1

- EBIT** is defined as “Earnings Before Interest and Taxes”: It is an indicator of the operating income of the group prior deducting interest and taxes. This indicator is used by Management, together with EBITDA, when comparing to other oil services sector companies. EBIT is equivalent to the “operating profit”. Its calculation was as follow:

Concept	Definition	Dec 19	Dec 18
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	110.2	61.1
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-42.1	-18.9
EBIT	Operating income	68.2	42.1

- Net Cash** is the alternative performance metric, used by Management, to measure the level of liquidity of the Group. It is calculated as the difference between “cash and cash equivalents” plus “financial assets at fair value through profit or loss” deducting the “financial debt” (including “financial debt linked to assets classified as held for sale”). Cash and equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. The calculation has been as follow:

Concept	Definition	Dec 19	Dec 18
(+) Cash and equivalents	Cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less	887.6	680.8
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	65.1	64.8
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-582.3	-487.9
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	0.0
NET CASH	Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt	370.5	257.7

4. **Adjusted Net Profit** is the alternative performance metric, used by Management, to compare the underlying business on recurrent basis excluding the one-off item:

Concept	Definition	Dec 19	Dec 18
(+) Net profit	Operating income excluding depreciation and amortisation, financial result and taxes	-10.0	14.4
(-) IFRS 16 effect	IFRS 16 accounting impact, net of tax	0.6	0.0
(+) Non-recurrent items	Provision for tax settlement, net of tax	64.5	0.0
(-) Non-core asset disposal	Capital gain from non-core asset disposal, net of tax	-15.8	0.0
ADJUSTED NET PROFIT	Net profit excluding non-recurrent items and non-core asset disposal	39.4	14.4

Disclaimer

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the Company) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company's results for the first nine months of 2019.

This document contains forward-looking statements of the Company and/or its management. These forward-looking statements such as statements relating to the Company's or management's intent belief or current expectations of the future growth in the Company's business and capital expenditure in the oil and gas industry in general are subject to risks and variables that are beyond the Company's control and that could materially and adversely affect the outcome and financial effects of the facts expressed implied or projected herein.

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

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

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