



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS PRIMER SEMESTRE**

**Enero – Junio 2020**

**ÍNDICE:**

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

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

---

- Cartera de 10.100 millones de euros
- Adjudicaciones en el primer semestre de 2020 por valor de 1.900 millones de euros
- Ventas de 2.109 millones de euros
- Beneficio de explotación (EBIT) de 33,1 millones de euros, con un margen del 1,6%
- Beneficio neto de 14,1 millones de euros
- Posición neta de caja de 154 millones de euros

La **cartera** a finales del primer semestre de 2020 alcanzó los 10.100 millones de euros. La principal adjudicación que se añadió a la cartera en el primer semestre fue el proyecto de refino para Sonatrach en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Argelia), con un valor para Técnicas Reunidas de 2.000 millones de dólares americanos. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco.

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.109 millones de euros en el primer semestre de 2020, un 5% menos frente al primer semestre de 2019. Las ventas trimestrales se vieron afectadas por las alteraciones provocadas por Covid-19 y el consiguiente retraso en la ejecución de los proyectos.

El **EBIT** en el primer semestre de 2020 fue de 33,1 millones de euros, comparado con los 27,4 millones de euros del primer semestre de 2019, lo que supuso un aumento de +21%, año contra año. Este crecimiento del beneficio de explotación es el efecto neto de varios factores: por el lado positivo, se ha visto favorecido por la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes; los primeros resultados del plan de eficiencia TR-ansforma; y a los acuerdos sobre órdenes de cambio con clientes respecto a proyectos ya entregados o próximos a entregar. En el plano negativo, el beneficio de explotación se vio atenuado por los efectos de la disrupción provocada por Covid y, en particular, por el efecto en la finalización de proyectos de generación de energía.

El **Beneficio Neto** en el primer semestre de 2020 alcanzó los 14,1 millones de euros, un +4% mayor que en el mismo periodo del año pasado.

**La Posición Neta de Caja** a finales de junio cerró en 154 millones de euros, debido al impacto de los movimientos de capital circulante relacionados con la reprogramación de pagos de clientes, debido al Covid-19.

### Previsiones y guía para el año 2020

Como la pandemia continúa expandiéndose, sigue siendo difícil cuantificar con precisión los impactos de Covid-19 en las cuentas de Técnicas Reunidas. No obstante, la combinación de una importante cartera de pedidos, con mayores márgenes, respaldada por medidas de optimización y eficiencia y el progreso de los proyectos más recientes llevará a la compañía a una recuperación del crecimiento y de los márgenes, a medida que la pandemia remita en los países donde la compañía opera.

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“La salud y seguridad de nuestros empleados, clientes y proveedores sigue siendo nuestra prioridad principal. La pandemia de COVID-19 ha tenido un fuerte impacto en nuestro sector, que se enfrenta a unos desafíos sin precedentes. Técnicas Reunidas ha demostrado su capacidad para adaptarse a las circunstancias tan complicadas que estamos viviendo actualmente, permitiendo a la compañía ejecutar sus proyectos con continuidad. En consecuencia, y a pesar de la alteración que se ha generado, desde Técnicas Reunidas seguimos ejecutando los proyectos en curso, en total cooperación con nuestros clientes y bajo las más estrictas medidas sanitarias.

*En estos tiempos tan difíciles, nos sentimos muy afortunados por tener una cartera de pedidos muy sólida y con una gran cantidad de proyectos en diferentes etapas de ejecución. También, tenemos el privilegio de trabajar para los mejores clientes con quienes hemos forjado una estrecha relación a lo largo de muchos años, fundada en la excelencia demostrada en la entrega de proyectos. Esta constante inversión en nuestros clientes nos permite ahora gestionar esta crisis de una manera conjunta y, por tanto, más efectiva.*

*Además, la compañía ha fortalecido aún más su estructura de liquidez. Hemos cerrado con nuestros principales bancos en condiciones favorables la extensión a medio plazo de nuestras líneas de crédito, lo que nos permite continuar centrados en las operaciones.*

*A pesar del impacto financiero del Covid-19 en nuestras cuentas, Técnicas Reunidas ha sido capaz de mantener una rentabilidad estable. A este respecto, me gustaría destacar nuestro plan TR-ansforma, que está comenzando a tener una importante contribución. Estamos trabajando intensamente para racionalizar nuestra estructura y lograr una organización más eficiente, reduciendo costes sin comprometer la calidad, que ha sido siempre el sello distintivo de nuestra empresa. Esto nos está ayudando a reforzar los márgenes y nos respaldará, a largo plazo, en nuestra búsqueda del liderazgo en el sector.*

*La fortaleza de una compañía se demuestra en entornos difíciles. Ahora estamos en un momento que requerirá de nuestra máxima capacidad para adaptar los proyectos a los requisitos y circunstancias específicos de cada cliente, con total flexibilidad y capacidad de diálogo con ellos. Estoy seguro de que Técnicas Reunidas superará con éxito el escenario actual y volverá a la senda de la rentabilidad que estábamos proyectando para 2020 y en adelante. No escatimaremos esfuerzos para lograr este objetivo en beneficio de nuestros accionistas y demás partes interesadas.”*

Las principales magnitudes del semestre son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Cartera	10.115	8.781	15%	10.026
Ingresos Ordinarios	2.109	2.217	-5%	4.699
EBITDA <sup>(1)</sup>	56,1	46,4	21%	110,2
Margen	2,7%	2,1%		2,3%
EBIT <sup>(1)</sup>	33,1	27,4	21%	68,2
Margen	1,6%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto <sup>(2)</sup>	14,1	13,6	4%	-10,0
Margen	0,7%	0,6%		-0,2%
Posición Neta de Tesorería (1)	154	250	-38%	371

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 4:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería ExxoMobil	Singapur	ExxonMobil
	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO
	Refinería Baku	Azerbaián	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	México	Pemex
	Refinería Talara	Perú	Petroperu
	Planta de Polietileno	Canadá	Nova Chemicals
	Refinería Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Upstream y Gas	Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
	Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC LNG
	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	Jazan IGCC*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Energía	Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna
	Kilpilahti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis
	Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria	

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

### **Cartera a 30 de junio, 2020**

A finales de junio de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas que se situó en los 10.100 millones de euros, en línea con los 10.000 millones de euros que se habían alcanzado a finales de diciembre de 2019. Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 95% del total de la cartera, mientras que los proyectos de la división de energía supusieron un 5%.

La cifra de adjudicaciones del 1S 2020 fue de 1.900 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera en ese periodo fue el proyecto de Sonatrach en Argelia. Después del primer semestre de 2020, la compañía añadió a la cartera otro nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco.

- En enero, Sonatrach, la Algerian National Oil Company y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución del proyecto de una nueva refinería, en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará junto con la empresa Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder del proyecto, con una participación del 55%.

El contrato tiene un valor total aproximado de 3.700 millones de dólares americanos, siendo la participación para TR superior a 2.000 millones de dólares americanos. La nueva refinería tendrá una capacidad de procesamiento de cinco millones de toneladas al año.

El proyecto incluye algunas de las unidades de procesamiento más avanzadas, con tecnologías dirigidas a la conversión profunda, la producción de combustible limpio y el cumplimiento de estrictos requisitos ambientales.

El proyecto Hassi Messaoud es una de las mayores inversiones realizadas en Argelia y forma parte de un ambicioso programa, que tiene el objetivo de aumentar la producción local de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda de Argelia, al tiempo de adaptar los productos derivados del petróleo consumidos internamente a las normas medioambientales europeas (Euro V).

- El 28 de julio, Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí, ha firmado con Técnicas Reunidas el contrato para la ejecución de llave en mano de Tratamiento de Aguas Ácidas para la mejora medioambiental de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudí.

Este contrato, con un importe superior a los 80 millones de dólares, tendrá una duración de 34 meses hasta la terminación de los trabajos. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto, el cual incluye una unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas y su conexión con las instalaciones existentes.

La Unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas se considera una unidad de mejora medioambiental, destinada a reducir las cantidades de sulfuro de hidrógeno y de amoníaco en la red de tratamiento de aguas de la refinería mediante el

lavado de las mismas con vapor de agua. El objetivo es mejorar la calidad de las aguas, que podrán reutilizarse como agua limpia (stripped water) en el lavado de otras unidades del complejo desde una perspectiva de economía circular.

Es importante resaltar que TR ha sido capaz de materializar la firma del contrato pese a las dificultades que está atravesando el sector energético en todo el mundo debido a la pandemia de Covid-19.

Se trata de un contrato independiente del proyecto “Clean Fuels” que está llevando a cabo Técnicas Reunidas en la misma refinería y que se encuentra próximo a su terminación de manera satisfactoria. TR fue adjudicataria de la totalidad de este proyecto “Clean Fuels”, incluyendo tanto las Unidades de Proceso destinadas a llevar a estándares Euro V la calidad de los combustibles (Hidrotratamiento de Naftas, Reformado Catalítico, Isomerización), como Antorcha, Edificios y la modernización de los Servicios Auxiliares.

Mediante la ejecución de este proyecto, TR consolida su presencia en el mercado saudí y demuestra cómo continúa respondiendo favorablemente a la confianza depositada por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	2.108,7	2.216,7	-4,9%	4.699,1
Otros ingresos	1,6	3,0		7,8
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.110,3</b>	<b>2.219,7</b>	<b>-4,9%</b>	<b>4.706,9</b>
Aprovisionamientos	-1.553,1	-1.727,5		-3.679,5
Costes de Personal	-300,4	-311,1		-610,8
Otros gastos de explotación	-200,7	-134,7		-306,4
<b>EBITDA</b>	<b>56,1</b>	<b>46,4</b>	<b>21,0%</b>	<b>110,2</b>
Amortización	-23,1	-19,0		-42,1
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>	<b>20,8%</b>	<b>68,2</b>
Resultado financiero	-12,5	-6,3		-12,6
Resultado por puesta en equivalencia	-0,5	-1,8		0,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>20,1</b>	<b>19,3</b>	<b>4,1%</b>	<b>55,8</b>
Impuesto sobre las ganancias	-6,0	-5,7		-65,8
<b>Beneficio Neto de Operaciones que Continúan</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>-10,0</b>
<b>Pérdida de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
<b>Beneficio Neto después de Operaciones Interru</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>-10,0</b>
Intereses Minoritarios	-2,4	-0,2		-0,8
<b>Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la So</b>	<b>11,7</b>	<b>13,4</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-9,2</b>

### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2020 € millones	%	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Petróleo y Gas	1.938,0	91,9%	2.027,1	-4,4%	4.273,5
Generación de Energía	127,3	6,0%	144,4	-11,9%	330,9
Infraestructuras e Industrias	43,5	2,1%	45,1	-3,7%	94,7
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.108,7</b>	<b>100%</b>	<b>2.216,7</b>	<b>-4,9%</b>	<b>4.699,1</b>

En el primer semestre de 2020, las ventas netas fueron de 2.109 millones de euros, un 5% menos que las del primer semestre de 2019, debido al retraso en ejecución causado por el Covid-19.

Las ventas de la división de **petróleo y gas** disminuyeron un 4,4% y alcanzaron 1.938 millones de euros en 1S 2020. Las ventas de petróleo y gas representaron la amplia mayoría de las ventas totales (92%):

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a las ventas fueron los siguientes: Duqm para DRPIC (Omán), Proyecto de conversión para BAPCO (Bahrein), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: el Proyecto Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto ADGAS para ADNOC LNG junto con el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE (ambos en Emiratos Arabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** supusieron 127 millones de euros en 1S 2020, disminuyendo un 11,9% comparando con el mismo periodo del año anterior. Esta división sufrió el impacto de la terminación de un proyecto y del retraso en la ejecución en Reino Unido, provocados por Covid-19.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
EBITDA	56,1	46,4	21,0%	110,2
Margen	2,7%	2,1%		2,3%
Beneficio de Explotación (EBIT)	33,1	27,4	20,8%	68,2
Margen	1,6%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto*	14,1	13,6	3,8%	-10,0
Margen	0,7%	0,6%		-0,2%

\* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	88,3	78,1	13,1%	170,7
Costes no asignados a Divisiones	-55,3	-50,7	9,0%	-102,5
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>	<b>20,8%</b>	<b>68,2</b>

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Junio	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Resultado financiero*	-7,3	-3,1	-0,5
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-5,2	-3,1	-12,1
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-12,5</b>	<b>-6,3</b>	<b>-12,6</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA para la primera mitad de 2020 fue 56 millones de euros y el margen EBITDA alcanzó el 2,7%. El EBIT para el 1S 2020 fue de 33 millones de euros, con un margen operativo del 1,6%. Este crecimiento del beneficio de explotación es el efecto neto de varios factores: por el lado positivo, el EBIT se ha visto favorecido por la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes; los primeros resultados del plan de eficiencia TR-ansforma; y a una mejora en los acuerdos con clientes sobre proyectos ya entregados o próximos a entregar. En el plano negativo, el beneficio de explotación se vio atenuado por los efectos de la disrupción provocada por Covid, y en particular, por el efecto de la terminación de proyectos energéticos.

El Beneficio Neto fue de 14,1 millones de euros, comparados con los 13,6 millones de euros del primer semestre de 2019. Este Beneficio Neto refleja también el efecto de los resultados financieros e impuestos:

- Los resultados financieros disminuyeron debido a la contabilización a valor razonable de los activos financieros y al signo negativo de las transacciones en moneda extranjera por la apreciación del dólar frente al euro.
- En el primer semestre, el impuesto sobre el beneficio fue de 6,0 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 30%.



#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b> 30 de junio	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	135,8	136,7	148,5
Inversiones en asociadas	2,9	10,4	3,4
Impuestos diferidos	396,0	317,5	387,4
Otros activos no corrientes	93,1	72,2	92,3
<b>Activos no corrientes</b>	<b>627,8</b>	<b>536,8</b>	<b>631,7</b>
Existencias	5,6	25,0	5,5
Deudores	3.070,9	2.695,3	2.672,1
Otros activos corrientes	24,3	20,7	18,3
Efectivo y activos financieros	1.023,7	753,2	952,8
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.124,5</b>	<b>3.494,3</b>	<b>3.648,6</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.752,3</b>	<b>4.031,0</b>	<b>4.280,3</b>
<b>FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>313,7</b>	<b>360,7</b>	<b>330,0</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>298,6</b>	<b>379,3</b>	<b>388,8</b>
Deuda Financiera	214,6	311,6	296,5
Otros pasivos no corrientes	84,1	67,7	92,3
<b>Provisiones</b>	<b>52,4</b>	<b>27,2</b>	<b>34,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.087,6</b>	<b>3.263,9</b>	<b>3.527,1</b>
Deuda Financiera	654,6	191,5	285,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.206,0	2.942,5	2.978,6
Otros pasivos corrientes	227,1	129,9	262,7
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.438,6</b>	<b>3.670,3</b>	<b>3.950,3</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.752,3</b>	<b>4.031,0</b>	<b>4.280,3</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
<b>31 de marzo</b>	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	405,3	435,3	415,3
Autocarera	-73,5	-73,6	-73,8
Reservas de cobertura	-33,2	-14,7	-24,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	15,0	13,7	12,7
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>313,7</b>	<b>360,7</b>	<b>330,0</b>

<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> 31 de marzo	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	3.100,8	2.741,0	2.695,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.433,0	-3.072,4	-3.241,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-332,2</b>	<b>-331,3</b>	<b>-545,5</b>
Activos financieros corrientes	62,0	65,5	65,1
Efectivo y otros medios líquidos	961,6	687,8	887,6
Deuda financiera	-869,2	-503,1	-582,3
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>154,5</b>	<b>250,1</b>	<b>370,5</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>-177,7</b>	<b>-81,2</b>	<b>-175,0</b>

A finales de junio de 2020, los fondos propios de la compañía fueron de 313,7 millones de euros, ligeramente menores que la cifra de finales de diciembre de 2019, impactada por la cuenta de reservas de cobertura.

La posición neta de caja fue de 154,5 millones de euros, cifra menor que a finales de diciembre de 2019 como se anticipó en los resultados del primer trimestre de 2020. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, por la reprogramación de pagos por parte de clientes debido a Covid-19.

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del 1S 2020

€ Millones	1S 2020	IMPACTO	1S 2020 Ajustado IFRS 16
EBITDA	56,1	15,9	40,3
DEPRECIACIÓN	23,1	16,0	7,0
RESULTADO FINANCIERO	12,5	0,5	12,0
BENEFICIO NETO	14,1	0,7	14,7
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	31,8	31,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	21,8	21,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	11,0	11,0	0,0

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

- 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	Jun 20	Jun 19
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.110,3	2.219,7
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.077,3	-2.192,3
<b>= Beneficio de explotación</b>	<b>Ingresos - Gastos de explotación</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	23,1	19,0
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>56,1</b>	<b>35,4</b>

- 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	Jun 20	Jun 19
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	56,1	46,4
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-23,1	-19,0
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>

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	Jun 20	Jun 19
(+) 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	961,6	687,8
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	62,0	65,5
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-869,2 0,0	-503,1 0,0
<b>CAJA NETA</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.</b>	<b>154,5</b>	<b>250,1</b>

## 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 six months of 2020.

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**

## **FIRST HALF RESULTS**

January – June 2020

**CONTENTS:**

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

## 1. MAIN HIGHLIGHTS

---

- Backlog of €10.1 billion
- H1 2020 Order intake of €1.9 billion
- Sales at €2,109 million
- Operating profit (EBIT) at €33.1 million, with a 1.6% EBIT margin
- Net profit at €14.1 million
- Net cash position of €154 million

**Backlog** at the end of the first half of 2020 stood at €10.1 billion. In H1 2020, the main award added to the backlog was the important refining project for Sonatrach at Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Algeria), with a value of \$2 billion for Técnicas Reunidas. In Q3 2020, TR added to its backlog a new environmental project for Saudi Aramco.

**Total sales** reached €2,109 million in H1 2020, decreasing 5% versus H1 2019. Sales in the quarter were affected by Covid-19 lockdown with the subsequent slowdown in project execution.

H1 2020 **EBIT** was €33.1 million, that compares to the H1 2019 EBIT of €27.4 million, with an increase of +21% year on year. This growth in operating margins is the net effect of several factors: on the positive side, EBIT was favoured by the contribution of newer projects with healthy margins; the first effects of the TR-ansforma cost and efficiency plan; and change order agreements in projects delivered or close to delivery; On the negative side, the operating profit was impacted by the effects of the Covid disruption and, in particular, the effect on the completion of energy projects.

**Net profit** in H1 2020 reached €14.1 million, +4% higher than in the same period of last year.

**Net cash position** at the end of June stood at €154 million, impacted by working capital movements related to client cash payments rescheduling, due to Covid.

### Outlook and Guidance for 2020

As the pandemic keeps expanding, it continues to be difficult to accurately quantify the Covid-19 impacts in Técnicas Reunidas accounts. Nonetheless, the combination of a strong backlog with healthy margins, supported by optimisation and efficiency measures and the progression of newer projects, will result in the recovery of the path of growth at improved margins, as the pandemic eases in the countries where the company operates.

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chairman, commented:

*“The health and safety of our employees, clients and suppliers continues to be our top priority. The COVID-19 global pandemic has heavily impacted our sector, which is facing unparalleled challenges. Técnicas Reunidas has shown its capacity to adapt to the difficult circumstances of the current times, allowing the company to execute with almost full continuity. Consequently, and despite the turmoil, Técnicas Reunidas keeps executing its ongoing projects, in full cooperation with our clients and under the strictest health measures.*

*In these difficult times, we feel privileged to have a very strong backlog with many projects at different stages of execution. We also have the privilege to work for top clients with whom we have forged close relationships after many years of excellence in project delivery. This investment is now allowing us to better manage this crisis together.*

*In addition, the company has further strengthened its liquidity structure. We have closed the renegotiation with our relationship banks for the mid-term extension of our main credit lines under favorable conditions, which allows us to keep our focus on operations.*

*Notwithstanding the financial impact of Covid on our accounts, Técnicas Reunidas has been able to keep profitability fairly stable. I would like to highlight the important contribution that our TR-ansforma plan is starting to provide. We are working intensively to streamline our structure and to achieve a more efficient organization, lowering costs without compromising the quality that has been the hallmark of our company. This is helping us to secure margins and will back us in our long-term quest for the leadership in our sector.*

*The strength of a company is proven under difficult environments. Now it is a time that will require from the maximum ability to adapt projects to the specific requirements and circumstances of each client, with total flexibility and capacity to dialog with them. I am sure Técnicas Reunidas will successfully overcome the current scenario and return to the profitability path that we were projecting for 2020 and beyond. We will not spare any effort to achieve this goal for the benefit of all our stakeholders.”*



The main figures for H1 2020 are the following ones:

HIGHLIGHTS January - June	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Backlog	10,115	8,781	15%	10,026
Net Revenues	2,109	2,217	-5%	4,699
EBITDA <sup>(1)</sup>	56.1	46.4	21%	110.2
Margin	2.7%	2.1%		2.3%
EBIT <sup>(1)</sup>	33.1	27.4	21%	68.2
Margin	1.6%	1.2%		1.5%
Net Profit <sup>(2)</sup>	14.1	13.6	4%	-10.0
Margin	0.7%	0.6%		-0.2%
Net Cash Position <sup>(1)</sup>	154	250	-38%	371

<sup>(1)</sup> Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

<sup>(2)</sup> Profit for the year from continuing operations

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 16:00 CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

## 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
	Polyethylene plant	Canada	Nova Chemicals
Hassi Messaoud refinery	Algeria	Sonatrach	
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	Sewa	United Arab Emirates	Sumitomo / GE EFS
	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Kilpilähti*	Finland	Neste / Veolia / Borealis
	Cogeneration plant	Canada	Suncor
Energy efficiency	Colombia	Termocandelaria	

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

### **Backlog as of June 30<sup>th</sup>, 2020**

At the end of June 2020, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 10.1 billion, in line with the € 10.0 billion reached at the end of December 2019. Oil and Gas projects comprised 95% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 5%.

H1 2020 order intake was € 1.9 billion. The main award added to the backlog in this period was the Sonatrach project in Algeria. Después del primer semestre de 2020, la compañía añadió a la cartera otro nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco.

- In January, Sonatrach, the Algerian National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed a contract for the execution of 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 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.

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 adapting oil products internally consumed to European environmental standards (Euro V).

- In July 28<sup>th</sup>, Saudi Aramco, the Saudi National Oil Company, and Técnicas Reunidas signed the contract for the execution on lump sum turn-key basis of a new Sour Water Stripper unit for the environmental improvement of the Ras Tanura Refinery, located in the eastern coast of Saudi Arabia.

The Project, with a value over \$ 80 million, has a schedule of thirty-four months up to completion. The scope of the contract includes engineering, procurement and supply, construction and assistance to the start-up of the plant. The Project includes the Sour Water Stripper Unit, and its "Tie in" to the existing facilities.

The Sour Water Stripped Unit (SWSU) is an environmental unit, aimed at reducing the amounts of hydrogen sulphide and ammonia by washing them with steam. The final objective is to improve the quality of the water, which can be reused as stripped water in the washing of other units from a circular economy perspective.

It is important to highlight that TR has been able to secure the award amidst the difficulties imposed by the Covid-19 pandemic to the energy sector worldwide.

This is a new and independent contract from the “Clean Fuels” Project, undertaken by Técnicas Reunidas and currently very close to its satisfactory completion. TR was awarded at the end of 2016 the whole scope of the “Clean Fuels” Project, including not only the Process Units conceived for improving the quality of the fuels up to Euro V standard, (Naphtha Hydrotreater, Catalytic Reforming, Isomerization), but also the corresponding Flare and Buildings and the modernization of the Refinery Utilities.

With this new accomplishment, TR consolidates its position in the Saudi market and shows how the trust received from one of its most important Clients, Saudi Aramco, is reinforced day by day.

### 3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - June	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>2,108.7</b>	<b>2,216.7</b>	<b>-4.9%</b>	<b>4,699.1</b>
Other Revenues	1.6	3.0		7.8
<b>Total Income</b>	<b>2,110.3</b>	<b>2,219.7</b>	<b>-4.9%</b>	<b>4,706.9</b>
Raw materials and consumables	-1,553.1	-1,727.5		-3,679.5
Personnel Costs	-300.4	-311.1		-610.8
Other operating costs	-200.7	-134.7		-306.4
<b>EBITDA</b>	<b>56.1</b>	<b>46.4</b>	<b>21.0%</b>	<b>110.2</b>
Amortisation	-23.1	-19.0		-42.1
<b>EBIT</b>	<b>33.1</b>	<b>27.4</b>	<b>20.8%</b>	<b>68.2</b>
Financial Income/ expense	-12.5	-6.3		-12.6
Share in results obtained by associates	-0.5	-1.8		0.3
<b>Profit before tax</b>	<b>20.1</b>	<b>19.3</b>	<b>4.1%</b>	<b>55.8</b>
Income taxes	-6.0	-5.7		-65.8
<b>Profit for the year from continuing operation</b>	<b>14.1</b>	<b>13.6</b>	<b>3.8%</b>	<b>-10.0</b>
<b>Profit (loss) from discontinued operations</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>		<b>0.0</b>
<b>Profit for the year</b>	<b>14.1</b>	<b>13.6</b>	<b>3.8%</b>	<b>-10.0</b>
<b>Non-controlling interests</b>	<b>-2.4</b>	<b>-0.2</b>		<b>-0.8</b>
<b>Profit Attributable to owners of the parent</b>	<b>11.7</b>	<b>13.4</b>	<b>-12.5%</b>	<b>-9.2</b>

#### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - June	H1 2020 € million	%	H1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Oil and gas	1,938.0	91.9%	2,027.1	-4.4%	4,273.5
Power & Water	127.3	6.0%	144.4	-11.9%	330.9
Other Industries	43.5	2.1%	45.1	-3.7%	94.7
<b>Net Revenues</b>	<b>2,108.7</b>	<b>100%</b>	<b>2,216.7</b>	<b>-4.9%</b>	<b>4,699.1</b>

In H1 2020, net revenues were € 2,109 million, 5% lower than H1 2019 sales, affected by the slowdown in execution due to the effects of Covid-19.

Sales from the **oil and gas division** went down 4.4% and reached € 1,938 million in H1 2020. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (92%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Duqm for DRPIC (Oman), conversion project for BAPCO (Bahrain), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Singapore project for ExxonMobil.
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the Haradh project for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and the ADGAS project for ADNOC LNG and Bu Hasa project for ADNOC ONSHORE both in United Arab Emirates.

Revenues from the **power division** stood at € 127 million in H1 2020, decreasing by 11.9% year on year. This division was impacted by the slowdown in the UK due to Covid and the termination of a specific project.

### 3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - June	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
EBITDA	56.1	46.4	21.0%	110.2
Margin	2.7%	2.1%		2.3%
EBIT	33.1	27.4	20.8%	68.2
Margin	1.6%	1.2%		1.5%
Net Profit*	14.1	13.6	3.8%	-10.0
Margin	0.7%	0.6%		-0.2%

\*Net Profit from from continuing operations

EBIT BREAKDOWN January - June	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Var. %	Year 2019 € million
Operating Profit from divisions	88.3	78.1	13.1%	170.7
Costs not assigned to divisions	-55.3	-50.7	9.0%	-102.5
Operating profit (EBIT)	33.1	27.4	20.8%	68.2

Financial Income/Expense January - June	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Year 2019 € million
Net financial Income *	-7.3	-3.1	-0.5
Gains/losses in transactions in foreign currency	-5.2	-3.1	-12.1
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>-12.5</b>	<b>-6.3</b>	<b>-12.6</b>

\* Financial income less financial expenditure

EBITDA for the first half of 2020 was € 56.1 million, and EBITDA margin reached 2.7%. H1 2020 EBIT was € 33.1 million, with an operating margin of 1.6%. This growth in operating margins is the net effect of several factors: on the positive side, the

contribution of newer projects with healthy margins; the first effects of the TR-ansforma cost and efficiency plan; and change order agreements in projects delivered or closed to delivery. On the negative side, the effects of the Covid disruption and, in particular, the effect on the completion of energy projects.

Net profit was € 14.1 million, compared to € 13.6 million in the first half of 2019. Net profit reflects also the effect of financial results and taxes:

- Financial results decreased due to negative mark to market of financial assets and the negative sign of the transactions of foreign currency from the dollar appreciation versus the euro.
- In the first half, the accounted company income tax was €6.0 million, which represents an effective tax rate of 30%.

#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31st	H1 2020 € million	H1 2019 € million	Year 2019 € million
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	135.8	136.7	148.5
Investment in associates	2.9	10.4	3.4
Deferred tax assets	396.0	317.5	387.4
Other non-current assets	93.1	72.2	92.3
	<b>627.8</b>	<b>536.8</b>	<b>631.7</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	5.6	25.0	5.5
Trade and other receivables	3,070.9	2,695.3	2,672.1
Other current assets	24.3	20.7	18.3
Cash and Financial assets	1,023.7	753.2	952.8
	<b>4,124.5</b>	<b>3,494.3</b>	<b>3,648.6</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,752.3</b>	<b>4,031.0</b>	<b>4,280.3</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>313.7</b>	<b>360.7</b>	<b>330.0</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	214.6	311.6	296.5
Other non-current liabilities	84.1	67.7	92.3
<b>Long term provisions</b>	<b>52.4</b>	<b>27.2</b>	<b>34.3</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	654.6	191.5	285.8
Trade payable	3,206.0	2,942.5	2,978.6
Other current liabilities	227.1	129.9	262.7
<b>Total liabilities</b>	<b>4,438.6</b>	<b>3,670.3</b>	<b>3,950.3</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>4,752.3</b>	<b>4,031.0</b>	<b>4,280.3</b>

<b>EQUITY</b> March 31st	<b>H1 2020</b> € million	<b>H1 2019</b> € million	<b>Year 2019</b> € million
Shareholders' funds + retained earnings	405.3	435.3	415.3
Treasury stock	-73.5	-73.6	-73.8
Hedging reserve	-33.2	-14.7	-24.2
Interim dividends	0.0	0.0	0.0
Minority Interest	15.0	13.7	12.7
<b>EQUITY</b>	<b>313.7</b>	<b>360.7</b>	<b>330.0</b>

  

<b>NET CASH POSITION</b> March 31st	<b>H1 2020</b> € million	<b>H1 2019</b> € million	<b>Year 2019</b> € million
Current assets less cash and financial assets	3,100.8	2,741.0	2,695.8
Current liabilities less financial debt	-3,433.0	-3,072.4	-3,241.4
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-332.2</b>	<b>-331.3</b>	<b>-545.5</b>
Financial assets	62.0	65.5	65.1
Cash and cash equivalents	961.6	687.8	887.6
Financial Debt	-869.2	-503.1	-582.3
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>154.5</b>	<b>250.1</b>	<b>370.5</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-177.7</b>	<b>-81.2</b>	<b>-175.0</b>

At the end of June 2020, equity of the company was € 313.7 million, slightly below the end of December of 2019 figure, as the negative hedging reserves account increased.

Net cash position stood at € 154.5 million, decreasing from the end of December 2019 as anticipated in Q1 2020 results. The net cash position reflects the evolution of working capital, with clients rescheduling cash payments because of Covid.

## APPENDIX

### IFRS 16: H1 2020 Reconciliation

€ Million	H1 2020	IMPACT	H1 2020 Adjusted IFRS 16
EBITDA	56.1	15.9	40.3
DEPRECIATION	23.1	16.0	7.0
FINANCIAL CHARGES	12.5	0.5	12.0
NET INCOME	14.1	0.7	14.7
"RIGHT OF USE" ASSETS	31.8	31.8	0.0
SHORT-TERM LEASE LIABILITIES	21.8	21.8	0.0
LONG-TERM LEASE LIABILITIES	11.0	11.0	0.0

### 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	June 20	June 19
(+) Revenues	Revenues and other income	2,110.3	2,219.7
(-) Operating expenses	Raw materials and consumables, employee benefit expense, other expenses, depreciation/amortisation and impairment charges	-2,077.3	-2,192.3
<b>= Operating income</b>	<b>Revenues - Operating expenses</b>	<b>33.1</b>	<b>27.4</b>
(+) Depreciation/amortisation and impairment charges	Depreciation/amortisation and impairment charges	23.1	19.0
<b>EBITDA</b>	<b>Operating income excluding depreciation and amortisation</b>	<b>56.1</b>	<b>35.4</b>

- 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	June 20	June 19
(+) EBITDA	Operating income excluding depreciation and amortisation	56.1	46.4
(-) Amortisation and depreciation expenses	Depreciation/amortisation and impairment charges	-23.1	-19.0
<b>EBIT</b>	<b>Operating income</b>	<b>33.1</b>	<b>27.4</b>

3. **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	June 20	June 19
(+) 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	961.6	687.8
(+) Financial assets at fair value	Financial assets at fair value through profit and loss	62.0	65.5
(-) Financial debt	Short-term and long-term debt with credit entities	-869.2	-503.1
	Borrowings related to the assets classified as held for sale	0.0	0.0
<b>NET CASH</b>	<b>Cash and equivalents (+) Financial assets at fair value (-) financial debt</b>	<b>154.5</b>	<b>250.1</b>



## 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 six months of 2020.

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.