



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 1T 2021

13 mayo 2021

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera hasta la fecha de €10.200 millones. La cartera del 1T 2021 es de €8.300 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €1.900 millones
- Ventas de €763 millones
- Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado) de €43 millones, con un margen del 5,7%. EBIT de €-50 millones
- Beneficio neto ajustado de €9 millones. Beneficio neto de €-61 millones
- Posición neta de caja de €63 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“En este primer trimestre de 2021, continuamos enfrentándonos a un entorno muy desafiante debido a las múltiples formas en que la pandemia Covid-19 sigue afectando a nuestro negocio. La gestión del Covid es mucho más complicada y costosa que reforzar la distancia social o el uso del gel hidroalcohólico. En nuestros proyectos, que son técnicamente muy complejos, esa gestión implica adecuar toda la cadena logística, de construcción y de puesta en marcha a múltiples impedimentos que ralentizan el avance e incrementan los costes operativos.

A pesar del Covid, nos hemos esforzado por avanzar en todos nuestros proyectos al ritmo indicado por el cliente. Nuestra trayectoria es bien conocida: está en nuestro ADN entregar proyectos a satisfacción de nuestros clientes y hacerlo en permanente diálogo con ellos. En este sentido, estamos orgullosos de estar cerca de entregar con éxito varios proyectos de miles de millones de euros de inversión, como Fadhili, Al Zour o Ras Tanura. Por el contrario, a pesar de todos nuestros esfuerzos y costes, el proyecto Teesside en el Reino Unido ha sido una excepción a esa regla, algo que lamentamos.

Seguimos gestionando la empresa en un entorno difícil, pero creemos que existen bases firmes para ser cada vez más optimistas. Estas perspectivas positivas están respaldadas por lo que estamos observando actualmente en el ámbito comercial. Está claro que el mercado ha cambiado. Durante las últimas semanas, los clientes nos han pedido que presentemos ofertas finales para muchos proyectos y esperamos tener buenas noticias en un futuro muy cercano, ya que entendemos que estamos entre los posibles adjudicatarios para proyectos valorados en 7.500 millones de euros. Estas expectativas de adjudicaciones inmediatas son la razón por la que hemos mejorado nuestra guía para 2021 a este respecto.

El trimestre pasado definimos el año 2021 como un año de transición, con una mejora continua que llevaría a la normalización a finales del año. Ahora estamos aún más convencidos de esta perspectiva. Además, creemos que estamos en la mejor posición para disfrutar del repunte de la industria, porque la marca TR ha seguido progresando sin cesar en cuanto al reconocimiento del cliente de nuestras capacidades tecnológicas y de ingeniería. Esperamos que este reconocimiento se traduzca en nuevas adjudicaciones, no sólo dentro de nuestro negocio tradicional, sino también en el área de transición energética, donde avanzamos incluso más rápido de lo previsto y donde esperamos ser uno de los actores clave en las próximas décadas”.

| Principales magnitudes € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------|---------------|
| Cartera | 8.347 | 10.915 | -24% | 8.347 |
| Ingresos ordinarios | 763 | 1.181 | -35% | 3.521 |
| EBIT ajustado (1) | 43,2 5,7% | 23,7 2,0% | 82% | 104,8 3,0% |
| Beneficio neto ajustado (1) | 8,8 1,2% | 8,7 0,7% | 1% | 57,9 1,6% |
| Beneficio neto (2) | -61,0 -8,0% | 8,7 0,7% | N.S. | 13,0 0,4% |
| Posición neta de tesorería (1) | 63 | 419 | -85% | 197 |

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2021

La **cartera** a final del primer trimestre de 2021 alcanzó los €8.300, sin cambios respecto a cierre de 2020. Incluyendo algunos proyectos cuya adjudicación se nos ha comunicado, pero aún no se ha hecho pública por parte de nuestros clientes, la cartera total hasta la fecha ascendería a €10.200 millones.

La principal adjudicación incorporada a la cartera en el primer trimestre de 2021 fue la nueva planta petroquímica de Sasa Polyester en Turquía. Además, la compañía ha firmado en el trimestre importantes contratos de ingeniería y acuerdos para desarrollos medioambientales y de hidrógeno.

Las **ventas totales** alcanzaron los €763 millones de euros en el primer trimestre de 2021, con una disminución del 35% frente al primer trimestre de 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año, solicitados por los clientes para adaptar sus niveles de inversión al entorno Covid; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar bajo los diferentes regímenes de confinamiento adoptados en los países donde opera la empresa.

El **EBIT ajustado** se situó en €43,2 millones en el 1T 2021. El margen EBIT ajustado del primer trimestre de 2021 fue del 5,7%, lo que muestra la fuerte contribución de

los proyectos de petróleo y gas a la cartera, así como los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Los ajustes al EBIT ascendieron a 93 millones de euros. Estos ajustes son costes extraordinarios debidos principalmente al impacto de la pandemia de Covid en la ejecución de los proyectos. En el 1T 2021, el principal coste extraordinario estuvo relacionado con el efecto de la pandemia en la ejecución del proyecto Teesside en Reino Unido, tal y como se explica en detalle en esta nota.

La **posición de caja neta** al final del primer trimestre de 2021 se situó en €63 millones, al verse afectada por las condiciones de pago y el logro de los distintos hitos de los proyectos.

PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2021

En 2021, esperamos que la mayoría de las ventas anuales provengan de proyectos que se encuentran en etapas más avanzadas, ya que se ejecutan al ritmo óptimo que permite la evolución de la pandemia; mientras que los proyectos reprogramados siguen avanzando al ritmo acordado con los clientes. En cuanto a los márgenes, a medida que la pandemia disminuya, la empresa espera reflejar en sus cuentas los mayores márgenes implícitos de la cartera de pedidos, cuando la ejecución comience a acelerarse y se logren economías de escala.

La compañía sigue teniendo un pronóstico de ventas para 2021 en torno a los €3.500 millones y un margen EBIT ajustado de alrededor del 3%. Además, la compañía espera que las adjudicaciones superen los 4.000 millones de euros, cifra que mejora la guía inicial, dado que el entorno comercial sigue mejorando y la empresa se encuentra muy bien posicionada en adjudicaciones que se producirán en los próximos meses.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 16:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

CARTERA Y ADJUDICACIONES

| € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|----------------|---------|---------|-----------|-------|
| Cartera | 8.347 | 10.915 | -24% | 8.347 |
| Adjudicaciones | 351 | 1.923 | -82% | 2.117 |

Cartera

| Downstream | | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Proyecto | País | Cliente |
| Exxon Mobil refinery | Singapur | Exxon Mobil |
| Sitra refinery | Baréin | BAPCO |
| Baku refinery | Azerbaiyán | SOCAR |
| Duqm refinery | Omán | DRPIC |
| Ras Tanura refinery | Arabia Saudita | Saudi Aramco |
| Al Zour refinery | Kuwait | KNPC |
| Minatitlán refinery | México | Pemex |
| Talara refinery | Perú | Petroperu |
| FEED Tuban | Indonesia | Pertamina / Rosneft |
| Polyethylene plant | Canadá | Nova Chemicals |
| Hassi Messaoud refinery | Argelia | Sonatrach |
| Environmental enhancement project | Chile | ENAP |
| PTA Complex | Turquía | SASA Polyester |
| Upstream | | |
| Proyecto | País | Cliente |
| Marjan | Arabia Saudita | Saudi Aramco |
| Bu Hasa | Emiratos Árabes Unidos | ADNOC Onshore |
| Das Island | Emiratos Árabes Unidos | ADNOC LNG |
| Haradh | Arabia Saudita | Saudi Aramco |
| GT5 | Kuwait | KNPC |
| Jazan IGCC* | Arabia Saudita | Saudi Aramco |
| Energía | | |
| Proyecto | País | Cliente |
| Sewa | Emiratos Árabes Unidos | Sumitomo / GE EFS |
| Biomass plant | Reino Unido | MGT Teeside |
| Turów | Polonia | Polska Grupa Energetyczna |
| Cogeneration plant | Canadá | Suncor |
| Energy efficiency | Colombia | Termocandelaria |

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

Al cierre del primer trimestre de 2021, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó los €8.300 millones, el mismo nivel alcanzado a finales de 2020. Si se incluyen algunos proyectos que ya han sido adjudicados pero que nuestros clientes aún no han anunciado públicamente, la cartera total hasta la fecha llegaría a los €10.200 millones.

Los proyectos Downstream y Upstream supusieron el 95% de la cartera total, mientras que la división de Energía supuso el 5%.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones en el primer trimestre de 2021 fueron de €351 millones e incluyen el proyecto Sasa en Turquía. Se trata de un proyecto estratégico anunciado en noviembre de 2020 con Sasa Polyester y firmado formalmente en febrero de 2021, para la ejecución de una nueva planta petroquímica en Adana, Turquía, para la producción de PTA (Ácido Tereftálico Purificado), un producto que se espera tenga importantes inversiones adicionales a medio plazo.

RESULTADOS 1T 2021

| € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|---|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos ordinarios (Ventas) | 762,5 | 1.180,7 | -35,4% | 3.520,6 |
| Otros ingresos | 2,2 | 0,6 | | 10,2 |
| Ingresos totales | 764,7 | 1.181,3 | -35,3% | -0,4 |
| Aprovisionamientos | -500,8 | -926,3 | | -2.594,7 |
| Costes de personal | -129,6 | -161,1 | | -561,9 |
| Otros gastos de explotación | -175,3 | -58,6 | | -299,8 |
| EBITDA | -41,0 | 35,4 | -215,8% | 84,7 |
| Amortización | -8,9 | -11,7 | | -43,2 |
| Beneficio de explotación (EBIT) | -49,9 | 23,7 | -310,3% | 41,5 |
| Resultado financiero | -7,0 | -11,3 | | -20,9 |
| Resultado por puesta en equivalencia | -0,1 | 0,0 | | -0,7 |
| Beneficio antes de impuestos | -57,0 | 12,4 | N.S. | 19,9 |
| Impuesto sobre las ganancias | -4,0 | -3,7 | | -6,9 |
| Beneficio neto de operaciones continuadas | -61,0 | 8,7 | N.S. | 13,0 |
| Pérdida de operaciones interrumpidas | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Beneficio neto después de operaciones interrumpidas | -61,0 | 8,7 | N.S. | 13,0 |
| Intereses minoritarios | 1,4 | -1,6 | | -1,9 |
| Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad | -59,6 | 7,1 | N.S. | 11,0 |

Ingresos Ordinarios

Las ventas alcanzaron los €762,5 millones en el primer trimestre de 2021, un 35% menos que en el primer trimestre de 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes en 2020, solicitada por los clientes para adaptarse al entorno Covid-19; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar bajo los diferentes regímenes de confinamiento adoptados en los países donde opera la compañía.

| € millones | 1T 2021 | Peso | 1T 2020 | peso | Variación |
|------------------------------------|--------------|-------------|----------------|-------------|---------------|
| Petróleo y Gas | 700,7 | 91,9% | 1.080,6 | 91,5% | -35,2% |
| Energía | 52,7 | 6,9% | 75,7 | 6,4% | -30,4% |
| Otras industrias | 9,1 | 1,2% | 24,4 | 2,1% | -62,8% |
| Igresos ordinarios (Ventas) | 762,5 | 100% | 1.180,7 | 100% | -35,4% |

Las ventas de la división de **petróleo y gas** se redujeron en un 35,2% hasta los €700,7 millones en el primer trimestre de 2021. Las ventas de esta división representan la gran mayoría de las ventas totales (92%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC (Omán), Sitra para BAPCO (Baréin), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los proyectos de Marjan y Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos.

Las ventas de la **división de energía** fueron de €52,7 millones en el 1T 2021, disminuyendo un 30,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Las ventas de esta división se vieron fuertemente afectadas por las dificultades de ejecución bajo las diferentes olas de la pandemia del Covid en Reino Unido, tal como se explica más abajo.

Resultado operativo y beneficio neto

| € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|-----------------------------------|--------------|-------------|----------------|--------------|
| EBIT | -49,9 | 23,7 | -310,3% | 41,5 |
| Costes de reestructuración | 2,2 | 0,0 | | 16,0 |
| Covid | -12,1 | 0,0 | | 57,7 |
| Plusvalía por la venta de activos | 0,0 | 0,0 | | -10,3 |
| Proyecto Teesside | 103,0 | 0,0 | | |
| EBIT ajustado | 43,2 | 23,7 | 82,0% | 104,8 |
| <i>Margen</i> | <i>5,7%</i> | <i>2,0%</i> | | <i>3,0%</i> |

El **EBIT ajustado** se situó en €43,2 millones y el margen ajustado fue del 5,7%. Esta cifra refleja la contribución de proyectos recientes con buenos márgenes, junto a los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes. El **EBIT**, sin ajustar por costes extraordinarios, fue de €-49,9 millones.

El principal ajuste aplicado al EBIT del primer trimestre de 2021 fue la provisión para los costes asociados a la terminación del contrato del proyecto Teesside, que está estrechamente relacionado con la gravedad de la pandemia de Covid en el Reino Unido y las consiguientes dificultades de ejecución del proyecto.

MGT Teesside Ltd decidió resolver el contrato adjudicado en agosto de 2016 al consorcio formado por Técnicas Reunidas, S.A y Samsung C&T para el diseño y

construcción de una planta de cogeneración de biomasa de 299 MW. La resolución se hizo efectiva el 11 de mayo de 2021, cuando el proyecto fue entregado al cliente.

El cliente basó principalmente su decisión de resolver en el incumplimiento por parte del contratista de completar dentro del plazo pactado el proyecto y por razones que ocurrieron hace más de un año. TR considera que los motivos alegados por el cliente para la resolución del contrato no reconocen, entre otros factores, las implicaciones del entorno Brexit y Covid.

Desde el inicio del proyecto, la construcción de la planta se ha venido realizando en un entorno de alta complejidad. En 2019, el proyecto tuvo que hacer frente al efecto del Brexit en las relaciones laborales y la productividad en la región de Teesside; y en 2020 y 2021, al impacto de la pandemia Covid19.

Sin embargo, a la fecha de la resolución, el avance de la construcción de la planta era del 99,2%. El hito del Primer Encendido con combustible líquido se había ya logrado el 23 de abril. El Primer Encendido con combustible sólido estaba previsto para el 8 de junio; la carga base al 80% de generación de energía para el 28 de junio de 2021; la fecha de instalación de la capacidad requerida (RIC) era el 3 de julio de 2021; y finalmente, la fecha de entrega y toma de control por el cliente el 4 de diciembre de 2021.

TR no reconoce el derecho del cliente a resolver el contrato y, en consecuencia, le informó que considera que esta rescisión tardía es ilegal. En consecuencia, TR ha iniciado acciones legales de acuerdo con el mecanismo establecido en el contrato EPC, que también incluye un período de consultas mutuas con el objetivo de llegar a una solución amistosa de esta disputa en un plazo máximo de dos meses.

TR tiene previsto ejercer todos los mecanismos y recursos legales posibles para la protección de sus derechos, incluido, entre otros, el recurso al arbitraje internacional ante la Cámara de Comercio Internacional con sede del arbitraje en Londres, según los términos contractuales acordados.

Finalmente, TR quiere destacar que es política de la compañía finalizar siempre la construcción de los proyectos adjudicados y garantizar la entrega de las plantas a sus clientes. En este caso específico, se hizo todo lo posible para que el proyecto se completara con éxito, incluso en un entorno de ejecución tan complejo.

En ese sentido, TR ha venido llevando a cabo todas las acciones necesarias para preservar la seguridad y salud de sus trabajadores, siguiendo los estrictos estándares de Seguridad y Salud que aplica a todos sus proyectos. Cumplir con estas mejores prácticas ha sido una preocupación prioritaria en la ejecución del proyecto bajo las condiciones de pandemia en la región de Teesside.

Como ilustración de la gravedad de la pandemia en el Reino Unido, cabe destacar que en enero y febrero de 2021, la incidencia de Covid en Reino Unido superó la cifra de 1.000 casos por 100.000 personas (en una media móvil de 14 días), con un número total acumulado de muertes cercano a 50.000, durante el primer trimestre de 2021. Para contrarrestar la gravedad de la pandemia, el Reino Unido implementó algunas de las restricciones de confinamiento, cuarentena y viajes más estrictas del mundo (por ejemplo: en ese trimestre, el Reino Unido se situó entre los 5 primeros países del mundo en términos de severidad de las restricciones, según el Stringency Index calculado por la Universidad de Oxford).

El impacto contable de esta resolución, registrado en las cuentas de este primer trimestre de 2021, ha sido de €103 millones a nivel de EBIT.

El EBIT también se ha ajustado por los costes de Covid, neto de los reembolsos esperados de los clientes, incurridos en proyectos fuera del Reino Unido. El ajuste del 1T 2021, sin embargo, tiene signo positivo, por un importe de €12 millones. La explicación de esta cifra es que, en el trimestre, hubo mayores recuperaciones de clientes que las inicialmente registradas en las cuentas de 2020, que compensaron con creces los costes netos incurridos en el 1T 2021.

Adicionalmente, los ajustes del EBIT del 1T 2021 incluyen €2,2 millones de costes de reestructuración, que están vinculados al plan de eficiencia y que consisten principalmente en trabajos de consultoría y costes de reestructuración de personal.

| € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|-------------------------|---------|---------|-----------|------|
| Beneficio neto ajustado | 8,8 | 8,7 | 1,1% | 57,9 |
| Beneficio neto* | -61,0 | 8,7 | N.S | 13,0 |

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **beneficio neto ajustado** alcanzó los €8,8 millones, lo que supone un aumento del 1,1% respecto al mismo período del año anterior. El **beneficio neto** fue de €-61 millones, frente a los -€8,7 millones del primer trimestre de 2020. Además de la evolución del beneficio operativo, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- El gasto financiero fue de €-7,0 millones, incluyendo €-4,3 millones de costes financieros y €-2,7 millones por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de €4 millones a pesar de las pérdidas operativas ya que algunos países están generando beneficios y se contabiliza el gasto fiscal correspondiente.

| € millones | 1T 2021 | 1T 2020 | Variación | 2020 |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Resultado financiero* | -4,3 | -7,7 | -44% | -14,3 |
| Ganancias/pérdidas en moneda extranjera | -2,7 | -3,6 | -25% | -6,6 |
| Resultado financiero neto | -7,0 | -11,3 | -38% | -20,9 |

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

| € millones | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dic 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Inmovilizado material e inmaterial | 98,7 | 143,9 | 105,6 |
| Inversiones en asociadas | 2,6 | 3,4 | 2,7 |
| Impuestos diferidos | 407,1 | 388,2 | 407,3 |
| Otros activos no corrientes | 89,9 | 95,1 | 89,0 |
| Activos no corrientes | 598,3 | 630,6 | 604,6 |
| Existencias | 8,8 | 5,4 | 8,9 |
| Deudores | 2.557,2 | 2.922,0 | 2.355,3 |
| Otros activos corrientes | 20,2 | 27,7 | 35,8 |
| Efectivo y activos financieros | 801,9 | 1.081,8 | 931,5 |
| Activos corrientes | 3.388,1 | 4.036,9 | 3.331,5 |
| TOTAL ACTIVOS | 3.986,4 | 4.667,5 | 3.936,1 |
| Fondos propios | 237,7 | 310,5 | 283,6 |
| Pasivos no corrientes | 514,1 | 265,5 | 452,9 |
| Deuda Financiera | 435,2 | 161,4 | 372,2 |
| Otros pasivos no corrientes | 79,0 | 104,1 | 80,7 |
| Provisiones | 128,3 | 33,7 | 37,2 |
| Pasivos corrientes | 3.106,3 | 4.057,8 | 3.162,4 |
| Deuda Financiera | 303,6 | 501,6 | 362,9 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 2.707,8 | 3.348,1 | 2.678,1 |
| Otros pasivos corrientes | 94,8 | 208,1 | 121,4 |
| Total Pasivos | 3.748,7 | 4.357,0 | 3.652,5 |
| TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS | 3.986,4 | 4.667,5 | 3.936,1 |

| € millones | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dic 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio | 306,8 | 412,8 | 340,6 |
| Autocartera | -73,1 | -73,5 | -73,1 |
| Reservas de cobertura | -5,6 | -43,0 | 5,2 |
| Dividendo a cuenta | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Intereses minoritarios | 9,7 | 14,3 | 10,9 |
| FONDOS PROPIOS | 237,7 | 310,5 | 283,6 |

A finales de marzo de 2021, los fondos propios de la compañía se situaron en €238 millones, por el efecto negativo del beneficio neto del trimestre.

La posición neta de caja fue de €63 millones, cifra menor que la registrada a finales de diciembre de 2020. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra bajo la situación de Covid-19, con retraso de los cobros de clientes y el reconocimiento de los distintos hitos de los proyectos.

| € millones | 31 mar 2021 | 31 mar 2020 | 31 dic 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Activos corrientes menos efectivo y activos financieros | 2.586,2 | 2.955,2 | 2.400,0 |
| Pasivos corrientes menos deuda financiera | -2.802,7 | -3.556,3 | -2.799,5 |
| CAPITAL CIRCULANTE NETO | -216,5 | -601,1 | -399,5 |
| Activos financieros corrientes | 3,8 | 58,9 | 0,0 |
| Efectivo y otros medios líquidos | 798,1 | 1.022,9 | 931,5 |
| Deuda financiera | -738,7 | -662,9 | -735,0 |
| POSICION NETA DE TESORERÍA | 63,2 | 418,8 | 196,5 |
| TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE | -153,3 | -182,3 | -203,0 |

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación del primer trimestre de 2021

| € millones | 1T 2021 | Impacto | 1T 2021 ajustado IFRS 16 |
|--------------------------------|---------|---------|--------------------------------|
| EBITDA | -41,0 | 6,7 | -47,7 |
| Depreciación | 8,9 | 6,3 | -2,6 |
| Resultado financiero | 7,0 | 0,3 | -6,7 |
| Beneficio neto | -61,0 | 0,1 | -61,1 |
| Activos por derecho de uso | 16,3 | 16,3 | 0,0 |
| Pasivos por arrendamientos c/p | 11,9 | 11,9 | 0,0 |
| Pasivos por arrendamientos l/p | 5,6 | 5,6 | 0,0 |

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 | 1T 2021 | 1T 2020 |
|--|--|--------------|-------------|
| (+) Ingresos | Ventas y otros ingresos de explotación | 764,7 | 1.181,3 |
| (-) Gastos de explotación | Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro | -814,6 | -1.157,6 |
| = Beneficio de explotación | Ingresos - Gastos de explotación | -49,9 | 23,7 |
| (+) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | 8,9 | 11,7 |
| EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | -41,0 | 35,4 |

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 | 1T 2021 | 1T 2020 |
|--|---|--------------|-------------|
| (+) EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | -41,0 | 35,4 |
| (-) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | -8,9 | -11,7 |
| EBIT | Beneficio de explotación | -49,9 | 23,7 |

3. **EBIT Ajustado y Beneficio neto ajustado** son las medidas alternativas de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir la capacidad del Grupo para generar ganancias considerando solo sus operaciones, deduciendo los efectos extraordinarios del Covid-19, los costes de reestructuración y la venta de activos; y el correspondiente impacto impositivo en el caso del Beneficio neto ajustado. El coste de la terminación del proyecto de Teesside también ha sido incluido como ajuste debido a su naturaleza extraordinaria y su relación directa con el Covid.

| Concepto | Definición | 1T 2021 | 1T 2020 |
|--------------------------------|--|-------------|-------------|
| (+) EBIT | Resultado operativo | -49,9 | 23,7 |
| (+) Impacto Covid | Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19 | -12,1 | 0,0 |
| | Proyecto Teesside | 103,0 | 0,0 |
| (+) Costes de reestructuración | Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio | 2,2 | 0,0 |
| (-) Venta de activos | Resultado de la venta de activos, neto de impuestos | 0,0 | 0,0 |
| EBIT ajustado | Resultado operativo excluyendo impacto Covid, costes de reestructuración y venta de activos | 43,2 | 23,7 |

| Concepto | Definición | 1T 2021 | 1T 2020 |
|--|--|------------|------------|
| (+) Resultado financiero | Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros | -7,0 | -11,3 |
| (+) Resultado por puesta en equivalencia | Resultado obtenido por las empresas asociadas | -0,1 | 0,0 |
| (-) Impuesto sobre las ganancias | Impuestos generados por la compañía | -4,0 | -3,7 |
| (-) Ajustes a los impuestos | Ajustes a los impuestos | -23,3 | 0,0 |
| Beneficio neto ajustado | Beneficio neto excluyendo impacto Covid, costes de reestructuración, venta de activos y ajustes a impuestos | 8,8 | 8,7 |

4. **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 | 1T 2021 | 1T 2020 |
|---|---|-------------|--------------|
| (+) 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 | 798,1 | 1.022,9 |
| (+) Activos financieros a valor razonable | Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 3,8 | 58,9 |
| (-) Deuda financiera | Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo | -738,7 | -662,9 |
| | 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 | 63,2 | 418,8 |

Disclaimer

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

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

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

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

This document is only provided for information purposes and does not constitute nor may it be interpreted as an offer to sell or exchange or acquire or solicitation for offers to purchase any share in the Company. 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.