



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS NUEVE MESES
Enero – Septiembre 2016**

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
 - 2. Cartera**
 - 3. Cuenta de resultados consolidada**
 - 4. Balance consolidado**
- ANEXO: Comunicaciones a la CNMV**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 9M 2016

- Cifra de adjudicaciones de € 1.532 millones
- Cartera 9M 2016 de € 10.090 millones
- 14% de crecimiento en ventas hasta los € 3.438 millones
- Resultado Operativo de € 139 millones y Beneficio Neto de € 101 millones
- Balance sólido con una posición de caja neta de € 489 millones a 30 de septiembre 2016
- Dividendo 2015 pagado en 2016: € 75 millones

Guidance 2016:

- Ventas: crecimiento hasta un rango de € 4.500 millones a € 4.600 millones, (partiendo desde el nivel record de 2015)
- Margen EBIT en torno al 4%
- Compromiso de continuidad en la distribución de dividendos

Los resultados de los nueve primeros meses de 2016 están en línea con lo anunciado en febrero de 2016. Las ventas de la compañía crecieron un 14% hasta € 3.438 millones. El EBIT fue € 139 millones, con un margen operativo de 4%, y el beneficio neto fue € 101 millones. A 30 de septiembre 2016, la posición de caja neta fue de € 489 millones.

La crisis del sector del petróleo ha impactado la inversión mundial con el mayor recorte de los últimos 30 años. Sin embargo, Técnicas Reunidas (TR) consiguió incrementar sus ventas en 2014 (+11%), 2015 (+33%) y en los nueve meses de 2016 (+14%), gracias al crecimiento que experimentó la cartera.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Nuestro negocio diversificado en productos y geografías ha demostrado su resistencia en este escenario de precios del petróleo. Como consecuencia de ello, hemos incrementado nuestra cartera y asegurado así el crecimiento futuro de los ingresos.

En el corto y medio plazo, estamos centrados en una ejecución satisfactoria focalizada en la eficiencia, el control de riesgos y la disciplina de la caja.

Respecto a la entrega de proyectos, el proyecto de la mejoradora de Canadá alcanzó la fase de comisionado el 25 de septiembre y comenzó a operar el 12 de octubre. Esperamos la desmovilización de todo nuestro equipo en las próximas semanas.

En 2016, la compañía ha conseguido importantes adjudicaciones. Además, nuestras oportunidades más inmediatas son también de calidad y estamos ofertando y recibiendo invitaciones para ofertar en diferentes áreas como Oriente Medio, Asia o Norte América, y también contamos con buenas perspectivas desde Latinoamérica.

Adicionalmente, en consonancia con nuestro propósito de apoyar a nuestros clientes desde las fases iniciales de los proyectos, estamos enfocados en la obtención de proyectos de ingeniería de alto valor añadido como son los Front End Engineering and Design (FEED en sus siglas en inglés). En este sentido, estamos recibiendo FEEDs en Oriente Medio, Norte de África y Europa.

Técnicas Reunidas está ejecutando diversos proyectos relacionados con la producción de combustibles limpios y con el procesamiento de gas natural. Este tipo de proyectos ayudan a que nuestros clientes se adapten a las nuevas regulaciones medioambientales, generen una energía más limpia y hagan crecer su industria petroquímica. Todos ellos, serán factores claves que impulsen la inversión a futuro.

Por estas razones confiamos en las buenas perspectivas que ofrece el negocio de Técnicas Reunidas para 2017 y en adelante”.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Cartera	10.090	9.977	1%	12.136
Ingresos Ordinarios	3.438	3.006	14%	4.188
EBITDA	154	159	-3%	105
<i>Margen</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,3%</i>		<i>2,5%</i>
EBIT	139	148	-6%	86
<i>Margen</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,9%</i>		<i>2,1%</i>
Beneficio Neto	101	115	-12%	60
<i>Margen</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,8%</i>		<i>1,4%</i>
Posición Neta de Tesorería	489	348	41%	533

2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex	2019
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol	2018
	Parque Industrial Heroya	Noruega	Yara Norge AS	2018
	Refinería RAPID	Malasia	Petronas	2018
	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Sadara	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	-
Proyecto NAT*	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	-	
Upstream y Gas	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2019
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell	2018
	Campo Hail	Emiratos Árabes Unidos	ADOC	2017
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	2017
	Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	-
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna	2019
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	República Dominicana	AES Dominicana	2017
	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2017
	Nodo Energetico del Sur	Peru	Enersur	-

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

Cartera a 30 de Septiembre de 2016

A finales de septiembre de 2016, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó € 10.090,2 millones, representando un ligero crecimiento comparado con la cartera de finales de septiembre de 2015.

Los proyectos de petróleo y gas representaron un 91% del total de la cartera, mientras que a la división de energía supuso un 9%.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2016 ascendió a € 1.531,6 millones e incluye: el proyecto de refino de Minatitlán para Pemex en México y el proyecto de generación de energía Kilpilahti para Neste / Veolia / Borealis en Finlandia, ambos adjudicados en 1S 2016, así como un nuevo proyecto de una planta de biomasa en Reino Unido, adjudicado en el tercer trimestre de 2016.

MGT Teesside Ltd, seleccionó a Técnicas Reunidas, en consorcio con Samsung C&T, para la ejecución del proyecto de construcción de una nueva planta de biomasa de 299 MWe, con producción combinada de calor y electricidad en Teesside, Reino Unido.

El contrato incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento, construcción, comisionado y puesta en marcha hasta la entrega final.

Este nuevo proyecto de energía consistirá en la instalación de una caldera y turbina de vapor con una potencia bruta de 299 MWe. El alcance también incluye todos los sistemas auxiliares necesarios para el funcionamiento de la planta. Esta será la mayor planta de biomasa del mundo.

El valor total del contrato asciende a 700 millones de euros, siendo la participación de TR de aproximadamente un 70%. La planta de generación de energía tiene planificado el comienzo de su operación comercial en 2020.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.437,9	3.006,0	14,4%	4.187,9
Otros ingresos	5,9	5,3		7,5
Ingresos totales	3.443,8	3.011,3	14,4%	4.195,4
Aprovisionamientos	-2.356,6	-2.060,8		-3.019,9
Costes de Personal	-437,3	-407,6		-543,9
Otros gastos de explotación	-495,9	-383,7		-526,3
EBITDA	154,1	159,2	-3,2%	105,3
Amortización	-15,2	-11,6		-19,3
EBIT	138,9	147,6	-5,9%	86,0
Resultado financiero	1,1	3,3		1,5
Resultado por puesta en equivalencia	-2,2	0,9		-5,2
Beneficio antes de impuestos	137,8	151,8	-9,2%	82,3
Impuesto sobre las ganancias	-36,5	-36,6		-22,2
Beneficio del Ejercicio	101,3	115,2	-12,0%	60,2

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	%	9M 2015 € millones	%	Var. %	Año 2015 € millones
Petróleo y Gas	3.043,7	88,5%	2.653,0	88,3%	14,7%	3.744,4
Generación de Energía	290,7	8,5%	256,5	8,5%	13,3%	320,8
Infraestructuras e Industrias	103,5	3,0%	96,4	3,2%	7,4%	122,7
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.437,9	100%	3.006,0	100%	14,4%	4.187,9

En 9M 2016, las ventas netas crecieron un 14,4% hasta € 3.437,9 millones, debido al fuerte crecimiento de cartera durante los dos últimos años.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 14,7% y alcanzaron € 3.043,7 millones en 9M 2016. Los ingresos de petróleo y gas representaron la gran mayoría de la facturación, apoyadas en las áreas de Refino y Petroquímica, así como el procesamiento de gas natural.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los siguientes: Talara para Petroperu (Peru), RAPID para Petronas (Malasia), Al Zour para KNPC (Kuwait) y STAR para SOCAR (Turquía).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el proyecto de Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU) y GT5 para KNPC (Kuwait).

Las ventas de la división de energía crecieron un 13,3% hasta € 290,7 millones en 9M 2016. El proyecto de cogeneración de Fort Hills para Suncor / Total / Teck (Canadá), el proyecto de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y el ciclo combinado de Los Mina para AES Dominicana (República Dominicana), fueron los que más aportaron a las ventas de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
EBITDA	154,1	159,2	-3,2%	105,3
Margen	4,5%	5,3%		2,5%
EBIT	138,9	147,6	-5,9%	86,0
Margen	4,0%	4,9%		2,1%
Beneficio Neto	101,3	115,2	-12,0%	60,2
Margen	2,9%	3,8%		1,4%

DESGLOSE EBIT Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	207,4	207,5	0,0%	167,0
Costes no asignados a Divisiones	-68,5	-59,9	14,4%	-80,9
Beneficio de explotación (EBIT)	138,9	147,6	-5,9%	86,0

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Resultado financiero*	-0,7	2,0	1,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	1,9	1,3	0,4
Resultado financiero neto	1,1	3,3	1,5

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBIT de 9M 2016 fue de € 138,9 millones, con un margen operativo del 4%, en línea con los resultados anticipados por la compañía.

El beneficio neto fue de € 101,3 millones, un 12% inferior al de 9M 2015, impactado por el resultado negativo de sociedades participadas y por un menor resultado financiero:

- El resultado financiero neto se redujo desde € 3,3 millones en 9M 2015 hasta € 1,1 millones en 9M 2016. Este recorte fue principalmente debido a una menor remuneración de la caja y a los costes financieros asociados a una mayor deuda bruta.
- En 9M 2016, el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 36,5 millones, lo que representa una tasa efectiva del 26,5%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	123,4	118,4	130,0
Inversiones en asociadas	7,2	16,0	4,9
Impuestos diferidos	179,8	97,6	186,7
Otros activos no corrientes	25,1	17,1	23,4
Activos no corrientes	335,5	249,1	345,0
Existencias	19,3	21,7	21,7
Deudores	2.069,8	1.953,9	2.401,5
Otros activos corrientes	48,5	54,8	73,0
Efectivo y activos financieros	626,2	523,4	772,0
Activos corrientes	2.763,7	2.553,8	3.268,3
TOTAL ACTIVOS	3.099,2	2.802,9	3.613,2
PASIVO			
Fondos propios	487,1	467,0	397,5
Pasivos no corrientes	81,2	83,5	187,6
Deuda Financiera	65,9	21,9	157,7
Otros pasivos no corrientes	15,3	61,6	29,9
Provisiones	35,2	19,0	31,2
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	71,8	153,8	81,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.268,8	1.870,7	2.611,3
Otros pasivos corrientes	155,0	208,9	303,8
	2.495,6	2.233,4	2.996,9
Total Pasivos	2.612,1	2.335,9	3.215,7
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.099,2	2.802,9	3.613,2

FONDOS PROPIOS 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	598,2	624,0	597,0
Autocartera	-74,1	-74,1	-74,2
Reservas de cobertura	-40,8	-86,3	-93,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,8	3,4	3,7
FONDOS PROPIOS	487,1	467,0	397,5

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2016 € millones	9M 2015 € millones	Año 2015 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.137,5	2.030,4	2.496,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.423,8	-2.079,6	-2.915,1
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-286,3	-49,2	-418,9
Activos financieros corrientes	62,8	62,2	63,2
Efectivo y otros medios líquidos	563,4	461,2	708,8
Deuda financiera	-137,7	-175,7	-239,5
POSICION NETA DE TESORERÍA	488,5	347,7	532,6
Tesorería neta + capital circulante neto	202,2	298,5	113,7

- A finales de septiembre 2016, los fondos propios de la compañía fueron € 487,1 millones, cifra superior a la de septiembre 2015 y diciembre 2015, favorecida por un impacto menor del saldo negativo de la reserva de cobertura.
- La posición de caja neta cerró en € 488,5 millones, un 41% superior comparada con la de cierre de septiembre 2015 y en línea con lo esperado por la compañía, siguiendo el compromiso de la misma de priorizar la gestión de la caja.
- En diciembre de 2015, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción (€ 35,8 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 12 de enero de 2016. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7289 por acción (€ 39,2 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 14 de julio 2016. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2016 a cargo de los resultados de 2015, fue de € 75 millones, lo que representa la misma cantidad que los dividendos pagados en 2015.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el tercer trimestre de 2016, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

- MGT Teesside Ltd, una compañía del Reino Unido, seleccionó a Técnicas Reunidas, en consorcio con Samsung C&T, para la ejecución del proyecto de construcción de una nueva planta de generación de energía de 299 MWe, con producción combinada de calor y electricidad en Teesside, Reino Unido.

El alcance del proyecto incluirá la instalación de una caldera y turbina de vapor con una potencia bruta de 299 MWe. En la caldera se empleará tecnología de lecho fluido circulante (CFB) para generar vapor a partir de pellets de madera y virutas como combustible principal. El alcance también incluye todos los sistemas auxiliares necesarios para el correcto funcionamiento de la planta, como el sistema de recepción y manejo del combustible y los sistemas de control y reducción de emisiones necesarios para cumplir con las últimas regulaciones ambientales.

El valor total del contrato asciende a 700 millones de euros, siendo la participación de TR de aproximadamente un 70%.

Incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento, construcción, comisionado y puesta en marcha hasta la entrega final. La planta de generación de energía tiene planificado el comienzo de su operación comercial en 2020. El Cliente ha dado orden para proceder con la ejecución del contrato hoy 11 de agosto, tras la firma del contrato el día 10 de agosto.

Este contrato es el primero que TR consigue en el Reino Unido gracias al intenso esfuerzo comercial que se viene desarrollando en los últimos años en este mercado, y que esperamos ofrezca otras oportunidades en el negocio de generación de energía a medio plazo.

MGT Teesside Ltd está participada al 50% por Macquarie Group y al 50% por el fondo de Dinamarca PKN Ltd. Macquarie es un proveedor global de servicios financieros y PKA es uno de los mayores proveedores de servicios de pensiones del mercado laboral en Dinamarca.

La adjudicación de este contrato refuerza la posición competitiva de TR como una de las pocas empresas en el mundo capaces de trabajar en áreas tan diversas como petróleo y gas, refinerías de petróleo y la industria petroquímica y generación de energía. Desde 1960, TR ha diseñado y construido más de 1.000 plantas industriales en más de 60 países.

Macquarie Group (Macquarie) es un proveedor global de servicios bancarios, financieros, inversión y gestión de fondos. Macquarie opera en más de 28 países, cuenta con 14.300 empleados y gestiona activos por valor de aproximadamente 300.000 millones de Euros.

PKA es uno de los mayores fondos de pensiones de Dinamarca con 275.000 miembros y activos con un valor de más de 30.000 millones de Euros.

MGT Power es un desarrollador de proyectos de generación eléctrica independiente de Reino Unido. Su dirección cuenta con experiencia en desarrollo de proyectos en Reino Unido y resto del mundo con una potencia acumulada de casi 15 GWe.

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, la compañía comunicó información sobre las operaciones realizadas durante el quinto trimestre:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio (€)
Saldo inicial	80.838	1.375.627	
Compras	1.667.428	-48.525.334	29,10
Ventas	-1.684.153	49.032.682	29,11
Saldo final	64.113	1.882.975	