



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE

Enero – Marzo 2018

ÍNDICE:

1. Principales magnitudes
2. Cartera
3. Cuenta de resultados consolidada
4. Balance consolidado

ANEXO: Comunicaciones a la CNMV

1. PRINCIPALES MAGNITUDES Y PREVISIONES 2018

- Cartera de 9.700 millones de euros
- Nueva contratación de 1.168 millones de euros
- Ventas de 1.161 millones de euros
- Beneficio de explotación de 5 millones de euros, con un margen operativo del 0,4%
- Posición neta de caja de 219 millones de euros
- Dividendos en 2018: 50 millones de euros

La cartera a finales de marzo 2018 fue de 9.700 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera del primer trimestre de 2018 fue el proyecto de la refinería de Bahrein para BAPCO, valorado en 1.350 millones de dólares. Adicionalmente, la compañía se ha adjudicado recientemente tres proyectos importantes de diseño de ingeniería FEED (Front End Engineering and Design) en tres regiones claves como son: Rusia, Sudeste Asiático y Oriente Medio (Jordania).

Las ventas del 1T 2018 fueron de 1.161 millones, un 16% inferiores a las del 1T 2017, situándose en línea con las expectativas de la compañía, al estar los principales proyectos en ejecución en fase de ingeniería y construcción.

El beneficio de explotación (EBIT) de la compañía fue de 5 millones de euros, con un margen operativo del 0,4%, en línea con la rentabilidad de los dos últimos trimestres de 2017 y con lo anunciado por la compañía. Los márgenes operativos de la compañía estuvieron afectados por factores no recurrentes, tal y como se manifestó en las presentaciones de resultados anteriores:

- no se iniciaron proyectos en las áreas de petróleo y gas en 2017, debido al retraso de adjudicaciones y cancelaciones de proyectos
- la mayor dificultad de recuperar, en la coyuntura de crisis actual, sobrecostes incurridos en las últimas fases de algunos proyectos específicos.

En cuanto al balance de situación, se cerró marzo 2018 con una posición neta de caja de 219 millones de euros, cifra similar a la alcanzada en diciembre 2017. Por un lado, la caja neta se vio afectada positivamente por dos anticipos de Oriente Medio; y por otro lado, negativamente, por el incremento de sus necesidades de capital circulante en los proyectos de Oriente Medio, al seguir aumentando la exposición a esta región. El porcentaje de cartera de Técnicas Reunidas en Oriente Medio ascendió a finales de marzo 2018 al 74%.

En enero, Técnicas Reunidas pagó 35,8 millones de euros en concepto de dividendo ordinario. El Consejo de Administración propondrá distribuir un dividendo adicional de 14,2 millones de euros, que se pagará en julio. Con este dividendo adicional, la remuneración total al accionista de 2018 ascenderá a 50 millones de euros. Esta decisión supone equilibrar el compromiso de la compañía de remuneración al accionista con el fortalecimiento del balance, para apoyar el crecimiento futuro de la compañía en este entorno de inversión más favorable.

Previsiones año 2018

- Ventas: 4.300-4.600 millones de euros, que recogen el impacto del retraso en el comienzo de proyectos ya adjudicados
- Margen EBIT: entre un 1,5% y un 2,5%, con una recuperación progresiva a lo largo del año
- Compromiso con la política de remuneración al accionista

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Si 2017 fue un año de cancelaciones y retrasos de proyectos, 2018 es un año de lanzamiento de los proyectos ya firmados, por lo que hemos arrancado 2018 de manera sólida, pero a un ritmo lento.

Estamos iniciando la fase de ingeniería de los proyectos de Haradh en Arabia Saudita, de Baku en Azerbaijan y del proyecto de Bahrein, que ha comenzado hace apenas unas semanas. El contrato de Duqm en Omán, firmado en Febrero, no ha comenzado todavía, al estar cerrándose aún la financiación del proyecto. Todos estos nuevos proyectos están avanzando de forma lenta, pero segura. Además, nos han adjudicado recientemente tres proyectos de ingeniería de detalle FEED (Front End Engineering and Design) de alto valor añadido, en tres regiones claves para la compañía. La participación en las etapas iniciales de estos proyectos, es el fruto de nuestra estrategia y de la confianza de nuestros clientes.

En resumen, este año estamos empezando a ver la luz al final de un largo túnel. Estamos trabajando intensamente para afrontar lo que puede ser la última etapa de la crisis del petróleo. Somos optimistas respecto al futuro, basándonos en la recuperación de la industria, en una cartera de oportunidades – más grande y más activa – y en el reconocimiento de nuestros clientes”.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Cartera	9.699	10.165	-5%	9.870
Ingresos Ordinarios	1.161	1.388	-16%	5.068
EBITDA	9,1	61	-85%	122
Margen	0,8%	4,4%		2,4%
EBIT	4,9	56	-91%	100
Margen	0,4%	4,0%		2,0%
Beneficio Neto*	0,5	37	-99%	64
Margen	0,0%	2,7%		1,3%
Posición Neta de Tesorería	219	413	-47%	231

*Beneficio Neto de las Operaciones que Continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a la 1:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO	2021
	Refinería Baku	Azerbaijan	SOCAR	2021
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC	2021
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2021
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex	2019
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol	2018
	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2018
	Refinería RAPID*	Malasia	Petronas	2018
	Refinería Star*	Turquía	SOCAR	2018
Upstream y Gas	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco	
	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2020
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2019
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell	2018
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	2018
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna	2020
	Tierra Mojada	México	Fisterra Energy	2020
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018

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

Cartera a 31 de Marzo de 2018

A cierre de marzo de 2018, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas fue de 9.699 millones de euros, cifra cercana a la alcanzada a finales de diciembre 2017, 9.870 millones de euros.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 94% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 6%.

La principal adjudicación incluida en cartera en el primer trimestre del año fue la siguiente:

- En febrero, Técnicas Reunidas, junto a sus socios Samsung y Technip, firmaron con Bahrain Petroleum Company (BAPCO) el contrato para el Programa de Modernización de BAPCO. El proyecto está ubicado en la costa este de Bahrén y supone la ampliación de la capacidad de la refinería de petróleo de Sitra de 267.000 a 360.000 barriles diarios, la mejora de la eficiencia energética, la monetización del

fondo de barril y la mejora de los productos para el cumplimiento de la normativa ambiental.

El proyecto se ejecutará mediante un contrato de ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha (EPCC), bajo la modalidad llave en mano, y finalizará en 2022. El alcance del proyecto para Técnicas Reunidas incluye la ingeniería de detalle de algunas de las unidades más complejas, como la unidad de crudo, la unidad de vacío, el hydrocracker, las plantas de gas saturado 1 y 2, y de otras instalaciones auxiliares. También participará directamente en la gestión conjunta de las actividades de aprovisionamiento de equipos y materiales y la construcción de todo el proyecto.

El valor del contrato para la JV asciende a 4.200 millones de dólares, mientras que la participación de TR en el valor total del contrato es de 1.350 millones de dólares.

También en los primeros meses de 2018, la compañía ha sido adjudicataria de 3 contratos “FEED” (“Front End Engineering and Design”) de alto valor añadido:

- Técnicas Reunidas realizará el diseño, “FEED”, del “Complejo de Refino de Petróleo Avanzado” de la refinería de GazpromNeft de Moscú, en Rusia. El alcance del proyecto incluye el diseño de complejas unidades de conversión, en las que Técnicas Reunidas tiene gran experiencia. Es una gran satisfacción para Técnicas Reunidas participar en este proyecto desde su fase más inicial para poder desarrollar el diseño de la forma más eficiente para su cliente, Gazprom Neft. Técnicas Reunidas tiene como objetivo participar en las siguientes fases de este proyecto.
- Jordan Petroleum Refinery Company (JPRC) adjudicó a Técnicas Reunidas, un proyecto “FEED” para la expansión de la refinería de Al – Zarqa en Jordania. Desde un punto de vista técnico, se diseñarán unidades tecnológicas avanzadas, como es el “slurry hydrocracker”. Desde un punto de vista estratégico, Técnicas Reunidas estará desde la primera fase de este proyecto en contacto cercano con el cliente, desde el estudio de viabilidad a la ingeniería básica, así como asesorando en la estructura financiera y en la definición de la futura estrategia de ejecución del proyecto. El objetivo de Técnicas Reunidas es convertir este proyecto en un contrato EPC (Engineering, Procurement, Construction).
- Técnicas Reunidas comenzó la ejecución de servicios de “FEED”, para una refinería en el Sudeste Asiático. Este proyecto representa un nuevo paso para el crecimiento en esta región clave, donde la compañía sigue varias inversiones. Técnicas Reunidas participará en la oferta del contrato EPC de este proyecto.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.161,1	1.387,7	-16,3%	5.067,9
Otros ingresos	0,5	0,5		1,8
Ingresos totales	1.161,5	1.388,2	-16,3%	5.069,8
Aprovisionamientos	-876,4	-1.080,3		-4.051,0
Costes de Personal	-156,1	-155,6		-581,5
Otros gastos de explotación	-119,9	-91,7		-315,4
EBITDA	9,1	60,7	-85,0%	121,9
Amortización	-4,2	-5,1		-21,5
Beneficio de Explotación (EBIT)	4,9	55,5	-91,2%	100,4
Resultado financiero	-4,1	-2,8		-6,9
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	-0,9		-2,3
Beneficio antes de impuestos	0,8	51,8	-98,5%	91,2
Impuesto sobre las ganancias	-0,2	-15,0		-27,2
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	0,5	36,8	-98,5%	64,0
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-0,1	-0,2		-5,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	0,4	36,6	-98,9%	59,0
Intereses Minoritarios	-0,2	-8,6		-19,4
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	0,3	27,9	-99,1%	39,5

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2018 € millones	%	1T 2017 € millones	%	Var. %	Año 2017 € millones
Petróleo y Gas	969,9	83,5%	1.174,7	84,6%	-17,4%	4.281,5
Generación de Energía	170,4	14,7%	182,9	13,2%	-6,8%	684,3
Infraestructuras e Industrias	20,7	1,8%	30,1	2,2%	-31,1%	102,1
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.161,1	100%	1.387,7	100%	-16,3%	5.067,9

En 1T 2018, los ingresos descendieron un 16,3% hasta los 1.161,1 millones de euros, al encontrarse los principales proyectos en ejecución en fase de ingeniería y construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas descendieron un 17,4% situándose en 969,9 millones de euros. Los ingresos relacionados con estas industrias representaron la inmensa mayoría de la facturación total (84%):

- **Refino y Petroquímica:** los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Al Zour para KNPC (Kuwait), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Talara para Petroperú (Perú) y RAPID para Petronas (Malasia).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), GT5 para KNPC (Kuwait), el proyecto del campo Hail para Adoc (EAU) y el de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita).

Las ventas de la división de energía decrecieron un 6,8% en 1T 2018 hasta 170,4 millones de euros. El ciclo combinado de Tierra Mojada para Fisterra Energy (México), el proyecto de biomasa de para Teeside para MGT Teeside (Inglaterra) y la planta de carbón de Turow para Polska Grupa Eneretyczna (Polonia), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
EBITDA	9,1	60,7	-85,0%	121,9
Margen	0,8%	4,4%		2,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	4,9	55,5	-91,2%	100,4
Margen	0,4%	4,0%		2,0%
Beneficio Neto*	0,5	36,8	-98,5%	64,0
Margen	0,0%	2,7%		1,3%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Var. %	Año 2017 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	30,0	77,5	-61,3%	201,3
Costes no asignados a Divisiones	-25,1	-22,0	14,2%	-100,9
Beneficio de explotación (EBIT)	4,9	55,5	-91,2%	100,4

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Año 2017 € millones
Resultado financiero*	-0,8	-1,6	-0,7
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-3,4	-1,2	-6,2
Resultado financiero neto	-4,1	-2,8	-6,9

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 1T 2018, el EBIT fue de 4,9 millones de euros y el margen operativo fue del 0,4%, similar a la rentabilidad registrada en los dos últimos trimestres y en línea con lo anunciado por la compañía.

El Resultado Operativo, se ha visto afectado por factores no recurrentes:

- no se iniciaron proyectos en las áreas de petróleo y gas en 2017, debido al retraso de adjudicaciones y cancelaciones de proyectos.
- una mayor dificultad de recuperar, en la coyuntura de crisis actual, los sobrecostes incurridos en las últimas fases de proyectos específicos.

El beneficio neto fue de 0,5 millones de euros, impactado por el descenso del resultado financiero, debido a unas pérdidas por transacciones en moneda extranjera mayores, relacionadas con la depreciación del dólar frente al euro en el periodo.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Año 2017 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	46,0	70,1	50,1
Inversiones en asociadas	12,9	12,3	13,4
Impuestos diferidos	267,4	220,5	254,6
Otros activos no corrientes	14,4	26,3	19,8
Activos no corrientes	340,7	329,1	337,8
Existencias	19,4	16,2	17,9
Deudores	2.633,5	2.611,6	2.786,1
Otros activos corrientes	109,5	84,3	106,6
Efectivo y activos financieros	697,6	736,3	637,3
Activos corrientes	3.460,0	3.448,4	3.548,0
TOTAL ACTIVOS	3.800,7	3.777,5	3.885,8
PASIVO			
Fondos propios	413,3	459,6	463,3
Pasivos no corrientes	322,3	185,5	136,7
Deuda Financiera	279,4	153,7	92,2
Otros pasivos no corrientes	42,9	31,8	44,5
Provisiones	53,7	46,8	43,2
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	199,2	170,0	313,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.721,7	2.717,5	2.796,0
Otros pasivos corrientes	90,6	198,1	132,8
	3.011,4	3.085,6	3.242,5
Total Pasivos	3.387,4	3.317,9	3.422,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.800,7	3.777,5	3.885,8

FONDOS PROPIOS 31 de Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Año 2017 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	441,5	571,9	538,1
Autocartera	-74,3	-73,2	-73,0
Reservas de cobertura	31,0	-51,8	15,8
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	15,1	12,7	18,2
FONDOS PROPIOS	413,3	459,6	463,3

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Marzo	1T 2018 € millones	1T 2017 € millones	Año 2017 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.762,5	2.712,0	2.910,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.812,3	-2.915,6	-2.928,8
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-49,8	-203,6	-18,1
Activos financieros corrientes	68,2	65,9	67,4
Efectivo y otros medios líquidos	629,3	670,5	569,9
Deuda financiera	-478,6	-323,7	-406,0
POSICION NETA DE TESORERÍA	219,0	412,7	231,3
Tesorería neta + capital circulante neto	169,2	209,1	213,2

- A finales de marzo de 2018, los fondos propios de la compañía fueron de 413,3 millones de euros, impactados por unas menores ganancias acumuladas, debido al inicio de la aplicación de las nuevas normas contables internacionales NIC 9 y NIC 15, y por el pago de dividendos en el trimestre.
- El balance de situación cerró marzo 2018 con una posición neta de caja de 219 millones de euros, cifra similar a la alcanzada en diciembre 2017. Por un lado, la caja neta se vio afectada positivamente por dos anticipos de Oriente Medio; y por otro lado, negativamente, por el incremento de sus necesidades de capital circulante en los proyectos de Oriente Medio, al haber aumentado la exposición a esta región. El porcentaje de cartera de Técnicas Reunidas en Oriente Medio ascendió a finales de marzo 2018 al 74%.
- En enero, Técnicas Reunidas pagó 35,8 millones de euros en concepto de dividendo ordinario. El Consejo de Administración propondrá distribuir un dividendo adicional de 14,2 millones de euros, que se pagará en julio. Con este dividendo adicional, la remuneración total al accionista de 2018 ascenderá a 50 millones de euros. Esta decisión equilibra el compromiso con la remuneración al accionista con el fortalecimiento del balance, para apoyar el crecimiento futuro de la compañía en este entorno de inversión más favorable.

ANEXO

COMUNICACIONES A LA CNMV, HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el primer trimestre de 2018, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

▪ **22 de Enero de 2018**

En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el segundo trimestre, así como la actualización de operaciones del primer trimestre, fueron las siguientes:

RESUMEN 2T			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo a la firma del contrato	74.500	2.537.098	
Saldo inicial	102.917	1.612.420	
Compras	1.904.223	-48.942.875	25,70
Ventas	-1.956.975	50.365.635	25,74
Saldo final	50.165	3.035.180	

ACTUALIZACIÓN RESUMEN 1T			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo a la firma del contrato	74.500	2.537.098	
Saldo inicial	74.500	2.537.098	
Compras	1.751.903	-50.963.555	29,09
Ventas	-1.723.486	50.038.877	29,03
Saldo final	102.917	1.612.420	

▪ **19 Febrero 2018**

Técnicas Reunidas firmó el contrato para la ejecución del proyecto de las unidades de proceso de la nueva refinería de Duqm (Omán). Como ya anunció la compañía en su día, TR ya recibió la carta de intención de la adjudicación de este contrato en agosto 2017.

Este proyecto forma parte de los planes del gobierno omaní para el desarrollo de la Zona Económica Especial de Duqm, que incluye la construcción de una nueva refinería, para la cual se prevé en los próximos 15 años realizar una inversión de hasta 15.000 millones de dólares que se destinarán al desarrollo de las infraestructuras dentro del puerto y alrededores para construir una de las mayores zonas industriales de este tipo en Medio Oriente, siendo la refinería la pieza clave para el desarrollo de esta zona industrial.

El contrato se firmó bajo la modalidad “llave en mano” por el consorcio internacional formado por Técnicas Reunidas (España) y Daewoo Engineering and Construction (Corea del Sur) por un importe aproximado de 2.750 millones de dólares y tendrá una duración de 47 meses.

Este proyecto es el mayor de los 3 que componen la construcción de la nueva refinería e incluye todas las unidades de proceso.

El proyecto se desarrollará en su mayoría en las oficinas de Técnicas Reunidas en Madrid que, además de ser el líder de la Joint Venture, es el socio mayoritario con un 65%.

Este proyecto da continuidad a la experiencia de TR en Oriente Medio, donde está llevando a cabo otros proyectos relevantes de petróleo y gas.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) es una Joint Venture participada por la empresa pública Omán Oil Company (OOC) y por Kuwait Petroleum International (KPI), empresa subsidiaria internacional del consorcio petrolero estatal de Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

Después del cierre del primer trimestre, la compañía comunicó a la CNMV la siguiente información:

▪ **16 Abril 2018**

En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el tercer trimestre, fueron las siguientes:

RESUMEN 3T			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo a la firma del contrato	74.500	2.537.098	
Saldo inicial del trimestre	50.165	3.030.991	
Compras	1.162.562	-30.491.220	26,23
Ventas	-1.122.727	29.465.270	26,24
Gastos		-26.244	
Saldo final	90.000	1.978.798	

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 quarter 2018.

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 expressed 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 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 QUARTER RESULTS

January – March 2018

CONTENTS:

- 1. Highlights**
- 2. Backlog**
- 3. Consolidated Income Statement**
- 4. Consolidated Balance Sheet**

ANNEX: Filings with CNMV

1. MAIN HIGHLIGHTS AND GUIDANCE

- Backlog of € 9.7 billion
- Order intake of € 1.2 billion
- Sales at € 1.2 billion
- Operating profit at € 4.9 million, with a 0.4 % EBIT margin
- Net cash position of € 219 million
- Dividend of € 50 million for 2018

Backlog at the end of March stood at € 9.7 billion. The main award added to the backlog in the 1Q 2018 was the Bahrein refinery project for BAPCO, worth USD 1.3 billion. Also, the company was recently awarded three important Front End Engineering and Design (FEED) projects in three key regions: Russia, South East Asia and the Middle East (Jordan).

In line with company expectations, sales stood at € 1.16 billion in 1Q 2018, with a 16% decrease compared to 1Q 2017, as the major projects in execution were in the engineering and construction stage.

The company's EBIT was € 4.9 million, with an operating margin of 0.4%, similar to profitability of the last two quarters and in line with the company's guidance. The company's operating margins are being impacted by non-recurrent factors, as mentioned in the past results announcements:

- No oil and gas projects started in 2017, due to delays and cancellations
- Higher difficulties in the recovery of extra costs incurred in the latest stages in some specific projects, given the current crisis situation.

The balance sheet closed with a net cash position of € 219 million, similar to the December 2017 level. On the one hand, net cash was positively affected by two Middle East downpayments. On the other hand, the company continued to increase its working capital needs for the projects in the Middle East, as the exposure to this region increased. Técnicas Reunidas' backlog exposure to the Middle East peaked at 74% by the end of March.

In January, TR paid € 35.8 million as dividend. The Board of Directors will propose to distribute an additional dividend of € 14.2 million to be paid in July. This payment will bring total remuneration to shareholders in 2018 to € 50 million. This decision balances shareholder remuneration commitment with a strong balance sheet, to support future company growth in this improved investment environment.

Year 2018 Guidance

- Sales: € 4,300 - 4,600 million, impacted by the late start of the already awarded projects
- EBIT Margin: 1.5% - 2.5%, with a progressive improvement during the year
- Commitment to shareholders' remuneration

Juan Lladó, Técnicas Reunidas Chief Executive Officer, commented:

“If 2017 was a year of cancellations and delays, 2018 is a year of launching projects already signed. So, we have started 2018 with a very solid but nevertheless, slow progress.

We are launching the engineering of the Haradh project in Saudi Arabia, the Baku refining project in Azerbaijan, and the Bahrain project, which has just started a few weeks ago. The Duqm contract in Oman was signed in February, but has not started yet, as financing is being finalized. So, all these new projects are moving ahead slowly but surely. In addition, we have been recently awarded three high value-added FEEDs in three key regions for us. This early engagement in projects reflects a successful strategy and customer trust.

In summary, this year we are starting to see light at the end of a very long tunnel. We are working hard to deal with what might be the last stage of the oil crisis. I am happy to say that the future ahead looks much brighter, based on recovery of our industry, a large and more active pipeline and strong client recognition”.

HIGHLIGHTS January - March	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Backlog	9,699	10,165	-5%	9,870
Net Revenues	1,161	1,388	-16%	5,068
EBITDA	9.1	61	-85%	122
Margin	0.8%	4.4%		2.4%
EBIT	4.9	56	-91%	100
Margin	0.4%	4.0%		2.0%
Net Profit*	0.5	37	-99%	64
Margin	0.0%	2.7%		1.3%
Net Cash Position	219	413	-47%	231

* Net Profit from Continuing Operations

Técnicas Reunidas will hold a conference call today at 1:00 PM CET. It can be accessed through the link in its homepage <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client
Refining and Petrochemical	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
	Westlake petrochemical complex	US	Sasol
	Talara refinery	Peru	Petroperu
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	RAPID refinery*	Malaysia	Petronas
Star refinery*	Turkey	SOCAR	
Upstream & Gas	Haradh	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	Fadhili	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco
	GASCO	United Arab Emirates	ADNOC / Total / Shell
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach
Power	Biomass plant	UK	MGT Teeside
	Turów	Poland	Polska Grupa Energetyczna
	Tierra Mojada	Mexico	Fisterra Energy
	Kilpilahti	Finland	Neste / Veolia / Borealis

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

Backlog as of March, 31st 2018

At the end of March 2018, Técnicas Reunidas' backlog amounted to € 9,699 million, close to the level reached at the end of December 2017, € 9,870 million.

Oil and Gas projects stood for 94% of the total backlog, whereas the Power division accounted for 6%.

The awards added to the backlog in the first quarter of the year were the following:

- In February, Técnicas Reunidas, jointly with its JV partners, Samsung and Technip, signed a contract with Bahrain Petroleum Company (Bapco) for the Bapco Modernization Program (BMP). The project is located on Bahrain's Eastern coast and involves the expansion of the capacity of the existing Sitra refinery from 267,000 up to 360,000 barrels per day. It includes the improvement of energy efficiency, the monetization of the bottom of the barrel, the enhancement of products slate and the compliance of products with environmental regulations.

The project will be executed on an Engineering, Procurement, Construction and Commissioning (EPCC) lump sum turnkey basis and is expected to be completed in 2022. The scope of the project for Técnicas Reunidas, will include the detailed engineering of some of the most complex units, such as the crude unit, vacuum unit, hydrocracker, saturated gas plants 1&2, and

other auxiliary facilities. The company and will also directly participate in the Directorate of the JV in the procurement and construction activities for the whole project.

The contract value for the JV amounts to USD 4.2 billion and the share of the contract for Técnicas Reunidas is USD 1.35 billion.

Also, in the first months of 2018, the company was awarded three high value – added “Front End Engineering and Design” (FEEDs):

- Técnicas Reunidas will perform the FEED for the “Advanced oil refining Complex” of the GazpromNeft Refinery of Moscow, in Russia. The scope of the project involves the design of complex conversion units, in which Técnicas Reunidas has great expertise. The company is proud of being involved in early stages of this project where the most efficient design can be delivered to its client, Gazprom Neft. Técnicas Reunidas will seek to participate in the future projects for the execution of this FEED.
- Jordan Petroleum Refinery Company (JPRC) awarded to TR, the FEED for the Expansion of the refinery of Al-Zarqa in Jordan. From a technical standpoint, the project involves the design of highly advanced units, such as a Slurry Hydrocracker. From a strategic standpoint, Técnicas Reunidas will be in this project in close contact with the client for the very early stages, from the bankable feasibility study to the basic design; and also assisting with the financial structuring and the definition of the future execution strategy of the project. Técnicas Reunidas will indeed seek to roll-over to an Engineering, Procurement and Construction (EPC) contract.
- Técnicas Reunidas started the execution of a FEED for a refinery in South East Asia for an undisclosed client. This project is a new step for the growth of the company in this very important region, where Técnicas Reunidas is pursuing several investments. Técnicas Reunidas will participate to win the EPC work of this FEED.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - March	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Net Revenues	1,161.1	1,387.7	-16.3%	5,067.9
Other Revenues	0.5	0.5		1.8
Total Income	1,161.5	1,388.2	-16.3%	5,069.8
Raw materials and consumables	-876.4	-1,080.3		-4,051.0
Personnel Costs	-156.1	-155.6		-581.5
Other operating costs	-119.9	-91.7		-315.4
EBITDA	9.1	60.7	-85.0%	121.9
Amortisation	-4.2	-5.1		-21.5
EBIT	4.9	55.5	-91.2%	100.4
Financial Income/ expense	-4.1	-2.8		-6.9
Share in results obtained by associates	0.0	-0.9		-2.3
Profit before tax	0.8	51.8	-98.5%	91.2
Income taxes	-0.2	-15.0		-27.2
Net Profit from Continuing Operations	0.5	36.8	-98.5%	64.0
Net Loss from Discontinued Operations	-0.1	-0.2		-5.0
Net Profit after Discontinued Operations	0.4	36.6	-98.9%	59.0
Minority Interest	-0.2	-8.6		-19.4
Net Profit Attributable to Company Sahreholders	0.3	27.9	-99.1%	39.5

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - March	1Q 2018 € million	%	1Q 2017 € million	%	Var. %	Year 2017 € million
Oil and gas	969.9	83.5%	1,174.7	84.6%	-17.4%	4,281.5
Power	170.4	14.7%	182.9	13.2%	-6.8%	684.3
Infrastructure and industries	20.7	1.8%	30.1	2.2%	-31.1%	102.1
Net Revenues	1,161.1	100%	1,387.7	100%	-16.3%	5,067.9

In 1Q 2018, net revenues decreased by 16.3% to € 1,161.1 million, as major projects in the backlog were in the engineering and construction stage.

Sales from the Oil and Gas division went down 17.4% and reached € 969.9 million in 1Q 2018. Oil and Gas revenues represented the vast majority of total sales (84%):

- **Refining and Petrochemical:** The projects with the highest contribution to sales were the following: Al Zour for KNPC (Kuwait), Ras Tanura for Saudi Aramco (Saudi Arabia), Talara for Petroperu (Peru) and RAPID for Petronas (Malaysia).
- **Upstream and Natural Gas:** The main contributors to sales were: the Fadhili project for Saudi Aramco (Saudi Arabia), the GT5 project for KNPC (Kuwait), the Hail field project for Adoc (UAE) and the Jazan IGCC for Saudi Aramco (Saudi Arabia).

Revenues from the power division decreased 6.8% to € 170.4 million in 1Q 2018. The Tierra Mojada CCGT for Fistera Energy (Mexico), the Teeside biomass project for MGT Teeside (UK) and the Turow coal plant for Polska Grupa Energetyczna (Poland), were the largest contributors to sales.

3.2 OPERATING AND NET PROFIT

OPERATING AND NET PROFIT January - March	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
EBITDA	9.1	60.7	-85.0%	121.9
Margin	0.8%	4.4%		2.4%
EBIT	4.9	55.5	-91.2%	100.4
Margin	0.4%	4.0%		2.0%
Net Profit*	0.5	36.8	-98.5%	64.0
Margin	0.0%	2.7%		1.3%

* Net Profit from Continuing Operations

EBIT BREAKDOWN January - March	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Var. %	Year 2017 € million
Operating Profit from divisions	30.0	77.5	-61.3%	201.3
Costs not assigned to divisions	-25.1	-22.0	14.2%	-100.9
Operating profit (EBIT)	4.9	55.5	-91.2%	100.4

Financial Income/Expense January - March	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Year 2017 € million
Net financial Income *	-0.8	-1.6	-0.7
Gains/losses in transactions in foreign currency	-3.4	-1.2	-6.2
Financial Income/Expense	-4.1	-2.8	-6.9

* Financial income less financial expenditure

1Q 2018 EBIT was € 4.9 million and Operating Margin was 0.4%, similar to the profitability of the last two quarters and in line with the guidance provided by the company. The Operating profit is being impacted by non-recurrent factors:

- No oil and gas projects started in 2017, due to delays and cancellations
- Higher difficulties in the recovery of extra costs incurred in the latest stages in some specific projects, given the current crisis situation.

Net profit was € 0.5 million, impacted by a decrease in financial results, due to a higher loss in transactions in foreign currency, from the strong depreciation of the dollar against the euro.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Year 2017 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	46.0	70.1	50.1
Investment in associates	12.9	12.3	13.4
Deferred tax assets	267.4	220.5	254.6
Other non-current assets	14.4	26.3	19.8
	340.7	329.1	337.8
Current assets			
Inventories	19.4	16.2	17.9
Trade and other receivables	2,633.5	2,611.6	2,786.1
Other current assets	109.5	84.3	106.6
Cash and Financial assets	697.6	736.3	637.3
	3,460.0	3,448.4	3,548.0
TOTAL ASSETS	3,800.7	3,777.5	3,885.8
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	413.3	459.6	463.3
Non-current liabilities			
Financial Debt	279.4	153.7	92.2
Other non-current liabilities	42.9	31.8	44.5
Long term provisions	53.7	46.8	43.2
Current liabilities			
Financial Debt	199.2	170.0	313.8
Trade payable	2,721.7	2,717.5	2,796.0
Other current liabilities	90.6	198.1	132.8
	3,011.4	3,085.6	3,242.5
Total liabilities	3,387.4	3,317.9	3,422.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,800.7	3,777.5	3,885.8
EQUITY			
EQUITY March 31	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Year 2017 € million
Shareholders' funds + retained earnings	441.5	571.9	538.1
Treasury stock	-74.3	-73.2	-73.0
Hedging reserve	31.0	-51.8	15.8
Interim dividends	0.0	0.0	-35.9
Minority Interest	15.1	12.7	18.2
EQUITY	413.3	459.6	463.3

NET CASH POSITION March 31	1Q 2018 € million	1Q 2017 € million	Year 2017 € million
Current assets less cash and financial assets	2,762.5	2,712.0	2,910.7
Current liabilities less financial debt	-2,812.3	-2,915.6	-2,928.8
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-49.8	-203.6	-18.1
Financial assets	68.2	65.9	67.4
Cash and cash equivalents	629.3	670.5	569.9
Financial Debt	-478.6	-323.7	-406.0
NET CASH POSITION	219.0	412.7	231.3
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	169.2	209.1	213.2

- At the end of March 2018, equity of the company was € 413.3 million, impacted by the reduction of retained earnings, due to the start of the application of NIC 9 and NIC 15 and the payments of dividends.
- The balance sheet closed with a net cash position of € 219 million, similar to the December 2017 level. On the one hand, net cash was positively affected by two Middle East downpayments. On the other hand, the company continued to increase its working capital needs for the projects in the Middle East, as the exposure to this region increases. Técnicas Reunidas' backlog exposure to the Middle East peaked at 74% by the end of March.
- In January, TR paid € 35.8 million as dividend. The Board of Directors will propose to distribute an additional dividend of € 14.2 million to be paid in July. This payment will bring total remuneration to shareholders in 2018 to € 50 million. This decision balances shareholder remuneration commitment with a strong balance sheet, to support future company growth in this improved investment environment.

ANNEX
FILINGS WITH CNMV, RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the first quarter of 2018, the company filed with the Spanish “Comisión Nacional del Mercado de Valores” (CNMV) the following communications:

- **22nd of January 2018**

Regarding the liquidity agreement signed with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, the company reported information about the operations made during the second quarter and an update of the first quarter:

UPDATED SUMMARY 1Q			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Initial amount of the contract	74,500	2,537,098	
Initial amount of the quarter	74,500	2,537,098	
Purchases	1,751,903	-50,963,555	29.09
Sales	-1,723,486	50,038,877	29.03
Final account	102,917	1,612,420	

SUMMARY 2Q			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Initial amount of the contract	74,500	2,537,098	
Initial amount of the quarter	102,917	1,612,420	
Purchases	1,904,223	-48,942,875	25.70
Sales	-1,956,975	50,365,635	25.74
Final account	50,165	3,035,180	

- **19th of February 2018**

Técnicas Reunidas signed the contract for the execution of the Process units for the new refinery of Duqm in Oman. As the company already announced, TR received the letter of intent for the EPC contract award in August 2017.

This project is part of the Omani government plan for the industrial development of the Special Economic Zone of Duqm, which includes the new grassroots refinery, with an overall investment of USD 15,000 million in the coming 15 years and already includes a dry dockyard, harbour and related infrastructure such as roads and utilities. The refinery is the key project of the area.

The contract has been awarded on a LSTK basis to the international Joint Venture led by Técnicas Reunidas (Spain) and Daewoo Engineering and Construction (South Korea) for an approximate value of USD 2,750 million and 47 months of duration.

This is the largest of the three packages awarded for the Refinery and includes all the process units.

The project will be developed at TR's offices in Madrid, being TR the majority partner of the Joint Venture with a participation of 65%. This project will enlarge the experience and activity of TR in the Middle East, following the recent awards of another important oil and gas projects in the region.

Duqm Refinery and Petrochemical Industries Company (DRPIC) is a Joint Venture between the state-owned Oman Oil Company (OOC) and Kuwait Petroleum International (KPI), the international subsidiary of Kuwait Petroleum Corporation (KPC).

Also, after the end of the first quarter the company filed the following communication:

- **16th of April 2018**

Regarding the liquidity agreement signed with Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, the company reported information about the operations made during the third quarter:

SUMMARY 3Q			
	Shares	Net Value (€)	Average price
Initial amount of the contract	74,500	2,537,098	
Initial amount of the quarter	50,165	3,030,991	
Purchases	1,162,562	-30,491,220	26.23
Sales	-1,122,727	29,465,270	26.24
Expenses		-26,244	
Final account	90,000	1,978,798	

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 quarter 2018.

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 expressed 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 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.