



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
Enero – Marzo 2017

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 1T 2017

- Adjudicaciones por un importe de 776 millones de euros
- Cartera de 10.165 millones de euros
- Las ventas alcanzaron los 1.388 millones de euros, con un crecimiento del 32%
- Beneficio de Explotación de 56 millones de euros con un margen EBIT del 4%
- Beneficio Neto de las operaciones de 37 millones de euros
- Sólido balance, con una posición de caja neta de 413 millones de euros
- Pagos de dividendos en 2017: 75 millones de euros

Las ventas de la compañía crecieron un 32% comparadas con el primer trimestre de 2016, hasta los 1.388 millones de euros, como consecuencia del incremento de la cartera en un 66% en los últimos tres años. Esta cifra de ingresos, que supone un record para la compañía en términos trimestrales, estuvo impulsada por el avance de la fase de compras de algunos de los grandes proyectos en ejecución. Esta evolución de los ingresos se irá moderando en los próximos trimestres.

La compañía alcanzó un EBIT de 56 millones de euros, con un margen operativo del 4%, en línea con lo esperado. El beneficio neto del primer trimestre fue de 37 millones de euros, un 22% superior al del mismo periodo de 2016.

A pesar del fuerte volumen de compras, el balance cerró estos primeros tres meses con una sólida posición de caja neta de 413 millones de euros.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Nos mantenemos muy focalizados en la ejecución de nuestros proyectos y en la actividad comercial, lo que me permite ser optimista sobre nuestra capacidad de crear valor a medio y largo plazo.

Estamos avanzando correctamente, dentro de plazo y presupuesto, en la ejecución de nuestros proyectos. En particular, para los grandes proyectos adjudicados en 2015, se han realizado las compras de los equipos principales en los dos últimos trimestres. Esto nos da la tranquilidad de estar progresando bien en los mismos. El reconocimiento de nuestra capacidad de ejecución por parte de los clientes nos lleva a ser invitados como líderes en la mayoría de los concursos internacionales más importantes.

En el ámbito comercial, estamos viendo una mayor actividad. Oriente Medio continúa ofreciendo un flujo continuo de grandes oportunidades en diferentes países, mientras que vemos una recuperación de la actividad inversora en otros mercados como Latinoamérica y el sudeste asiático.

Todo ello nos lleva a confiar en la renovación y el crecimiento de la cartera en 2017”.

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Marzo</i>	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Cartera	10.165	12.037	-16%	10.582
Ingresos Ordinarios	1.388	1.051	32%	4.793
EBITDA	61	47	29%	211
<i>Margen</i>	4,4%	4,5%		4,4%
EBIT	56	42	32%	192
<i>Margen</i>	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	37	30	22%	140
<i>Margen</i>	2,7%	2,9%		2,9%
Posición Neta de Tesorería	413	541	-24%	488

* Beneficio Neto de las Operaciones que Continúan

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2021
	Unidades auxiliares Talara	Peru	Petroperu	2020
	Refinería Al Zour	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
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2018
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
Refinería Amberes*	Bélgica	Total	-	
Upstream y Gas	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
	Campo Hail	Emiratos Árabes Unidos	ADOC	2017
Energía	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside	2020
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna	2020
	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

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

Cartera a 31 de Marzo de 2017

A cierre de marzo de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 10.165 millones¹ de euros, un 16% inferior a la de marzo 2016, pero en línea con la de diciembre 2016.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 93% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 7%.

La principal adjudicación durante el primer trimestre 2017 fue el proyecto en libros abiertos (“open-book”) contratado con Petroperú, que incluye la ingeniería, las compras y la construcción de las unidades auxiliares y las instalaciones complementarias que darán servicio a la refinería de Talara. La inversión total de estas unidades auxiliares fue estimada en 2012 en torno a 830 millones de dólares.

¹ Incluida la estimación del proyecto de las Unidades Auxiliares (830 millones de dólares)

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.387,7	1.051,3	32,0%	4.792,6
Otros ingresos	0,5	1,0		4,2
Ingresos totales	1.388,2	1.052,3	31,9%	4.796,8
Aprovisionamientos	-1.080,3	-676,9		-3.407,0
Costes de Personal	-155,6	-147,6		-576,3
Otros gastos de explotación	-91,7	-180,7		-602,5
EBITDA	60,7	47,1	28,8%	211,0
Amortización	-5,1	-5,0		-19,1
Beneficio de Explotación (EBIT)	55,5	42,2	31,7%	191,9
Resultado financiero	-2,8	0,2		4,0
Resultado por puesta en equivalencia	-0,9	-1,5		-2,5
Beneficio antes de impuestos	51,8	40,9	26,9%	193,4
Impuesto sobre las ganancias	-15,0	-10,6		-53,2
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	36,8	30,2	21,8%	140,2
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	-0,2	0,0		-11,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	36,6	30,2	21,0%	129,2

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2017 € millones	%	1T 2016 € millones	%	Var. %	Año 2016 € millones
Petróleo y Gas	1.174,7	84,6%	911,8	86,7%	28,8%	4.266,2
Generación de Energía	182,9	13,2%	86,3	8,2%	112,0%	395,9
Infraestructuras e Industrias	30,1	2,2%	53,3	5,1%	-43,5%	130,5
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.387,7	100%	1.051,3	100%	32,0%	4.792,6

En el primer trimestre de 2017, los ingresos alcanzaron los 1.387,7 millones de euros. Los dos mayores proyectos de la cartera, Al Zour en Kuwait y Fadhili en Arabia, registraron una fuerte actividad en la fase de compras que se tradujo en un crecimiento de las ventas de un 32%, en comparación con el primer trimestre de 2016.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 28,8% situándose en 1.174,7 millones de euros en este primer trimestre de 2017. Los ingresos relacionados con las industrias de petróleo y gas representaron la gran mayoría de la facturación, apoyadas en las áreas de refino y petroquímica, así como en el tratamiento y procesamiento de gas natural.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron Al Zour para KNPC (Kuwait), Talara para Petroperu (Perú), STAR para SOCAR (Turquía) y RAPID para Petronas (Malasia).
- **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), GT5 para KNPC (Kuwait) y el proyecto del desarrollo del campo Hail para ADOC (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 112,0% hasta 182,9 millones de euros. La planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y la planta de biomasa para MGT Teeside (Reino Unido), 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 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
EBITDA	60,7	47,1	28,8%	211,0
Margen	4,4%	4,5%		4,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	55,5	42,2	31,7%	191,9
Margen	4,0%	4,0%		4,0%
Beneficio Neto*	36,8	30,2	21,8%	140,2
Margen	2,7%	2,9%		2,9%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Var. %	Año 2016 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	77,5	65,0	19,4%	283,5
Costes no asignados a Divisiones	-22,0	-22,8	-3,4%	-91,5
Beneficio de explotación (EBIT)	55,5	42,2	31,7%	191,9

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Resultado financiero*	-1,6	-0,4	1,2
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-1,2	0,6	2,8
Resultado financiero neto	-2,8	0,2	4,0

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En este primer trimestre de 2017 el EBIT fue de 55,5 millones de euros, un 31,7% superior al del mismo periodo de 2016, siguiendo la tendencia de crecimiento de los ingresos. El margen operativo fue del 4%, en línea con las estimaciones de la compañía.

El beneficio neto del trimestre fue 36,8 millones de euros, un 22% superior al del año anterior. Los principales factores que afectaron al beneficio fueron:

- El resultado financiero neto, que descendió desde 0,2 millones de euros en el primer trimestre 2016, hasta un resultado negativo de 2,8 millones de euros en este trimestre, debido a un menor retorno de la caja por la disminución de tipos, a unos mayores costes de financiación y a un efecto negativo en las transacciones de moneda extranjera.
- En el primer trimestre de 2017, el impuesto sobre los beneficios fue de 15,0 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 28,9%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	70,1	128,8	69,7
Inversiones en asociadas	12,3	0,1	13,1
Impuestos diferidos	220,5	176,1	225,8
Otros activos no corrientes	26,3	44,3	24,6
Activos no corrientes	329,1	349,3	333,1
Existencias	16,2	21,6	17,0
Deudores	2.611,6	2.346,0	2.406,3
Otros activos corrientes	84,3	113,7	90,5
Efectivo y activos financieros	736,3	688,2	752,4
Activos corrientes	3.448,4	3.169,5	3.266,2
TOTAL ACTIVOS	3.777,5	3.518,8	3.599,3
PASIVO			
Fondos propios	459,6	428,7	441,8
Pasivos no corrientes	185,5	129,3	183,7
Deuda Financiera	153,7	102,9	155,2
Otros pasivos no corrientes	31,8	26,4	28,5
Provisiones	46,8	46,1	35,0
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	170,0	44,4	109,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.717,5	2.601,2	2.570,5
Otros pasivos corrientes	198,1	269,0	258,9
	3.085,6	2.914,7	2.938,8
Total Pasivos	3.317,9	3.090,1	3.157,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.777,5	3.518,8	3.599,3

FONDOS PROPIOS 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	571,9	528,1	619,6
Autocartera	-73,2	-74,4	-72,6
Reservas de cobertura	-51,8	-28,8	-73,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,9
Intereses minoritarios	12,7	3,8	4,1
FONDOS PROPIOS	459,6	428,7	441,8

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Marzo	1T 2017 € millones	1T 2016 € millones	Año 2016 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.712,0	2.481,3	2.513,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.915,6	-2.870,3	-2.829,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-203,6	-389,0	-315,6
Activos financieros corrientes	65,9	62,6	64,2
Efectivo y otros medios líquidos	670,5	625,7	688,3
Deuda financiera	-323,7	-147,3	-264,6
POSICION NETA DE TESORERÍA	412,7	540,9	487,8
Tesorería neta + capital circulante neto	209,1	151,9	172,2

- A finales de marzo 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 459,6 millones de euros, cifra superior a la de marzo 2016.
- En diciembre de 2016, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de 0,667 euros por acción, a cargo de los resultados de 2016, que fue pagado el 19 de enero de 2017. En febrero, la compañía anunció la propuesta a aprobación de la Junta General de Accionistas de un dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) a cargo de los resultados de 2016. En consecuencia, en caso de aprobación, el dividendo total a ser pagado en 2017 a cargo de los resultados de 2016, será de 75 millones de euros, la misma cantidad que la pagada en 2016.
- La compañía cerró el primer trimestre con una posición de caja neta de 412,7 millones de euros, una vez pagado el dividendo y tras las variaciones del circulante en el periodo. Esta posición está afectada por la disciplina en la gestión de caja de nuestros clientes y por el hecho de que los mayores proyectos de nuestra cartera están entrando en fases de consumo de recursos, como son la etapa de compras e inicio de la construcción. En relación a los movimientos de caja, es importante destacar su naturaleza fluctuante dado el impacto que tiene la consecución de hitos en el pago de los mismos.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el primer trimestre de 2017, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el siguiente hecho relevante:

- Técnicas Reunidas comenzó, bajo la modalidad “open-book”, la ejecución de la primera fase del desarrollo de las unidades auxiliares e instalaciones complementarias que darán servicio a la nueva refinería que actualmente se encuentra en estado avanzado de ejecución, también por parte de TR, para Petroperú.

Esta primera fase incluirá la terminación de la ingeniería básica y la preparación de los presupuestos actualizados y finalizará a principios del segundo trimestre del año.

Las unidades auxiliares incluyen: planta de cogeneración, unidad de producción de hidrógeno, fabricación de ácido sulfúrico, toma de agua de mar y emisario submarino, planta desalinizadora de agua de mar, planta potabilizadora y planta de tratamiento de aguas residuales.

La inversión total de las unidades auxiliares se estimó en unos 830 millones de dólares en 2012. Tanto el presupuesto como el alcance final y el programa de ejecución, serán ahora actualizados por TR.

Además, el alcance de las instalaciones complementarias incluirá la modernización de todo el sistema eléctrico de la refinería existente, la unidad de tratamiento de queroseno, la unidad de tratamiento de sosa gastada, edificios y tanques adicionales, el nuevo laboratorio, la ampliación del sistema contra incendios y los catalizadores y químicos, entre otros.

La segunda fase del proyecto, cuyo comienzo está previsto que tenga lugar en el segundo trimestre de 2017, consistirá en la conversión a contrato llave en mano de estas instalaciones auxiliares y de las instalaciones complementarias, tal y como establece la modalidad open-book elegida. Esta segunda fase terminará a lo largo de 2020, en una fecha que se concretará a la terminación de la primera fase.

El objetivo del proyecto completo es producir combustibles, diesel y gasolina, de acuerdo a los nuevos requerimientos ambientales peruanos (máximo contenido de azufre de 50 ppm), a precios competitivos.

La construcción de la nueva refinería que TR está llevando a cabo, se encuentra en avanzado estado de ejecución y por delante del programa contractual.

Tras estas actuaciones, Petroperú generará mayor valor agregado en la operación de la Refinería de Talara, al incrementar la producción de destilados medios y alcanzar una gran flexibilidad en el procesamiento de crudos más pesados. El proyecto de modernización permitirá asimismo incrementar la capacidad de producción de la refinería.

También después del primer trimestre, la compañía comunicó a la CNMV la siguiente información:

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, las operaciones realizadas durante el primer trimestre de 2017 fueron las siguientes:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio
Saldo inicial	49.054	2.386.774	
Compras	1.574.636	-58.875.670	37,39
Ventas	-1.580.353	59.030.726	37,35
Saldo final	43.337	2.541.830	