



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 1S 2021

30 julio 2021

Cuentas auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera hasta la fecha de €10.100 millones
- Adjudicaciones hasta la fecha por valor de €2.900 millones
- Ventas de €1.422 millones
- Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado) de €44 millones, con un margen del 3,1%. EBIT de €-148 millones
- Beneficio neto ajustado de €9 millones. Beneficio neto de €-164 million
- Posición neta de caja de €94 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“La pandemia ha sido más larga de lo que nadie esperaba hace un año y el impacto mucho más profundo. Los daños sufridos por Técnicas Reunidas se han generado por distintas vías. Por un lado, hemos tenido obstáculos en la gestión de nuestras operaciones que han hecho muy difícil y costoso avanzar en los proyectos en ejecución. Por otro lado, hemos tenido que reprogramar grandes proyectos que representan más del 50% de nuestra cartera, con la consiguiente inactividad temporal de los recursos preparados para abordarlos. Por último, el impacto que el COVID ha tenido directamente en nuestros clientes también nos afectó: los plazos de cobro se alargaron; las discusiones y los acuerdos sobre ejecución y gestión de proyectos no son fáciles teletrabajando y, aunque había mucha actividad comercial, las decisiones de inversión se pospusieron.

Ya hay razones para ser más optimistas. A medida que las vacunaciones avanzan en todos los países, los clientes están acelerando sus decisiones finales de inversión y empiezan a adjudicar proyectos. Mantenemos una cartera de proyectos potenciales de 50.000 millones de euros y, en lo que va de año, ya hemos alcanzado más de 2.900 millones de euros en adjudicaciones. Y aún tenemos más de 6.000 millones de euros en ofertas en las que estamos bien posicionados y que se adjudicarán en los próximos meses.

Este cambio de tendencia refleja el inicio de una importante oleada de inversiones que debería prolongarse medio plazo, liderada por el importante papel que desempeñan los proyectos de transición energética. No podemos dejar pasar esta oportunidad; y vamos a tomar todas las medidas necesarias para no desaprovecharla. Con el soporte de los fondos de apoyo, impulsados por la Unión Europea y que gestiona el Gobierno español, reforzaremos nuestro perfil financiero para abordar este futuro tan prometedor. Nuestra franquicia de ingeniería y tecnología es valorada y demandada por nuestros clientes. Somos una empresa estratégica para España y el Gobierno siempre ha sido un socio importante en

nuestro desarrollo. Con este apoyo seguiremos potenciando nuestra contribución al empleo español y al avance de la tecnología española, y muy en particular en el ámbito de la transición energética.”

| Principales magnitudes € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|--------------------------------------|------------------|--------------|-----------|---------------|
| Cartera* | 9.030 | 10.115 | -11% | 8.347 |
| Ingresos ordinarios | 1.422 | 2.109 | -33% | 3.521 |
| EBIT ajustado (1) | 43,5 3,1% | 78,6 3,7% | -45% | 104,8 3,0% |
| Beneficio neto ajustado (1) | 9,4 0,7% | 62,5 3,0% | -85% | 57,9 1,6% |
| Beneficio neto (2) | -163,7 -11,5% | 14,1 0,7% | N.M. | 13,0 0,4% |
| Posición neta de tesorería (1) | 94 | 154 | -39% | 197 |

(1) Figures classified as Alternative Performance Metrics ("APMs"). See appendix.

(2) Profit for the year from continuing operations

* Incluye los proyectos adjudicados en el periodo

RESUMEN DE RESULTADOS PRIMER SEMESTRE

La **cartera** a final del primer semestre de 2021 alcanzó los €9.030 millones. Incluyendo algunos proyectos que han sido adjudicados después del cierre del semestre, la cartera acumulada hasta la fecha llegaría a los €10.100 millones, el mismo valor alcanzado a finales del primer trimestre de 2020. Esto implica que hemos sido capaces de reemplazar completamente nuestras ventas de los últimos 12 meses, a pesar de la desaceleración en las decisiones de inversión de nuestros clientes, causada por la crisis del Covid-19.

Las principales adjudicaciones añadidas a la cartera acumulada hasta la fecha han sido: la nueva planta petroquímica de Sasa Polyester en Turquía, la planta de biocombustible para G.I.Dynamics en Holanda, la planta de olefinas para PKN Orlen en Polonia, la actualización de la unidad de tratamiento de residuos para Gazprom Neft en Rusia y, finalmente, una planta de energía en Europa y una planta de gas natural en Oriente Medio, cuyos clientes aún no pueden ser anunciados. Además, la compañía firmó importantes contratos de ingeniería y acuerdos para desarrollos petroquímicos y de hidrógeno.

Las **ventas totales** alcanzaron €1.422 millones en el primer semestre de 2021, con una disminución del 33% frente al primer semestre de 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año 2020, 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 en el entorno pandémico, empeorado en el 2T 2021 por las nuevas variantes de Covid, que han afectado especialmente a los países donde la empresa tiene sus proyectos en ejecución.

El **EBIT ajustado** se situó en 43,5 millones de euros en el primer semestre de 2021. El margen de EBIT ajustado del 1S 2021 fue del 3,1%, mostrando la fuerte contribución de los proyectos de petróleo y gas en la cartera, así como los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes.

Los ajustes al EBIT ascendieron a €191 millones. Estos ajustes son costes extraordinarios debidos principalmente al impacto de Covid en la ejecución de los proyectos. En este primer semestre de 2021, los principales costes extraordinarios estuvieron relacionados con el efecto de la pandemia en la ejecución del proyecto Teesside en Reino Unido; y, en la división de petróleo y gas, con la provisión extraordinaria para cubrir los posibles resultados negativos asociados a la pandemia de la resolución final de reclamaciones y disputas con nuestros clientes, proveedores y contratistas.

La **Posición de caja neta** a finales del 1S 2021 se situó en €94 millones, a pesar de estar afectada por la salida de efectivo de Teesside (que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2021), así como por el efecto provocado por unas condiciones más estrictas de pago y reconocimiento de los distintos hitos de los proyectos, que están afectando a todo el sector.

PREVISIONES Y GUÍA PARA EL 2021

La compañía tiene actualmente una previsión de ventas para el año 2021 por encima de €3.000 millones y un margen EBIT ajustado de alrededor del 3%. Además, la compañía espera que las adjudicaciones superen de forma holgada los €4.000 millones, dado que ya le han adjudicado €2.900 millones y se encuentra actualmente muy bien posicionada para adjudicarse proyectos por valor de €6.000 millones.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

CARTERA Y ADJUDICACIONES

| € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|----------------|---------|---------|-----------|-------|
| Cartera* | 9.030 | 10.115 | -11% | 8.347 |
| Adjudicaciones | 1.706 | 1.923 | -11% | 2.117 |

* Incluye los proyectos adjudicados en el periodo

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 |
| Power | | |
| Proyecto | País | Cliente |
| Sewa | Emiratos Árabes Unidos | Sumitomo / GE EFS |
| Cogeneration plant | Canadá | Suncor |
| Energy efficiency | Colombia | Temocandelaria |

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

Al cierre del primer semestre de 2021, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas ascendía a €9.030 millones, ligeramente por encima del nivel alcanzado a finales de 2020. Incluyendo algunos proyectos que se han adjudicado con posterioridad al cierre del semestre, la cartera total acumulada hasta la fecha aumenta hasta €10.100 millones.

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

Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** en el primer semestre de 2021 fueron de €1.706 millones. Incluyendo los proyectos han sido adjudicados después del cierre del semestre, ese importe asciende a €2.900 millones.

Los principales proyectos adjudicados durante el año fueron:

- **El proyecto Sasa en Turquía.** Se trata de un Proyecto estratégico anunciado en noviembre de 2020 con Sasa Polyester, 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), producto que se espera tenga importantes inversiones adicionales a medio plazo.

La planta tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año. Este proyecto se anunció a finales de 2020. El proyecto supone una inversión total estimada por el cliente de USD935 millones, estando el valor del contrato de Técnicas Reunidas recogido en este importe. El alcance del contrato incluye la realización de la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, y la supervisión de la construcción. El proyecto ya se ha iniciado, y se realizará en modalidad “fast track”.

El proyecto se va a desarrollar con los más altos estándares de cumplimiento medioambiental y social incluidos en el informe ESIA (Environmental and Social Impact Assessment) aprobado en noviembre de 2020, que Técnicas Reunidas aplicará durante el desarrollo del proyecto.

- **La expansión del complejo petroquímico para PKN Orlen en Polonia.** El proyecto, que supondrá una inversión del entorno de €1.800 millones, de los cuales el alcance de Técnicas Reunidas asciende a aproximadamente la mitad, maximizará el potencial petroquímico de PKN a través de la incorporación de nueva capacidad a las instalaciones ya existentes. De esta forma, contribuirá a mejorar el balance del país europeo en este ámbito de actividad.

Uno de los aspectos más relevantes incluidos en el proyecto es el pleno respeto a los más exigentes requerimientos en materia de protección medioambiental, en línea con los que forman parte de la normativa comunitaria en este campo. En este aspecto, la planta será una de las más avanzadas tecnológicamente del mundo. La inversión integrará las operaciones petroquímicas con la producción de combustibles limpios y optimizará la utilización de materias primas y recursos de ambos procesos.

El proyecto para el que Técnicas Reunidas ha sido seleccionado como “preferred bidder”, y que la empresa española desarrollará en asociación con Hyundai Engineering Co., supone un contrato del tipo EPCC (“engineering, procurement,

construction and commission”), lo que implica la ejecución total del proyecto. Este incluirá, en particular, una nueva unidad de producción de olefinas con licencia tecnológica de KBR y un sistema de recuperación de productos.

- **El proyecto AMA (Advanced Methanol Amsterdam)**, una nueva planta de bioetanol para G.I.Dynamics en Países Bajos. Este proyecto busca sustituir los combustibles fósiles por bio metanol producido a partir de residuos no reciclables y biomasa.

Técnicas Reunidas ha firmado un contrato con el tecnólogo Global Industrial Dynamics (GID) para el proyecto construcción de una nueva planta de bio metanol en Ámsterdam. El contrato incluye la ejecución de la ingeniería de detalle y la estimación de la inversión en forma de «libros abiertos» (FEED-OBE), para su posterior conversión en un contrato EPC a finales de este año.

Con una inversión estimada superior a los 200 millones de euros, la futura planta tendrá capacidad para producir 260 toneladas diarias de bioetanol y estará compuesta por unidades de gasificación a alta temperatura, recuperación de gas ácido y metanol.

El bioetanol se obtendrá a partir de la gasificación de residuos de madera y residuos domésticos no reciclables, para su posterior mezcla con gasolina, reduciendo así sustancialmente el impacto ambiental del combustible.

La planta será la primera del plan de GID de replicar este proyecto en otros lugares de los Países Bajos, el Reino Unido y otros países europeos, en inversiones que contribuyan a la descarbonización del transporte mediante el uso de residuos y la recuperación de biomasa.

- **El desarrollo de la unidad de tratamiento de residuos en la refinería de Moscú de Gazprom Neft.** El alcance de los trabajos, que tendrán un plazo de ejecución aproximado de 40 meses (37 meses desde el inicio de las obras y 3 meses desde la puesta en marcha), incluye el diseño de detalle del proyecto, la compra de materiales y equipos, la gestión de la construcción de la nueva unidad y la puesta en marcha.

El desarrollo del proyecto tendrá un importante impacto positivo en la compatibilidad medioambiental de la refinería.

Con capacidad para tratamiento de 2,4 millones de toneladas anuales, la nueva unidad contribuirá a aumentar la capacidad de conversión de la planta, transformando corrientes residuales en combustibles de alta calidad que se adaptarán a las normativas medioambientales más exigentes.

El proyecto, por lo tanto, optimizará la utilización de la materia prima y mejorará la eficiencia de la instalación.

Esta nueva unidad forma parte del programa de modernización estratégica de la refinería de Moscú que está desarrollando Gazprom Neft.

El objetivo principal del programa es potenciar la inversión en la producción de combustibles de primera calidad medioambiental.

- Dos proyectos para los cuales TR ha sido seleccionada pero cuya adjudicación aún no se ha hecho pública por parte de los clientes: una planta de energía en Europa y una planta de gas natural en Oriente Medio.

RESULTADOS 1S 2021

| € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos ordinarios (Ventas) | 1.422,0 | 2.108,7 | -32,6% | 3.520,6 |
| Otros ingresos | 4,1 | 1,6 | | 10,2 |
| Ingresos totales | 1.426,1 | 2.110,3 | -32,4% | 3.530,7 |
| Aprovisionamientos | -1.102,8 | -1.553,1 | | -2.594,7 |
| Costes de personal | -245,8 | -300,4 | | -561,9 |
| Otros gastos de explotación | -210,9 | -200,7 | | -299,8 |
| EBITDA | -133,4 | 56,1 | -337,6% | 84,7 |
| Amortización | -14,4 | -23,1 | | -43,2 |
| Beneficio de explotación (EBIT) | -147,8 | 33,1 | -546,9% | 41,5 |
| Resultado financiero | -13,3 | -12,5 | | -20,9 |
| Resultado por puesta en equivalencia | -0,8 | -0,5 | | -0,7 |
| Beneficio antes de impuestos | -161,9 | 20,1 | N.M | 19,9 |
| Impuesto sobre las ganancias | -1,8 | -6,0 | | -6,9 |
| Beneficio neto de operaciones continuadas | -163,7 | 14,1 | N.M | 13,0 |
| Pérdida de operaciones interrumpidas | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Beneficio neto después de operaciones interrumpidas | -163,7 | 14,1 | N.M | 13,0 |
| Intereses minoritarios | 1,2 | -2,4 | | -1,9 |
| Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad | -162,5 | 11,7 | N.M | 11,0 |

Ingresos ordinarios

Las ventas netas alcanzaron €1.422 millones en 1S 2021, con una disminución del 33% frente al primer semestre de 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes durante el año 2020, solicitada por los clientes para adaptar sus niveles de inversión al entorno Covid; así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar en el entorno pandémico, empeorado por la aparición de nuevas variantes del virus durante los últimos meses, impactando especialmente en los países donde la compañía tiene sus proyectos en ejecución.

| € millones | 1S 2021 | Peso | 1S 2020 | Peso | Variación |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|
| Petróleo y Gas | 1.408,3 | 99,0% | 1.938,0 | 91,9% | -27,3% |
| Energía | -4,6 | -0,3% | 127,3 | 6,0% | -103,6% |
| Otras industrias | 18,3 | 1,3% | 43,5 | 2,1% | -57,9% |
| Igresos ordinarios (Ventas) | 1.422,0 | 100% | 2.108,7 | 100% | -32,6% |

Las ventas de la división de **petróleo y gas** disminuyeron un 27% y alcanzaron los 1.408,3 millones de euros en el primer semestre de 2021. Las ventas de petróleo y gas representaron la gran mayoría de las ventas totales (99%):

- **Downstream:** Los proyectos con mayor contribución a las ventas fueron Duqm para DRPIC en Omán, Sitra para BAPCO en Baréin, el proyecto de Socar en Azerbaijón y la refinería de Talara para Petroperú en Perú.
- **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 negativas en el periodo, al verse reducidas por el impacto de la terminación del contrato por parte de MGT en nuestro proyecto de Teesside.

Resultado operativo y beneficio neto

| € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|--|---------------|-------------|----------------|--------------|
| EBIT | -147,8 | 33,1 | -546,9% | 41,5 |
| Impacto Covid | 191,3 | 45,5 | | 73,7 |
| <i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i> | <i>25,1</i> | <i>45,5</i> | | <i>57,7</i> |
| <i>Proyecto Teesside</i> | <i>103,0</i> | <i>0,0</i> | | <i>0,0</i> |
| <i>Provisión extraordinaria</i> | <i>61,0</i> | <i>0,0</i> | | <i>0,0</i> |
| <i>Costes de restructuración</i> | <i>2,2</i> | <i>0,0</i> | | <i>16,0</i> |
| Plusvalía por la venta de activos | 0,0 | 0,0 | | -10,3 |
| EBIT ajustado | 43,5 | 78,6 | -44,6% | 104,8 |
| <i>Margen</i> | <i>3,1%</i> | <i>3,7%</i> | | <i>3,0%</i> |

El **EBIT ajustado** fue de €43,5 millones y el margen ajustado fue del 3,1%. Esta cifra refleja la contribución de proyectos recientes con buenos márgenes y a los efectos de los planes de eficiencia y ahorro de costes. El **EBIT**, sin ajustar por costes extraordinarios, fue de €-147,8 millones.

Los principales ajustes aplicados al EBIT del primer semestre de 2021 fueron el impacto de 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; y, en la división de petróleo y gas, con la provisión extraordinaria para cubrir los posibles resultados negativos asociados a la pandemia de resoluciones finales sobre reclamaciones y disputas con nuestros clientes, proveedores y contratistas.

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 1S 2021 supuso un importe total de €25 millones.

Adicionalmente, los ajustes del EBIT del 1S 2021 incluyen €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.

| € millon | Total | Petróleo y Gas | Energía | Otras Ind. | Sin asignar |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|
| Ingresos ordinarios (Ventas) | 1.422,0 | 1.408,3 | -4,6 | 18,3 | |
| EBIT | -147,8 | 35,9 | -127,0 | -5,4 | 51,2 |
| <i>Margen</i> | -10,4% | 2,5% | N.M. | -29,4% | |
| Impacto Covid | 191,3 | | | | |
| <i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i> | 25,1 | 21,7 | 3,4 | | |
| <i>Proyecto Teesside</i> | 103,0 | | 103,0 | | |
| <i>Provisión extraordinaria</i> | 61,0 | 61,0 | | | |
| <i>Costes de reestructuración</i> | 2,2 | | | | 2,2 |
| EBIT ajustado | 43,5 | 118,6 | -20,6 | -5,4 | 53,4 |
| <i>Margen</i> | 3,1% | 8,4% | N.M. | -29,4% | |

| € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|-------------------------|---------|---------|-----------|------|
| Beneficio neto ajustado | 9,4 | 62,5 | -85,0% | 57,9 |
| Beneficio neto* | -163,7 | 14,1 | N.M. | 13,0 |

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **beneficio neto ajustado** alcanzó los €9,4 millones, lo que supone una reducción frente a los €62,5 millones obtenidos en el mismo período del año anterior. El **beneficio neto** fue de €-163,7 millones, frente a los €14,1 millones del primer semestre 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 €-13,3 millones, incluyendo €-9,5 millones de costes financieros y €-3,8 millones por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de €1,8 millones a pesar de las pérdidas operativas, ya que algunos países están generando beneficios y se contabiliza el gasto fiscal correspondiente.

| € millones | 1S 2021 | 1S 2020 | Variación | 2020 |
|---|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Resultado financiero* | -9,5 | -7,3 | 30% | -14,3 |
| Ganancias/pérdidas en moneda extranjera | -3,8 | -5,2 | -27% | -6,6 |
| Resultado financiero neto | -13,3 | -12,5 | 6% | -20,9 |

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

| € millones | 30 Jun 2021 | 30 Jun 2020 | 31 Dic 2020 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Inmovilizado material e inmaterial | 123,2 | 135,8 | 105,6 |
| Inversiones en asociadas | 1,9 | 2,9 | 2,7 |
| Impuestos diferidos | 421,4 | 396,0 | 407,3 |
| Otros activos no corrientes | 89,1 | 93,1 | 89,0 |
| Activos no corrientes | 635,6 | 627,8 | 604,6 |
| Existencias | 9,0 | 5,6 | 8,9 |
| Deudores | 2.460,1 | 3.070,9 | 2.355,3 |
| Otros activos corrientes | 19,8 | 24,3 | 35,8 |
| Efectivo y activos financieros | 898,1 | 1.023,7 | 931,5 |
| Activos corrientes | 3.387,0 | 4.124,5 | 3.331,5 |
| TOTAL ACTIVOS | 4.022,6 | 4.752,3 | 3.936,1 |
| Fondos propios | 126,9 | 313,7 | 283,6 |
| Pasivos no corrientes | 634,1 | 298,6 | 452,9 |
| Deuda Financiera | 526,8 | 214,6 | 372,2 |
| Otros pasivos no corrientes | 107,3 | 84,1 | 80,7 |
| Provisiones | 98,5 | 52,4 | 37,2 |
| Pasivos corrientes | 3.163,2 | 4.087,6 | 3.162,4 |
| Deuda Financiera | 277,1 | 654,6 | 362,9 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 2.799,8 | 3.206,0 | 2.678,1 |
| Otros pasivos corrientes | 86,3 | 227,1 | 121,4 |
| Total Pasivos | 3.895,8 | 4.438,6 | 3.652,5 |
| TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS | 4.022,6 | 4.752,3 | 3.936,1 |

La posición neta de caja fue de €94,2 millones, cifra menor que la registrada a finales de diciembre de 2020 pero que ha mejorado desde finales del primer trimestre del 2021. 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 | 30 Jun 2021 | 30 Jun 2020 | 31 Dic 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Activos corrientes menos efectivo y activos financieros | 2.488,9 | 3.100,8 | 2.400,0 |
| Pasivos corrientes menos deuda financiera | -2.886,1 | -3.433,0 | -2.799,5 |
| CAPITAL CIRCULANTE NETO | -397,2 | -332,2 | -399,5 |
| Activos financieros corrientes | 0,0 | 62,0 | 0,0 |
| Efectivo y otros medios líquidos | 898,1 | 961,6 | 931,5 |
| Deuda financiera | -803,9 | -869,2 | -735,0 |
| POSICION NETA DE TESORERÍA | 94,2 | 154,5 | 196,5 |
| TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE | -303,0 | -177,7 | -203,0 |

A finales de junio de 2021, los fondos propios de la compañía se situaron en €126,9 millones, por el efecto negativo del beneficio neto del semestre.

| € millones | 30 Jun 2021 | 30 Jun 2020 | 31 Dic 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio | 189,6 | 405,3 | 340,6 |
| Autocartera | -73,3 | -73,5 | -73,1 |
| Reservas de cobertura | 0,7 | -33,2 | 5,2 |
| Dividendo a cuenta | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Intereses minoritarios | 9,9 | 15,0 | 10,9 |
| FONDOS PROPIOS | 126,9 | 313,7 | 283,6 |

Acceso al Fondo Español de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas

La larga duración y profundidad de la pandemia continúan afectando al Grupo Técnicas Reunidas. Con el objetivo de reforzar su perfil financiero, en el segundo trimestre de este año, inició el proceso para acceder al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas conforme al RD-L 25/2020 de 3 de Julio, que gestiona la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

El apoyo financiero asciende a un total de 290 millones de euros, que se estructura en dos tramos: un primer tramo, consistente en un préstamo participativo por 150 millones de euros, que compensa el impacto que este largo periodo de pandemia ha tenido en los fondos propios de la sociedad; y un segundo tramo en forma de préstamo ordinario de 140 millones de euros, destinado a la mejora del capital circulante, ya que la pandemia continúa afectando a la ejecución de los proyectos.

Ambos préstamos tendrían una duración de cuatro años, con la posibilidad de ser amortizados anticipadamente. El desembolso de estos fondos se espera que se produzca en el cuarto trimestre del año, de acuerdo con los protocolos de actuación para su recepción por parte de SEPI como gestora del Fondo.

El apoyo del Fondo gestionado por SEPI garantiza la capacidad de Técnicas Reunidas tanto para la gestión de su cartera actual de proyectos y recientes

contrataciones, como también para participar del nuevo negocio que el sector prevé. Técnicas Reunidas queda reforzada como una de las mayores empresas exportadoras de tecnología, líder de proyectos de ingeniería e integrador de suministradores españoles en la cadena de valor de la industria energética.

Este apoyo va a ayudar, asimismo, a desarrollar las líneas estratégicas de la compañía, impulsando áreas de trabajo que hoy son claves para su competitividad: intensificación de la propuesta industrial en transición energética y sostenibilidad; diversificación y posicionamiento en mercados menos maduros; reducción del riesgo de ejecución de los proyectos; incremento de la eficiencia a través de la estandarización y digitalización; y fortalecimiento de Madrid como centro de ingeniería e innovación.

La propuesta de Técnicas Reunidas en la transición energética se sustenta en tecnologías y sectores que ya han sido claves en el éxito de la compañía. Está también enfocada a clientes que demandan el desarrollo de proyectos ligados a soluciones de descarbonización. Entre esas tecnologías destaca el diseño de plantas de producción de hidrógeno, instalaciones de captura de emisiones de carbono para su posterior tratamiento y plantas de bioenergía.

El centro de ingeniería de Madrid genera miles de empleos directos de alta cualificación, carácter estable y calidad reconocida a nivel internacional. Sus profesionales han diseñado y diseñan algunas de las infraestructuras energéticas más importantes de la última década.

Técnicas Reunidas factura más del 95% de su volumen de negocio en el exterior y está claramente posicionada para crecer con la nueva demanda asociada hacia el desarrollo de tecnologías energéticas con bajo contenido en carbono. El apoyo de la Administración a través de SEPI permite reforzar su posición competitiva afectada severamente por la pandemia, y seguir aportando conocimiento, innovación y tecnología española en un mercado global.

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación del primer semestre de 2021

| € millones | 1S 2021 | Impacto | 1S 2021 ajustado IFRS 16 |
|--------------------------------|---------|---------|--------------------------------|
| EBITDA | -133,4 | 10,1 | -143,5 |
| Depreciación | -14,4 | -9,1 | -5,3 |
| Resultado financiero | -13,3 | -0,3 | -13,0 |
| Beneficio neto | -163,7 | 0,7 | -164,4 |
| Activos por derecho de uso | 43,0 | 43,0 | 0,0 |
| Pasivos por arrendamientos c/p | 14,4 | 14,4 | 0,0 |
| Pasivos por arrendamientos l/p | 29,5 | 29,5 | 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 | 1S 2021 | 1S 2020 |
|--|--|---------------|-------------|
| (+) Ingresos | Ventas y otros ingresos de explotación | 1.426,1 | 2.110,3 |
| (-) Gastos de explotación | Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro | -1.573,9 | -2.077,3 |
| = Beneficio de explotación | Ingresos - Gastos de explotación | -147,8 | 33,1 |
| (+) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | 14,4 | 23,1 |
| EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | -133,4 | 56,1 |

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 | 1S 2021 | 1S 2020 |
|--|---|---------------|-------------|
| (+) EBITDA | Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones | -133,4 | 56,1 |
| (-) Gasto por amortización y deterioro | Dotación amortización inmovilizado y deterioro | -14,4 | -23,1 |
| EBIT | Beneficio de explotación | -147,8 | 33,1 |

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 | 1S 2021 | 1S 2020 |
|----------------------|---|-------------|-------------|
| (+) EBIT | Resultado operativo | -147,8 | 33,1 |
| (+) Impacto Covid | Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19 | 25,1 | 45,5 |
| | Proyecto Teesside | 103,0 | 0,0 |
| | Provisión extraordinaria | 61,0 | 0,0 |
| | Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio | 2,2 | 0,0 |
| EBIT ajustado | EBIT excluyendo impacto Covid | 43,5 | 78,6 |

| Concepto | Definición | 1S 2021 | 1S 2020 |
|--|--|------------|-------------|
| (+) Resultado financiero | Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros | -13,3 | -12,5 |
| (+) Resultado por puesta en equivalencia | Resultado obtenido por las empresas asociadas | -0,8 | -0,5 |
| (-) Impuesto sobre las ganancias | Impuestos generados por la compañía | 1,8 | 6,0 |
| (-) Ajustes a los impuestos | Ajustes a los impuestos | -21,9 | -9,1 |
| Beneficio neto ajustado | Beneficio neto excluyendo impacto Covid y ajustes a los impuestos | 9,4 | 62,5 |

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 | 1S 2021 | 1S 2020 |
|---|---|-------------|--------------|
| (+) Efectivo y equivalentes | Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez | 898,1 | 961,6 |
| (+) Activos financieros a valor razonable | Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 0,0 | 62,0 |
| (-) Deuda financiera | Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo | -803,9 | -869,2 |
| | 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 | 94,2 | 154,5 |

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.