



TECNICAS REUNIDAS

Resultados Año 2021

28 febrero 2022

Cuentas auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- €11.114 millones de cartera a fecha de hoy
- Adjudicaciones de 4.800 millones desde comienzos de 2021 hasta hoy
- Ventas de €2.808 millones
- Resultado operativo ajustado (EBIT ajustado) de €48 millones, con un margen del 1,7%
- EBIT de €-157 millones
- Beneficio neto de €-192 millones
- Deuda neta de €76 millones

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Los dos últimos años han supuesto un gran desafío para nuestro sector y para Técnicas Reunidas. No hubo adjudicaciones durante varios trimestres; se ralentizaron proyectos que se estaban iniciando; y fue más difícil y costoso ejecutar los proyectos en fases más avanzadas. Se hizo más complicado negociar y llegar a acuerdos con los clientes por la falta de interacción cara a cara, tanto para el reparto de los costes del Covid, como para el reconocimiento de órdenes de cambio y de consecución de hitos en los proyectos. Como consecuencia, las ventas y los beneficios cayeron; y nuestro balance y posición de caja se debilitaron.

Esta situación está mejorando rápidamente y esperamos volver a la normalidad en todos los frentes con el avance de 2022. En la actividad comercial, ofertas y adjudicaciones, ya vivimos una situación normalizada a lo largo de 2021. Esperamos que siga mejorando este año a medida que los clientes incrementan sus planes de inversión por el crecimiento de las necesidades de energía en el mundo. Las recientes adjudicaciones son un buen ejemplo del futuro próximo.

En lo que respecta a las operaciones, estamos cerca de entregar algunos proyectos clave, a plena satisfacción de nuestros clientes y a pesar del difícil entorno de los últimos trimestres. Esta es la razón de la gran confianza que tenemos en el éxito futuro en la actividad comercial. Al mismo tiempo, estamos recuperando la velocidad prevista inicialmente en los proyectos reprogramados; y estamos comenzando la ejecución de los proyectos adjudicados desde principios de 2021, que suman más de 4.800 millones de euros. La consecuencia natural de todo esto serán mayores ventas y márgenes.

Finalmente, desde el punto de vista financiero, nuestro balance se ha reforzado con el acceso a los fondos europeos gestionados por SEPI; y el avance en acuerdos con nuestros clientes que nos permitirá reducir el capital circulante y ayudará a optimizar

el funcionamiento de la cadena de suministro. Nuestra nueva organización también será fundamental para gestionar la recuperación y dirigir la nueva etapa de crecimiento que encaramos.

Estamos volviendo progresivamente a la normalidad, y esto se refleja en nuestra guía para 2022. Las ventas, los márgenes y la cartera de pedidos mejorarán a lo largo del año; y alcanzarán los niveles que deberían prevalecer en el futuro. Un futuro en el que TR será un actor clave en el enorme reto de hacer una realidad la sostenibilidad energética”.

Principales magnitudes € millones	2021	2020	Variación
Cartera	10.519	8.347	26%
Cartera hasta la fecha*	11.114		
Ingresos ordinarios	2.808	3.521	-20%
EBIT ajustado ⁽¹⁾	47,6 1,7%	104,8 3,0%	-55%
Beneficio neto ajustado ⁽¹⁾	-31,2 -1,1%	57,9 1,6%	N.M.
Beneficio neto ⁽²⁾	-192,1 -6,8%	13,0 0,4%	N.M.
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	-76	195	N.M.

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

(2) Beneficio de las actividades continuadas

* Incluye los proyectos adjudicados tras el cierre del periodo

RESUMEN DE RESULTADOS DEL AÑO 2021

La **cartera a fecha de hoy**, que incluye también los proyectos adjudicados durante 2022, alcanza los 11.114 millones de euros. Esta cifra incorpora 4.800 millones de euros de adjudicaciones desde principios de 2021 y muestra la recuperación de las inversiones en nuestro sector, tras su ralentización durante la pandemia. Este volumen de adjudicaciones son la mejor muestra de la confianza de nuevos y antiguos clientes en Técnicas Reunidas para la realización de sus proyectos más estratégicos. La **cartera** a finales de 2021 se situó en 10.500 millones de euros.

Las **principales adjudicaciones** añadidas a la cartera hasta la fecha han sido: la nueva planta petroquímica de Sasa Polyester en Turquía, la planta de bio-metanol 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,

una planta de energía en Polonia para General Electric, una planta de gas natural en Catar para Qatargas, un complejo petroquímico en Turquía para una JV formada por Rönensans y Sonatrach, una unidad de hidrotreatmento en Latinoamérica para YPF, una planta de gas natural en EAU para ADNOC y cuatro ciclos combinados en México para CFE. Además, la compañía firmó importantes contratos y acuerdos de ingeniería para desarrollos relacionados con la transición energética y la petroquímica.

Las ventas totales alcanzaron 2.808 millones de euros en 2021, con una disminución del 20% respecto a 2020; y una disminución del 40% en comparación con el nivel pre-Covid de 2019. Esta fuerte reducción refleja principalmente la reprogramación por parte de nuestros clientes de algunos proyectos importantes para adaptar su inversión al entorno Covid; así como un ritmo de ejecución más lento, debido a la complejidad de trabajar en el entorno pandémico.

El EBIT en 2021 fue -156,6 millones de euros y el **EBIT ajustado** fue de 47,6 millones de euros. El margen del EBIT ajustado en 2021 fue del 1,7%.

Los ajustes al EBIT ascendieron a 216 millones de euros. Estos ajustes son costes extraordinarios netos y provisiones debidos al impacto del Covid en la ejecución de los proyectos, que no se esperan recuperar por parte de los clientes. Entre ellos destaca el impacto de la terminación por parte del cliente del proyecto Teesside en Reino Unido.

La **posición de deuda neta** a finales del 2021 se situó en 76 millones de euros y refleja el ritmo más lento en la ejecución de los proyectos y un cobro también más lento.

El balance y la posición de caja de la compañía se han visto fortalecidos a finales de febrero por la firma y desembolso de dos préstamos del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Compañías Estratégicas, gestionado por SEPI. La suma de ambos es de 340 millones de euros y se estructura de la siguiente manera:

- Un préstamo participativo por un importe de 175 millones de euros y con un coste medio de Euribor más 450 puntos básicos, que será reembolsado al final del plazo (junio 2026).
- Un préstamo ordinario de 165 millones de euros con un coste del 2% en 4,5 años. Será amortizado a partir del segundo año, con un calendario de reembolso de: 20% en 2023, 30% en 2024, 30% en 2025 y 20% en 2026.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2022

Aunque el Covid seguirá afectando a la evolución de nuestros proyectos, hay señales claras de que estamos llegando a un punto de inflexión hacia la normalización de nuestro entorno operativo. Además, las recientes adjudicaciones diversificadas y de riesgo reducido que se han obtenido durante 2021, junto con el apoyo de SEPI, contribuirán a estabilizar nuestras operaciones y apuntalar nuestra estrategia de crecimiento para los próximos años.

En consecuencia, la previsión de la empresa actualmente es de conseguir un volumen de ventas para 2022 de alrededor de 4.000 millones de euros y un margen EBIT por encima del 2%. Además, la compañía espera que las adjudicaciones se sitúen alrededor de los 4.000 millones de euros.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 1 de marzo a las 16:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web:

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

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	2021	2020	Variación
Cartera	10.519	8.347	26%
Adjudicaciones	4.165	2.117	97%

Cartera

Downstream		
Proyecto	País	Cliente
Exxon Mobil	Singapur	Exxon Mobil
Sitra	Baréin	BAPCO
Baku	Azerbaiyán	SOCAR
Duqm	Omán	DRPIC
Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Al Zour	Kuwait	KNPC
Minatitlán	México	Pemex
Talara	Perú	Petroperu
FEED Tuban	Indonesia	Pertamina / Rosneft
Planta de polietileno	Canadá	Nova Chemicals
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Mejora medioambiental	Chile	ENAP
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
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
Tratamiento de residuos	Rusia	Gazprom
North Field paquete 3	Catar	Qatargas
Energía		
Proyecto	País	Cliente
Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria

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

Al cierre de 2021, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas ascendía a 10.500 millones de euros, un 26% superior al nivel alcanzado a finales de 2020. Incluyendo todos los proyectos que se han adjudicado con posterioridad al cierre de 2021 y hasta la fecha, la cartera total acumulada aumenta hasta 11.114 millones de euros.

Los proyectos de Downstream y Upstream representaron el 93% de la cartera total, mientras que la división de Energía representó el 7%.

Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** durante 2021 ascienden a 4.800 millones de euros, incluyendo los proyectos que se han incluido en cartera en los primeros meses de 2022. Los principales proyectos adjudicados durante este periodo fueron:

- **El proyecto Sasa en Turquía.** Se trata de un proyecto estratégico con Sasa Polyester, firmado en febrero de 2021, que tiene como objeto la ejecución de una nueva planta petroquímica en Adana, Turquía, para la producción de Ácido Tereftálico Purificado (PTA), producto que se espera que tenga importantes inversiones adicionales a medio plazo. La planta tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año.

El proyecto supone una inversión total estimada por el cliente de 935 millones de dólares, estando el valor del contrato de Técnicas Reunidas recogido en ese importe. El alcance del contrato incluye la realización de la ingeniería, el suministro de equipos y materiales, y la supervisión de la construcción.

- **La expansión del complejo petroquímico para PKN Orlen en Polonia.** El proyecto tiene como objetivo maximizar el potencial petroquímico de PKN a través de la incorporación de nueva capacidad a las instalaciones ya existentes. Incluirá una nueva unidad de producción de olefinas licenciada por KBR. El proyecto supondrá una inversión del entorno de 1.800 millones de euros, siendo el alcance de Técnicas Reunidas aproximadamente la mitad.

La inversión integrará las operaciones petroquímicas con la producción de combustibles limpios y optimizará la utilización de materias primas y recursos de ambos procesos.

Técnicas Reunidas trabajará en colaboración con Hyundai Engineering Co. en la ejecución del proyecto.

- **El proyecto AMA (Advanced Methanol Amsterdam).** Este proyecto supone el desarrollo de una nueva planta de bio-metanol para G.I.Dynamics en Países Bajos. Esta planta permitirá sustituir combustibles fósiles por bio-metanol producido a partir de residuos no reciclables y biomasa. El contrato incluye la ejecución de la ingeniería de detalle y la estimación de la inversión en forma de “libros abiertos” (FEED-OBE).

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

El bio-metanol se obtendrá a partir de la gasificación de residuos de madera y residuos domésticos no reciclables. Posteriormente será mezclado con gasolina, reduciendo sustancialmente el impacto ambiental del combustible.

La planta será la primera en la estrategia de descarbonización del transporte mediante la recuperación de residuos y biomasa, replicando este proyecto en Holanda, Reino Unido y otros países europeos.

- **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, 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 tamaño del contrato es de 240 millones de euros.

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.

- **La planta de gas natural de Qatar Petroleum en Catar.** Este proyecto EPC consiste en la expansión de las instalaciones onshore ubicadas en el noreste de la península de Catar asociadas con la producción del Campo Norte.

El alcance inicial del proyecto, que se ejecutará en 41 meses, incluye la expansión del almacenamiento y carga de productos líquidos que son subproductos del proceso de licuefacción de GNL.

También incluye la construcción de líneas de descarga de productos líquidos, un gasoducto para el suministro de gas a la red de gas nacional de Qatar Petroleum, la expansión de las instalaciones de almacenamiento y carga de productos de Ras Laffan Terminal Operations (RLTO), almacenamiento de mono-etilenglicol (MEG) y expansión de las instalaciones de transporte de CO₂ e instalaciones asociadas a los pozos de inyección de CO₂.

El valor del proyecto es de 800 millones de dólares.

- **El complejo petroquímico en Turquía para la empresa conjunta Rönesans y Sonatrach.** Este complejo está patrocinado por Ceyhan Polipropilen Üretim A.Ş., un consorcio formado por el grupo turco Rönesans Holding y la empresa argelina Sonatrach, y ha confiado su ejecución a una sociedad formada por Técnicas Reunidas y la filial constructora del propio grupo Rönesans.

El contrato supone una inversión superior a los 1.000 millones de euros, de los que unos 550 millones de euros corresponden a Técnicas Reunidas.

- **Un contrato para ADNOC para el proyecto de gas Dalma,** que forma parte de la concesión Gasha, el mayor desarrollo de gas amargo en alta mar del mundo.

El contrato cubre la ingeniería, suministro y construcción de las instalaciones de acondicionamiento de gas y ha sido adjudicado al consorcio formado por Técnicas Reunidas y su socio local Target.

El importe total del contrato es de 950 millones de dólares, de los cuales 510 millones de dólares corresponden a Técnicas Reunidas.

- **Las nuevas unidades de hidrotratamiento y producción de hidrógeno de las instalaciones de YPF en Luján de Cuyo en Argentina.**

El proyecto permitirá que la instalación cumpla con las nuevas especificaciones de combustible y logre mejoras ambientales significativas.

En 2019, YPF adjudicó a Técnicas Reunidas un contrato para la estimación de costes del proyecto de mejora de plantas bajo un esquema de “libro abierto” (FEED-OBE).

En 2021, TR firmó un contrato con YPF para la ingeniería, suministro y dirección de obra de las nuevas unidades de hidrotratamiento y producción de hidrógeno, así como de varios sistemas auxiliares.

La construcción de módulos y el montaje electromecánico de las nuevas unidades estará a cargo de AESA (empresa constructora del grupo YPF). Técnicas Reunidas colaborará con el cliente para la supervisión de estos trabajos.

- **Cuatro ciclos combinados en México para CFE (Comisión Federal de Electricidad de México).** Estos contratos fueron adjudicados al consorcio formado por TR y TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de las plantas.

Dos de los ciclos combinados estarán ubicados en la península del Yucatán, en Valladolid y Mérida (el suministro de turbinas de gas y de vapor y calderas de recuperación de calor serán suministradas por Mitsubishi Power) y los otros dos en San Luis Río Colorado y González Ortega (el suministro de turbinas de gas y de vapor y calderas de recuperación de calor serán suministradas por Siemens Energy). Estos ciclos combinados contribuirán a la mejora ambiental y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

El importe total del contrato de Técnicas Reunidas es aproximadamente de 675 millones de dólares.

Principales acuerdos de servicios de ingeniería:

- Ingeniería conceptual para mezcla de propano y butano para Gasmar en Chile.
- Ingeniería básica de una planta de ósmosis inversa para Arauco en Chile.
- Ingeniería de detalle para una planta de recuperación de azufre en la refinería BíoBío de ENAP en Chile.
- Varios FEEDs y servicios de ingeniería para diferentes clientes en Omán.

- FEED competitivo para una planta de polipropileno para Lukoil en Rusia.

La transición energética

A lo largo de 2021 se ha acelerado la apuesta por un suministro energético bajo en carbono, con el objetivo final de conseguir una demanda mundial libre de emisiones a mediados del siglo XXI.

La industria del petróleo y el gas está tomando un papel muy activo hacia este escenario de suministro energético bajo en carbono, iniciando importantes líneas de inversión.

La actividad comercial de Técnicas Reunidas en el ámbito de la transición energética ha sido muy intensa en 2021, con múltiples oportunidades en cartera vinculadas a la cadena de valor del hidrógeno, inversiones en captura y almacenamiento de carbono y proyectos de economía circular. En la mayoría de estas oportunidades, los clientes se están posicionando en nuevas tecnologías o negocios, con la necesidad de servicios de ingeniería para la definición de sus proyectos.

Los principales servicios de ingeniería de transición energéticas y acuerdos estratégicos ejecutados en 2021 son:

- El FEED OBE citado anteriormente para ejecutar la ingeniería de detalle y estimación de inversión de una planta de bioetanol para G.I.Dynamics en Amsterdam.
- Acuerdo con Repsol para desarrollar tecnologías de descarbonización y promover la economía circular.
- Estudios de viabilidad para una gran compañía petrolera para la descarbonización de sus activos de refino con hidrógeno verde.
- Servicios de ingeniería para ENAGAS y Acciona para la descarbonización del transporte.
- Pre-FEED para una planta de generación con gas natural con captura de carbono en Reino Unido.
- Evaluación económica y técnica de la hoja de ruta para la descarbonización de las instalaciones de Acerinox en el sur de España.
- Estudio de viabilidad de una nueva planta de biocarburantes de segunda generación en España.
- Un estudio conceptual para un proyecto de amoníaco verde en el sureste de España.
- Ingeniería conceptual para una planta de hidrógeno verde para GNL Quintero en Chile.

Proyectos de investigación y desarrollo

Técnicas Reunidas continúa con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías focalizadas a la transición energética.

En este sentido, toman especial relevancia iniciativas de distinto tipo en propuestas tecnológicas asociadas: al desarrollo de electrolizadores de alta eficiencia, el reciclado de fibra de vidrio y de fibra de carbono, tecnologías de producción de hidrógeno, reciclado de plásticos y tecnologías de extracción y recuperación de materias primas críticas esenciales para la transición energética.

Durante 2021, Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos:

Hidrógeno

- **EVER:** desarrollo de Electrolizadores de Bajo Coste para la Producción de Hidrógeno verde basados en tecnologías de membrana aniónica.
- **SHINEFLEET:** desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.

Economía Circular

- **SEA4VALUE:** proyecto europeo (H2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- **DUST:** desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, residuos considerados como peligrosos por su alto contenido en metales pesados.
- **RECYCLION:** desarrollo de tecnología para el reciclado de las baterías de fin de vida de los vehículos eléctricos, con especial énfasis en la sostenibilidad, viabilidad económica e integración en la economía circular de la cadena de valor de los fabricantes de baterías de ion litio.

Materias Primas Críticas

- **REMSELAN:** desarrollo de tecnología de obtención de tierras raras (cerio, neodimio, praseodimio, lantano y europio) por separación y purificación de lantanos.
- **BIORECOVER:** proyecto europeo (H2020) para de desarrollo de tecnología de recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.

Biorefino

- **WALEVA-TECH:** desarrollo de tecnología para la obtención de productos de alto valor añadido a partir de residuos de biomasa lignocelulósicas.
- **LEVAPLUS:** desarrollo de tecnología para la valorización de materias primas ricas en azúcares C6 vía producción de ácidos carboxílicos que sirvan de plataforma química para obtención de productos químicos, polímeros o fármacos. En la actualidad hay una cartera de oportunidades de negocio para la implantación industrial en los próximos años de todas estas tecnologías.

RESULTADOS 2021

€ millones	2021	2020	Variación
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.807,6	3.520,6	-20,3%
Otros ingresos	19,6	20,5	
Ingresos totales	2.827,2	3.541,1	-20,2%
Aprovisionamientos	-2.123,5	-2.563,2	
Costes de personal	-475,7	-561,9	
Otros gastos de explotación	-344,6	-331,4	
EBITDA	-129,2	84,7	-252,6%
Amortización	-27,4	-43,2	
Beneficio de explotación (EBIT)	-156,6	41,5	N.M
Resultado financiero	-22,1	-20,9	
Resultado por puesta en equivalencia	-1,1	-0,7	
Beneficio antes de impuestos	-179,8	19,9	N.M
Impuesto sobre las ganancias	-12,3	-6,9	
Beneficio neto de operaciones continuadas	-192,1	13,0	N.M
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0	
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	-192,1	13,0	N.M
Intereses minoritarios	1,7	-1,9	
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	-190,4	11,0	N.M

Ingresos ordinarios

Las **ventas netas** alcanzaron 2.807,6 millones de euros en 2021, lo que supone una disminución del 20% frente al 2020. Esta reducción refleja principalmente la reprogramación de algunos proyectos importantes, solicitada por los clientes para adaptar sus inversiones al entorno Covid, así como una ejecución más lenta, debido a la complejidad de trabajar en el entorno pandémico.

€ millones	2021	Peso	2020	Peso	Variación
Petróleo y Gas	2.670,4	95,1%	3.235,9	91,9%	-17,5%
Energía	83,7	3,0%	205,4	5,8%	-59,3%
Otras industrias	53,5	1,9%	79,3	2,3%	-32,6%
lgresos ordinarios (Ventas)	2.807,6	100%	3.520,6	100%	-20,3%

Las ventas de la división de **petróleo y gas** disminuyeron un 18% y alcanzaron los 2.670 millones de euros en 2021. Las ventas de petróleo y gas representaron la gran mayoría de las ventas totales (95%):

- **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 Azerbaijan y el complejo petroquímico para Sasa Polyester en Turquía.

- **Upstream:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE, ambos en Emiratos Árabes Unidos, así como el de Marjan y Haradh para Saudi Aramco en Arabia Saudí.

Las ventas de la **división de energía** fueron de 83,7 millones de euros en 2021, con una disminución del 59% frente al mismo período del año pasado. Esta reducción está relacionada con los impactos derivados de la terminación del contrato del proyecto Teesside por parte de MGT, que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2021.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	2021	2020	Variación
EBIT	-156,6	41,5	N.M
Impacto Covid	216,2	73,7	193,4%
<i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i>	<i>116,0</i>	<i>57,7</i>	
<i>Proyecto Teesside</i>	<i>98,0</i>	<i>0,0</i>	
<i>Costes de reestructuración</i>	<i>2,2</i>	<i>16,0</i>	
Plusvalía por la venta de activos	-12,0	-10,3	
EBIT ajustado	47,6	104,8	-54,6%
<i>Margen</i>	<i>1,7%</i>	<i>3,0%</i>	

El **EBIT** en 2021 se situó en -156,6 millones de euros, fuertemente afectado por el Covid. El **EBIT ajustado** fue de 47,6 millones de euros en 2021, con un margen ajustado del 1,7%. Los principales ajustes aplicados al EBIT en 2021 fueron: el impacto asociado a la terminación del contrato del proyecto Teesside, que está estrechamente relacionado con la gravedad de la pandemia de Covid en el Reino Unido y las consiguientes dificultades de ejecución del proyecto; y, en la división de petróleo y gas, la provisión extraordinaria registrada en el segundo trimestre de 2021 para cubrir los posibles resultados negativos asociados a la pandemia de las resoluciones finales de reclamaciones y disputas con clientes, proveedores y contratistas.

El EBIT negativo del cuarto trimestre de 2021 refleja el impacto de los acuerdos finales alcanzados con los clientes, proveedores y subcontratistas para resolver las disputas que fueron provisionadas en junio de 2021.

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

€ millones	Total	Petróleo & Gas	Energía	Otras ind.	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	2.807,6	2.670,4	83,7	53,5	
EBIT	-156,6	67,7	-130,1	8,5	-102,7
<i>Margen</i>	<i>-5,6%</i>	<i>2,5%</i>	<i>N.M.</i>	<i>15,8%</i>	
Impacto Covid	216,2				
<i>Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19</i>	<i>116,0</i>	<i>106,9</i>	<i>9,1</i>		
<i>Proyecto Teesside</i>	<i>98,0</i>		<i>98,0</i>		
<i>Costes de reestructuración</i>	<i>2,2</i>				<i>2,2</i>
Plusvalía por la venta de activos	-12,0				-12,0
EBIT ajustado	47,6	174,6	-23,0	8,5	-112,5
<i>Margen</i>	<i>1,7%</i>	<i>6,5%</i>	<i>N.M.</i>	<i>15,8%</i>	

€ millones	2021	2020	Variación
Beneficio neto ajustado	-31,2	57,9	N.M.
Beneficio neto*	-192,1	13,0	N.M.

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **beneficio neto ajustado** de 2021 se situó en -31,2 millones de euros, disminuyendo desde los 57,9 millones de euros alcanzados en el mismo periodo del año pasado.

El **beneficio neto** en 2021 fue de -192,1 millones de euros, frente a los 13 millones de euros del año anterior. Además de la evolución del resultado operativo, explicada más arriba, el beneficio neto refleja también el efecto del resultado financiero y los impuestos:

- El resultado financiero fue -22,1 millones de euros, incluyendo -16,9 millones de euros de costes financieros y -5,1 millones de euros por pérdidas por transacciones en moneda extranjera.
- El impuesto sobre sociedades fue de -12,3 millones de euros ya que en algunos países se están generando beneficios y se contabiliza el gasto fiscal correspondiente.

€ millones	2021	2020	Variación
Resultado financiero*	-16,9	-14,3	18%
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-5,1	-6,6	-22%
Resultado financiero neto	-22,1	-20,9	6%

*Ingresos financieros menos gastos financieros

Balance consolidado

€ millones	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Inmovilizado material e inmaterial	113,1	105,6
Inversiones en asociadas	1,6	2,7
Impuestos diferidos	410,9	407,3
Otros activos no corrientes	83,0	89,0
Activos no corrientes	608,6	604,6
Existencias	8,6	8,9
Deudores	2.568,0	2.355,3
Otros activos corrientes	31,3	35,8
Efectivo y activos financieros	666,9	931,5
Activos corrientes	3.274,8	3.331,5
TOTAL ACTIVOS	3.883,4	3.936,1
Fondos propios	104,7	283,6
Pasivos no corrientes	570,7	452,9
Deuda Financiera	475,5	372,2
Otros pasivos no corrientes	95,2	80,7
Provisiones	70,3	37,2
Pasivos corrientes	3.137,8	3.162,4
Deuda Financiera	267,4	364,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.775,1	2.678,1
Otros pasivos corrientes	95,4	120,3
Total Pasivos	3.778,8	3.652,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.883,4	3.936,1

La **deuda neta** se situó en 76 millones de euros a finales de año, reduciéndose desde finales de diciembre de 2020. Esta reducción refleja los efectos negativos de la pandemia, incluyendo la salida de caja de 103 millones de euros relacionada con la terminación del proyecto de Teesside; así como la evolución del fondo de maniobra durante el periodo Covid. Por un lado, la ralentización del ritmo de ejecución de los proyectos debido a las dificultades operativas producidas por el Covid ha retrasado la consecución de los hitos necesarios para facturar a nuestros clientes, provocando un aumento en el volumen de la cuenta “Deudores” a lo largo del año.

Por otro lado, la lentitud en la resolución de las discusiones con nuestros clientes, debido a la falta de interacción física provocada por Covid, también provoca un retraso en la conversión en caja del fondo de maniobra.

€ millones	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.607,9	2.400,0
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.870,5	-2.798,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-262,5	-398,4
Activos financieros corrientes	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	666,9	931,5
Deuda financiera	-742,9	-736,2
POSICION NETA DE TESORERÍA	-76,0	195,4
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	-338,5	-203,0

A cierre del 2021, los fondos propios de la compañía se situaron en 104,7 millones de euros, impactados negativamente por el beneficio neto del periodo.

El balance y la posición de caja de la compañía se han visto fortalecidos a finales de febrero por la firma y desembolso de dos préstamos del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Compañías Estratégicas, gestionado por SEPI. La suma de ambos es de 340 millones de euros y se estructura de la siguiente manera:

- Un préstamo participativo por un importe de €175 millones y con un coste medio de Euribor más 450 puntos básicos, que será reembolsado al final del plazo (junio 2026).
- Un préstamo ordinario de €165 millones con un coste del 2% en 4,5 años. Será amortizado a partir del segundo año y con un calendario de reembolso del 20% en 2023, 30% en 2024, 30% en 2025 y 20% en 2026.

€ millones	31 Dic 2021	31 Dic 2020
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	171,0	340,6
Autocartera	-73,3	-73,1
Reservas de cobertura	-2,6	5,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	9,6	10,9
FONDOS PROPIOS	104,7	283,6

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación de 2021

€ millones	2021	Impacto	2021 Ajustado IFRS 16
EBITDA	-129,2	18,3	-147,5
Depreciación	-27,4	-17,5	-9,9
Resultado financiero	-22,1	-0,3	-21,8
Beneficio neto	-192,1	0,5	-192,6
Activos por derecho de uso	40,5	40,5	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	13,1	13,1	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	28,3	28,3	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	2021	2020
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.827,2	3.541,1
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.983,9	-3.499,6
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	-156,6	41,5
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	27,4	43,2
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-129,2	84,7

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	2021	2020
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	-129,2	84,7
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-27,4	-43,2
EBIT	Beneficio de explotación	-156,6	41,5

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	2021	2020
(+) EBIT	Resultado operativo	-156,6	41,5
(+) Impacto Covid	Efecto extraordinario relacionado con la pandemia de Covid-19	116,0	57,7
	Proyecto Teesside	98,0	0,0
	Gastos extraordinarios relacionados con la reorganización del negocio	2,2	16,0
(-) Venta de activos	Resultado de la venta de activos, neto de impuestos	-12,0	-10,3
EBIT ajustado	EBIT excluyendo impacto Covid	47,6	104,8

Concepto	Definición	2021	2020
(+) Resultado financiero	Diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros	-22,1	-20,9
(+) Resultado por puesta en equivalencia	Resultado obtenido por las empresas asociadas	-1,1	-0,7
(-) Impuesto sobre las ganancias	Impuestos generados por la compañía	-12,3	-6,9
(-) Ajustes a los impuestos	Ajustes a los impuestos	-43,2	-18,5
Beneficio neto ajustado	Beneficio neto excluyendo impacto Covid y ajustes a los impuestos	-31,2	57,9

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	2021	2020
(+) Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez	666,9	931,5
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	0,0	0,0
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo	-742,9	-736,2
	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	-76,0	195,4

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.