

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2022  
e Informe de Revisión Limitada.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de revisión limitada  
de estados financieros intermedios  
resumidos consolidados al 30 de junio de 2022

---

---

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Técnicas Reunidas, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo), que comprenden el balance intermedio al 30 de junio de 2022, la cuenta de resultados intermedia, el estado del resultado global intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2.3 de los estados financieros intermedios, en la que se describe las estimaciones realizadas por los administradores y la dirección del Grupo en relación con los impactos y las medidas adoptadas para mitigar los efectos sufridos por el Grupo en los últimos ejercicios en sus operaciones, liquidez, solvencia y la valoración de los activos y pasivos. En este sentido, desviaciones significativas en las estimaciones efectuadas por los administradores y la dirección en relación con los aspectos descritos en la citada nota, podrían requerir medidas adicionales para fortalecer la posición de liquidez y solvencia del Grupo. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Asimismo, llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

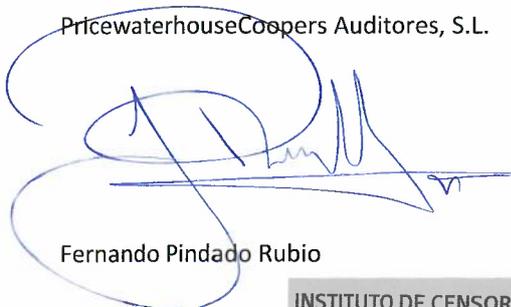
### Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes.

### Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

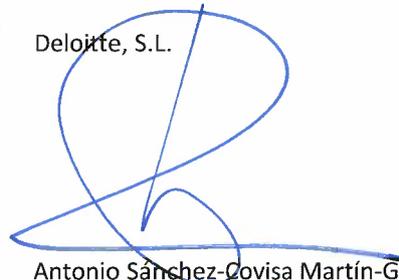
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fernando Pindado Rubio

29 de julio de 2022

Deloitte, S.L.



Antonio Sánchez-Covisa Martín-González

29 de julio de 2022

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06453

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión  
Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

**Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados  
de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes**

<b>Nota</b>		
	<b>Balance intermedio resumido consolidado</b>	<b>3</b>
	<b>Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada</b>	<b>5</b>
	<b>Estado del resultado global intermedio resumido consolidado</b>	<b>6</b>
	<b>Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado</b>	<b>7</b>
	<b>Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado</b>	<b>9</b>
	<b>Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados</b>	
1	Información general	10
2	Bases de presentación	11
3	Políticas contables	13
4	Estimaciones	14
5	Gestión del riesgo financiero	14
6	Estacionalidad de las operaciones	16
7	Información por segmentos operativos	16
8	Impuesto sobre las ganancias	19
9	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	20
10	Derechos de uso sobre activos alquilados	21
11	Instrumentos financieros	22
12	Patrimonio Neto	27
13	Provisiones para riesgos y gastos	28
14	Transacciones con partes vinculadas	29
15	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección	29
16	Plantilla media	31
17	Otra información	31
18	Hechos posteriores	32
	Informe de gestión intermedio consolidado	33

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

	Nota	30 de junio de 2022 (no auditado)	31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	9	22.757	23.854
Otros activos intangibles	9	47.861	48.749
Derechos de uso sobre activos alquilados	10	50.186	40.486
Inversiones en asociadas		1.552	1.639
Activos por impuestos diferidos		430.813	410.858
Instrumentos financieros derivados	11.a	9.468	7.202
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	11.a	16.394	75.840
		<b>579.031</b>	<b>608.628</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias		8.477	8.589
Clientes y cuentas a cobrar	11.a	3.010.368	2.568.029
Cuentas a cobrar y otros activos	11.a	28.740	24.962
Instrumentos financieros derivados	11.a	16.846	6.359
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.049.167	666.879
		<b>4.113.598</b>	<b>3.274.818</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.692.629</b>	<b>3.883.446</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

	Nota	30 de junio de 2022 (no auditado)	31 de diciembre de 2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y Reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante</b>			
Capital social	12	5.590	5.590
Prima de emisión		8.691	8.691
Acciones propias	12	(73.432)	(73.269)
Reserva legal		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Reserva de cobertura		(18.443)	(2.622)
Diferencia acumulada de conversión		(66.219)	(96.043)
Ganancias acumuladas		179.836	248.556
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante</b>		<b>40.216</b>	<b>95.096</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>		<b>10.666</b>	<b>9.562</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>50.882</b>	<b>104.658</b>
<b>Préstamos participativos</b>	11.b	175.000	-
<b>Otros pasivos no corrientes</b>			
Deuda financiera	11.b,d	670.078	475.533
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados	10,11b	35.790	28.332
Instrumentos financieros derivados	11.b	2.363	2
Pasivos por impuestos diferidos		84.836	64.412
Otros pasivos financieros	11.b	851	281
Obligaciones por prestaciones a empleados		2.360	2.124
Provisiones para riesgos y gastos	13.a	94.054	70.295
		<b>890.332</b>	<b>640.979</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Acreedores comerciales	11.b	3.190.201	2.775.067
Pasivos por impuestos corrientes		14.203	14.557
Deuda financiera	11.b,d	244.983	267.352
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados	10	15.509	13.089
Instrumentos financieros derivados	11.b	55.946	18.868
Otras cuentas a pagar	11.b	13.570	18.167
Provisiones para riesgos y gastos	13.b	42.003	30.709
		<b>3.576.415</b>	<b>3.137.809</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4.641.747</b>	<b>3.778.788</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>4.692.629</b>	<b>3.883.446</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE**  
**JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

	Nota	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2022 (no auditado)	2021 (no auditado)
Ingresos ordinarios		1.654.192	1.421.962
Variación de existencias		-	(3)
Aprovisionamientos		(1.250.692)	(1.102.808)
Gastos por prestaciones a los empleados		(237.894)	(245.760)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	9, 10	(12.567)	(14.414)
Otros gastos de explotación		(212.983)	(210.909)
Otros ingresos de explotación		3.535	4.147
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(56.409)</b>	<b>(147.785)</b>
Ingresos financieros		1.438	1.557
Gastos financieros		(13.038)	(11.066)
Diferencias de cambio netas		(64)	(3.787)
Participación en los resultados de empresas asociadas		(93)	(797)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(68.166)</b>	<b>(161.878)</b>
Impuesto sobre las ganancias	8	264	(1.847)
<b>Resultado del período</b>		<b>(67.902)</b>	<b>(163.725)</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la Sociedad dominante		(68.824)	(162.529)
Participaciones no dominantes		922	(1.196)
		<b>(67.902)</b>	<b>(163.725)</b>
<b>(Pérdidas)/Ganancias por acción del resultado atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad (expresado en Euros por acción):</b>			
- Básicas y diluidas	12	(1,28)	(3,03)

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO**  
**CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES**  
**FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

	Periodo de seis meses finalizado a 30 de junio	
	2022 (no auditado)	2021 (no auditado)
<b>Resultado del período</b>	<b>(67.902)</b>	<b>(163.725)</b>
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	(19.773)	(5.535)
Efecto fiscal	3.952	1.072
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	(15.821)	(4.463)
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	30.006	11.647
<b>Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados</b>	<b>14.185</b>	<b>7.184</b>
<b>Otro resultado global del período, neto de impuestos</b>	<b>14.185</b>	<b>7.184</b>
<b>Total resultado global del período</b>	<b>(53.717)</b>	<b>(156.541)</b>
<b>Atribuible a:</b>		
- Propietarios de la Sociedad dominante	(54.821)	(155.473)
- Participaciones no dominantes	1.104	(1.068)
<b>Total resultado global del período</b>	<b>(53.717)</b>	<b>(156.541)</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL**  
**PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

Atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante							Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	14.281	(73.269)	4.193	(2.622)	(96.043)	248.556	95.096	9.562	104.658
<b>Resultado global del período</b>									
Resultado del período	-	-	-	-	-	(68.824)	(68.824)	922	(67.902)
<b>Otro resultado global</b>									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	(15.821)	-	-	(15.821)	-	(15.821)
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	29.824	-	29.824	182	30.006
<b>Total otro resultado global</b>	-	-	-	(15.821)	29.824	-	14.003	182	14.185
<b>Total resultado global del período</b>	-	-	-	(15.821)	29.824	(68.824)	(54.821)	1.104	(53.717)
<b>Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:</b>									
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(163)	-	-	-	104	(59)	-	(59)
<b>Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales</b>	-	(163)	-	-	-	104	(59)	-	(59)
<b>Saldo a 30 de junio de 2022 (no auditado)</b>	14.281	(73.432)	4.193	(18.443)	(66.219)	179.836	40.216	10.666	50.882

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL**  
**PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2022**  
**(Importes en miles de euros)**

Atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante							Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas			
Saldo al 1 de enero de 2021	14.281	(73.109)	4.193	5.187	(117.286)	439.391	272.657	10.936	283.593
<b>Resultado global del período</b>									
Resultado del período	-	-	-	-	-	(162.529)	(162.529)	(1.196)	(163.725)
<b>Otro resultado global</b>									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	(4.463)	-	-	(4.463)	-	(4.463)
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	11.519	-	11.519	128	11.647
<b>Total otro resultado global</b>	-	-	-	(4.463)	11.519	-	7.056	128	7.184
<b>Total resultado global del período</b>	-	-	-	(4.463)	11.519	(162.529)	(155.473)	(1.068)	(156.541)
<b>Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:</b>									
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(240)	-	-	-	48	(192)	-	(192)
<b>Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales</b>	-	(240)	-	-	-	48	(192)	-	(192)
Saldo a 30 de junio de 2021 (no auditado)	14.281	(73.349)	4.193	724	(105.767)	276.910	116.992	9.868	126.860

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE**  
**JUNIO DE 2022 (Importes en miles de euros)**

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2022 (no auditado)	2021 (no auditado)
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
<u>Resultado del período</u>	(67.902)	(163.725)
Ajustes al resultado		
Impuestos	(264)	1.847
Amortización del inmovilizado material, intangible y derechos de uso de activos en alquiler	12.567	14.414
Movimiento neto de provisiones	35.055	60.650
Participación en el resultado de empresas asociadas	93	797
Ingresos por intereses	(1.438)	(1.557)
Gastos por intereses	13.038	11.066
Variación en resultados de derivados	33.711	6.501
Diferencias en cambio	64	3.787
<u>Variaciones en el capital circulante:</u>		
Existencias	112	(135)
Cientes y cuentas a cobrar	(358.507)	(110.186)
Acreedores comerciales	425.148	127.444
Otras cuentas a pagar	(3.792)	(3.979)
Liquidaciones de derivados de cobertura y otras variaciones	(26.751)	10.197
<u>Otros flujos de las actividades de explotación:</u>		
Intereses pagados	(7.257)	(10.462)
Intereses cobrados	1.438	1.557
Impuestos pagados	(6.485)	(34.282)
<b>Efectivo neto (aplicado)/generado a actividades de explotación</b>	<b>48.830</b>	<b>(86.065)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisición de Inmovilizado Material	(1.347)	(784)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	(132)	(189)
Enajenación de activos a largo plazo	-	269
<b>Efectivo neto (aplicado)/generado en actividades de inversión</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(704)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Deuda financiera obtenida en el período	647.455	512.510
Devolución de deuda financiera	(303.344)	(448.928)
Pagos de arrendamiento	(9.115)	(10.092)
Adquisición/enajenación neta de acciones propias	(59)	(192)
<b>Efectivo neto (aplicado)/generado en actividades de financiación</b>	<b>334.937</b>	<b>53.298</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>382.288</b>	<b>(33.471)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	<b>666.879</b>	<b>931.535</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>1.049.167</b>	<b>898.064</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

## **TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2022**

#### **1. Información general**

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Sociedad dominante”) y sus dependientes (juntas, “el Grupo”), se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 216, hoja M-72319, inscripción nº 192.

Con fecha 21 de mayo de 2021 se trasladó el domicilio social y fiscal de Técnicas Reunidas, S.A., desde Arapiles 14, 28015, Madrid, así como sus oficinas principales, desde Arapiles 13, 28015, Madrid, a Avenida de Burgos, 89, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de los Estatutos de la Sociedad dominante y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

El Grupo, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de petróleo y gas, energía y otras industrias.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizando en el mercado continuo.

Las compañías que componen el Grupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (Sociedad dominante) y las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2021 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 28 de febrero de 2022, y aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2022.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante “estados financieros resumidos” o “estados financieros intermedios”) han sido elaborados y formulados por el Consejo de Administración el 28 de julio de 2022. Estos estados financieros intermedios se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios se muestran en miles de euros, salvo mención expresa.

## **2. Bases de presentación**

### **2.1 Información general**

Estos estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia", y por tanto, no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

### **2.2 Comparación de la información**

A efectos comparativos, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado del resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2022 se presentan con información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y el balance intermedio resumido consolidado se presenta con información relacionada con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

### **2.3. Efectos COVID-19, conflicto en Ucrania y ejecución de avales en Argelia sobre la actividad de la empresa**

#### **2.3.1 COVID-19**

El brote de COVID de 2019 continúa afectando a nuestras operaciones, si bien, de forma más moderada que en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, las medidas adoptadas por China para controlar los diversos brotes ocurridos en 2022 han tenido un efecto importante en la cadena de suministro, tanto en limitaciones logísticas como en el incremento de los precios de diversos bienes de equipo y materias primas y en la disponibilidad de mano de obra.

En resumen, el Covid-19 sigue teniendo cierto efecto en la velocidad de ejecución de los proyectos, impactando en el resultado de las operaciones y en la posición de caja del Grupo, si bien, en opinión de los Administradores la actividad del Grupo evoluciona positivamente en los primeros meses de 2022, de igual forma que la contratación de nuevos proyectos y la liquidación de los proyectos que se encontraban prácticamente finalizados al cierre del ejercicio 2021.

Los impactos más relevantes en nuestra actividad durante el primer semestre de 2022 son los siguientes:

#### **Impactos en las operaciones**

- Costes adicionales que el Grupo no es capaz de recuperar de sus clientes incurridos en el primer semestre de 2022 por un importe de 10 millones de euros, fundamentalmente derivados del devengo por grado de avance, de gastos incurridos en ejercicios anteriores. Los costes totales incurridos no recuperables ascienden a 235 millones de euros, estando pendientes de devengo 15 millones de euros.
- Relanzamiento de los proyectos que fueron reprogramados en los ejercicios 2020 y 2021, con un impacto gradual en la recuperación de la cifra de ventas. A la fecha actual, todos los proyectos adjudicados con anterioridad a marzo de 2020 (fecha del confinamiento), excepto uno de mayor tamaño, han sido plenamente reprogramados y avanzan progresivamente hacia un ritmo de ejecución ordinario.

#### **Impactos en la solvencia**

El 24 de febrero de 2022 el Grupo ha recibido el desembolso de los 340 millones de euros del "Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas", conforme al Real Decreto Ley 25/2020 de 3 de julio, que gestiona la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). Dicho desembolso se estructura en dos tramos: Un primer tramo consistente en un préstamo participativo de 175 millones de euros, y un segundo tramo, en forma de préstamo ordinario, de 165 millones de euros. Ambos préstamos tienen una duración de cuatro años y medio, con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente, si bien el préstamo ordinario tiene una carencia de 1 año. El objetivo del préstamo participativo es reforzar los fondos propios de la Sociedad dominante a efectos mercantiles (véase Nota 11.d).

## **Impactos en la liquidez**

El Grupo realiza un seguimiento constante de las necesidades de liquidez, mediante la preparación de un plan de tesorería, con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas en los próximos ejercicios. El plan de tesorería aprobado por el Consejo de Administración incluye las siguientes principales hipótesis:

- Recuperación de la actividad y de los flujos financieros durante los próximos trimestres.
- Avance de proyectos conforme a los calendarios acordados con los clientes.
- Recuperación progresiva de nuevas adjudicaciones y de su impacto en caja.
- Avance de los planes en curso de mejora de la eficiencia y de los flujos de caja.
- Desenlace conforme a lo previsto de los distintos arbitrajes y litigios en curso.
- Conversión en caja de nuestra obra ejecutada pendiente de facturar conforme a un escenario normalizado, y de las órdenes de cambio y reclamaciones.
- Cumplimiento de las condiciones establecidas en la financiación obtenida a través del FASEE por 340 millones de euros en febrero de 2022 (véase Nota 11.d).

Asimismo, con el objetivo de reforzar su posición de liquidez, el Grupo ha llevado a cabo durante 2021 y primeros meses de 2022 extensiones de vencimiento de su deuda financiera, y ha obtenido nueva financiación con vencimiento a corto y largo plazo (véase Nota 11.d). De igual forma se han puesto en marcha nuevas medidas de gestión del capital circulante con el objetivo de mitigar los impactos de la ralentización en la liquidación de la obra ejecutada pendiente de certificar. Adicionalmente, el Grupo ha obtenido la dispensa del cumplimiento del ratio financiero de todos los contratos de financiación con covenants hasta junio de 2023.

Los Administradores de la Sociedad dominante, teniendo en cuenta las previsiones de recuperación progresiva en el ejercicio 2022 del entorno general y en especial del negocio del Grupo, estiman que, la posición de liquidez mejorará sustancialmente, entre otros aspectos, por el avance en condiciones de normalidad de los proyectos en curso, el desarrollo de la nueva cartera de proyectos adjudicados y por la conversión en caja de la obra ejecutada pendiente de facturar (ver nota 11).

Los Administradores de la Sociedad dominante han realizado una evaluación de la capacidad del Grupo para seguir desarrollando su actividad y cumplir con sus obligaciones financieras, en base a las expectativas de cumplimiento del plan de viabilidad aprobado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y del plan de tesorería aprobado por el Consejo de Administración para el ejercicio 2022. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que la posición de liquidez y solvencia del Grupo deberá fortalecerse en los próximos trimestres como consecuencia de la recuperación progresiva de la actividad y para dar apoyo a la misma.

## **Impactos en la valoración de activos y pasivos del balance consolidado**

Salvo lo indicado en relación con los proyectos afectados por las restricciones impuestas al desarrollo de actividad en Rusia, no se han producido cancelaciones de proyectos EPC incluidos en la cartera, ni incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes. Asimismo, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos relativos a la obra ejecutada pendiente de certificar y los correspondientes a órdenes de cambio y reclamaciones, así como la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, concluyendo positivamente sobre su recuperabilidad. En todo caso, en este entorno complejo, y teniendo en cuenta también el enrarecimiento de la situación en Argelia, el Grupo ha dotado una provisión para riesgos y gastos por importe de 75 millones de euros (véase Nota 13).

### **2.3.2. Conflicto en Ucrania**

El conflicto bélico en Ucrania ha impactado con fuerza en nuestras operaciones. Por una parte, fruto de las restricciones impuestas por la Unión Europea y otros organismos internacionales, se ha cancelado el proyecto de revamping de la refinería de Moscú con Gazprom por un importe de 234 millones de euros y que a la fecha de cancelación tenía un grado de avance de 4,75 %.

Por otra parte, el conflicto en Ucrania ha afectado de forma significativa a la estabilidad de los mercados, especialmente en áreas geográficas próximas a las del conflicto. En este sentido, se han generado disrupciones importantes en toda la cadena de suministro de la industria de ingeniería y construcción en el sector energético. Esto se ha traducido, principalmente, en un incremento de los precios de equipos y materiales y en una significativa inestabilidad de las ofertas de los proveedores. La valoración económica de estos impactos es de 50 millones de euros, que han sido recogidos minorando el beneficio estimado final de los proyectos que se reconocen por grado de avance.

### 2.3.3 Ejecución de avales en Argelia

Con fecha 8 de junio de 2022, el consorcio formado por Neptune Energy y Sonatrach, instó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento por su importe total, el cual asciende a 80 millones de euros equivalentes. En la medida en que el cliente había emitido el certificado de aceptación provisional de la planta el 1 de junio de 2020 a plena satisfacción, el día 21 de junio de 2022, el Grupo ha iniciado un arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional, para recuperar los avales ejecutados y hacer valer su reclamación por otros extracostes no atendidos por el cliente.

## 3. Políticas contables

Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo impositivo medio ponderado estimado por la Dirección que resultaría aplicable al resultado anual total previsto.

### 3.1. Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2022:

- NIC 16 (Modificación) – “Inmovilizado material – Importes percibidos antes del uso previsto.”
- NIC 37 (Modificación) – “Contratos de carácter oneroso – costes del cumplimiento de un contrato.”
- NIIF 3 (Modificación) – “Referencia al Marco Conceptual.”
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2018 – 2020: Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 9 y NIC 41 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2022.
  - o NIIF 1 " Adopción por primera vez de las NIIF".
  - o NIIF 9 "Instrumentos financieros".
  - o NIC 41 "Agricultura".

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Desde el 1 de enero de 2022, de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, ha de considerarse la economía turca como hiperinflacionaria. Las tasas de inflación utilizadas han sido el índice de precios al consumo de Turquía. El Grupo está evaluando el efecto de su aplicación en línea con la implementación de la norma a nivel local, si bien, se considera que el efecto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados no es significativo.

### 3.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación:

- NIIF 17 – “Contratos de seguros.”
- NIC 1 (Modificación) – “Desglose de políticas contables.”
- NIC 8 (Modificación) – “Definición de estimaciones contables.”

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de las modificaciones expuestas anteriormente, ya que no tendría un efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### 3.3. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota:

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee han publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que no pueden adoptarse anticipadamente o que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) – “Venta o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos.”
- NIIF 17 (Modificación) – “Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF9 – Información comparativa.”
- NIC 1 (Modificaciones) – “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.”
- NIC 12 (Modificación) – “Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción”.

Si cualesquiera de las normas anteriores fueran adoptados por la Unión Europea o se pudieran adoptar con anticipación, el Grupo las aplicaría con los efectos correspondientes en sus estados financieros intermedios resumidos consolidados.

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

### **3.4 Cambios en el perímetro de consolidación**

El único cambio en el perímetro de consolidación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, ha sido la constitución de la sociedad Powertecno Energía Mexicana participada por Técnicas Reunidas, S.A. en un 50%.

No se produjeron cambios en el perímetro de consolidación durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

## **4. Estimaciones**

La preparación de los presentes estados financieros intermedios exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios, los juicios relevantes realizados por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, a excepción de los cambios en las estimaciones para determinar la provisión por el impuesto sobre las ganancias (véanse Notas 3 y 8) y las actuaciones relativas a mitigar el impacto en la liquidez y solvencia por el entorno COVID-19, conflicto en Ucrania y ejecución de avales en Argelia como se indica en la nota 2.3.

## **5. Gestión del riesgo financiero**

### **5.1 Factores de riesgo financiero y medioambiental**

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero y medioambiental obligatorios para las cuentas anuales consolidadas, por lo que deberán leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (Notas 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021).

### **5.2 Riesgo de liquidez**

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las entidades del Grupo y en las actividades financieras agregadas del Grupo. La Dirección del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas, a corto plazo, al tiempo que mantiene disponibilidad de las líneas de crédito no utilizadas. (Ver nota 2.3 y 11.d).

### **5.3 Estimación del valor razonable**

Para aquellos instrumentos financieros que se valoran en el balance intermedio resumido consolidado a valor razonable se desglosan las valoraciones por niveles, siguiendo la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios) como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

<b>30 de junio de 2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	264	-	264
Derivados de cobertura	-	26.314	-	26.314
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>26.578</b>	<b>-</b>	<b>26.578</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura	-	58.309	-	58.309
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>58.309</b>	<b>-</b>	<b>58.309</b>
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo total</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	264	-	264
Derivados de cobertura	-	13.561	-	13.561
<b>Total activos</b>	<b>0</b>	<b>13.825</b>	<b>-</b>	<b>13.825</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de cobertura	-	18.870	-	18.870
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>18.870</b>	<b>-</b>	<b>18.870</b>

a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

b) Instrumentos financieros en el nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor razonable de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio del Grupo cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera del Grupo, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados, sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir, el propio o el de la contraparte, no es intuitiva, sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo corresponden a futuros de divisa, principalmente, y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable al Grupo, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para el Grupo, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final del Grupo. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria al Grupo, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

Ni en el primer semestre del año 2022 ni en el primer semestre del año 2021 se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen significativamente al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.

Ni en el primer semestre del año 2022 ni en el primer semestre del año 2021 ha habido reclasificaciones de activos financieros ni transferencia de niveles.

## **6. Estacionalidad de las operaciones**

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

## **7. Información por segmentos operativos**

El Grupo está organizado en los segmentos de negocio que se detallan a continuación:

- Petróleo y Gas
- Energía
- Otras industrias

Aún cuando la actividad principal del Grupo es la realización de servicios de ingeniería y construcción, el Grupo presenta la organización por segmentos de negocios antes mencionados en el entendimiento de que los riesgos y beneficios que se derivan de los mismos, así como la especialización para la realización de los proyectos, entre otras cuestiones, requieren que se realice esta división para una mejor comprensión de la organización por segmentos de actividad y basándose en la información que revisa el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

El segmento de "Petróleo y Gas" centra su actividad en la realización de servicios de ingeniería, aprovisionamiento y construcción en las operaciones de procesamiento de petróleo y de producción y procesamiento químico, así como también actividades relacionadas con toda la cadena de valor en la producción y extracción del gas natural, siendo estas la producción, tratamiento, almacenamiento y transporte. La actividad en el sector del refino incluye desde la realización de refinerías hasta la modernización y expansión de instalaciones de refino ya existentes. El tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde tanto a unidades de refino básico, como de conversión y mejora de octanaje. Asimismo, el Grupo realiza actividades de diseño y construcción de servicios auxiliares y otras unidades de refinería. La actividad en el sector petroquímico incluye el diseño y construcción de plantas de proceso y producción de monómeros, polímeros y plástico, así como de plantas químicas y unidades de fertilizantes. En cuanto a las actividades relacionadas con el negocio de gas natural, el tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde principalmente a la extracción y tratamiento preliminar del gas natural antes de su utilización en posteriores procesos o su preparación para su exportación. El Grupo está especialmente especializado en instalaciones de regasificación y transporte.

En el segmento de “Energía”, el Grupo realiza servicios de consultoría, ingeniería, aprovisionamiento y construcción en un rango de instalaciones de generación de energía eléctrica, ciclos combinados, gasificación integrada con ciclo combinado, cogeneraciones, solares, pilas de combustible, residuos sólidos y biomasa. Además, el Grupo opera en el suministro “llave en mano” de centrales y, en ocasiones, en los servicios de explotación, operación y mantenimiento de las plantas.

El segmento de “Otras industrias” realiza proyectos en múltiples ámbitos tales como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas u otros organismos como aparcamientos, espacios escénicos o polideportivos.

Los costes de estructura correspondientes con la sede social y con departamentos funcionales que no obtienen ingresos o que pudieran obtener ingresos de carácter meramente accesorio a las actividades del Grupo y que, en cualquier caso, no es posible asignar a ningún segmento operativo o incluirlo como parte de un segmento operativo, conforme a lo indicado en la NIIF 8.6, se clasifican como “Sin asignar”.

El análisis de los segmentos operativos se realiza en base a una valoración del beneficio de explotación de los segmentos operativos, ajustado por los costes de estructura del grupo no asignados. Adicionalmente el Grupo gestiona de manera conjunta tanto las actividades de financiación como el efecto del impuesto sobre los beneficios. En consecuencia, los gastos e ingresos financieros y el Impuesto sobre las ganancias no han sido asignados a los segmentos., así como la deuda financiera y cuentas a pagar con Hacienda Pública. Adicionalmente no se asignan los inmovilizados, ni las amortizaciones ni los deterioros de estos, al no considerarse relevantes.

Cabe mencionar que en los períodos presentados no se han realizado ventas entre los distintos segmentos reportados.

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022</b>					
	<b>Petróleo y Gas</b>	<b>Energía</b>	<b>Otras industrias</b>	<b>Sin asignar</b>	<b>Grupo</b>
<b>Ingresos ordinarios</b>	1.523.005	90.906	40.281	-	<b>1.654.192</b>
Resultado de explotación	(1.771)	(4.112)	(3.472)	(47.054)	<b>(56.409)</b>
Resultado financiero neto	-	-	-	(11.664)	<b>(11.664)</b>
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(93)	<b>(93)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1.771)</b>	<b>(4.112)</b>	<b>(3.472)</b>	<b>(58.811)</b>	<b>(68.166)</b>
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	264	<b>264</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>(1.771)</b>	<b>(4.112)</b>	<b>(3.472)</b>	<b>(58.547)</b>	<b>(67.902)</b>
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021</b>					
	<b>Petróleo y Gas</b>	<b>Energía</b>	<b>Otras industrias</b>	<b>Sin asignar</b>	<b>Grupo</b>
<b>Ingresos ordinarios</b>	1.408.289	(4.636)	18.309	-	<b>1.421.962</b>
Resultado de explotación	35.851	(127.016)	(5.374)	(51.246)	<b>(147.785)</b>
Resultado financiero neto	-	-	-	(13.296)	<b>(13.296)</b>
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(797)	<b>(797)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>35.851</b>	<b>(127.016)</b>	<b>(5.374)</b>	<b>(65.339)</b>	<b>(161.878)</b>
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(1.847)	<b>(1.847)</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>35.851</b>	<b>(127.016)</b>	<b>(5.374)</b>	<b>(67.186)</b>	<b>(163.725)</b>

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021:

	<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
España	61.560	12.876
Oriente Medio	987.198	1.143.878
América	153.585	174.012
Asia	58.125	112.125
Europa	155.320	(75.611)
Mediterráneo	238.404	54.682
<b>Total</b>	<b>1.654.192</b>	<b>1.421.962</b>

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio principalmente corresponden a operaciones realizadas en

Arabia Saudí, Abu Dhabi, Kuwait, Bahrein y Omán; en el área de América corresponden fundamentalmente a operaciones realizadas en Canadá, Perú, Colombia y Chile; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en Malasia, India y Singapur; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Polonia, y, y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Turquía y Argelia, entre otros países.

Respecto a los activos y pasivos por segmento no se han producido, durante el semestre de 2022 y 2021, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2021 y 2020, correspondiendo en su mayoría al segmento Petróleo y Gas (Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2021).

## **8. Impuesto sobre las ganancias**

El gasto/ingreso por el impuesto sobre las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la Dirección de acuerdo a los resultados obtenidos en el primer semestre del ejercicio.

El 24 de marzo de 2022, se ha firmado un APA (Advance Pricing Agreement) con la Agencia Tributaria que define el mecanismo de asignación de márgenes a las diferentes entidades jurídicas que intervienen en un proyecto EPC y EPCm, excepto cuando se realizan en consorcios con terceros en régimen de riesgo y ventura compartido.

## 9. Inmovilizado material y otros activos intangibles

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo intangible	Inmovilizado material
<b>Coste</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	<b>79.401</b>	<b>77.861</b>
Adiciones	132	1.347
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(6)	(647)
Diferencias de conversión	(78)	3.190
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>79.449</b>	<b>81.751</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	<b>30.652</b>	<b>54.007</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(6)	(647)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	920	2.729
Diferencias de conversión	22	2.905
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>31.588</b>	<b>58.994</b>
<b>Activo neto</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	<b>48.749</b>	<b>23.854</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>47.861</b>	<b>22.757</b>

	Miles de euros	
	Activo intangible	Inmovilizado material
<b>Coste</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	<b>92.968</b>	<b>140.068</b>
Adiciones	189	784
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(156)	(350)
Diferencias de conversión	22	441
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>93.023</b>	<b>140.943</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	<b>42.102</b>	<b>106.224</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(156)	(81)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	1.111	4.126
Diferencias de conversión	13	370
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>43.070</b>	<b>110.639</b>
<b>Activo neto</b>		
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	<b>50.866</b>	<b>33.844</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>49.953</b>	<b>30.304</b>

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

## 10. Derechos de uso sobre activos en alquiler

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Oficinas	Vehículos	Viviendas	Total
<b>Coste</b>				
<b>1 de enero de 2022</b>	<b>70.537</b>	<b>14.958</b>	<b>14.749</b>	<b>100.244</b>
Altas nuevos contratos	4.175	1.896	3.221	9.292
Variación por modificación contratos existentes	9.183	-	-	9.183
Diferencias de conversión	80	1.795	698	2.573
<b>Saldo final</b>	<b>83.975</b>	<b>18.649</b>	<b>18.668</b>	<b>121.292</b>
<b>Amortización</b>				
<b>1 de enero de 2022</b>	<b>33.941</b>	<b>11.827</b>	<b>13.990</b>	<b>59.758</b>
Dotación ejercicio	6.654	1.763	501	8.918
Diferencias de conversión	294	1.151	985	2.430
<b>Saldo final</b>	<b>40.889</b>	<b>14.741</b>	<b>15.476</b>	<b>71.106</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2022</b>	<b>36.596</b>	<b>3.131</b>	<b>759</b>	<b>40.486</b>
<b>Saldo neto al 30 de junio de 2022</b>	<b>43.086</b>	<b>3.908</b>	<b>3.192</b>	<b>50.186</b>
<b>Coste</b>				
<b>1 de enero de 2021</b>	<b>47.026</b>	<b>11.710</b>	<b>14.820</b>	<b>73.556</b>
Altas nuevos contratos	3.328	828	345	4.501
Variación por modificación contratos existentes	28.472	-	(1.504)	26.968
Bajas	(3.331)	-	-	(3.331)
Diferencias de conversión	(367)	546	(149)	30
<b>Saldo final</b>	<b>75.128</b>	<b>13.084</b>	<b>13.512</b>	<b>101.724</b>
<b>Amortización</b>				
<b>1 de enero de 2021</b>	<b>34.032</b>	<b>7.059</b>	<b>11.560</b>	<b>52.651</b>
Dotación ejercicio	6.126	2.071	980	9.177
Bajas	(3.331)	-	-	(3.331)
Diferencias de conversión	(111)	119	237	245
<b>Saldo final</b>	<b>36.716</b>	<b>9.249</b>	<b>12.777</b>	<b>58.742</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	<b>12.994</b>	<b>4.651</b>	<b>3.260</b>	<b>20.905</b>
<b>Saldo neto al 30 de junio de 2021</b>	<b>38.412</b>	<b>3.835</b>	<b>735</b>	<b>42.982</b>

Los importes pagados correspondientes a los derechos de uso sobre activos alquilados a 30 de junio de 2022 ascienden a 9.115 miles de euros (31 de diciembre de 2021 18.342 miles de euros).

A 30 de junio de 2022 la deuda financiera asociada a los derechos de uso de activos alquilados asciende a 51.299 miles de euros (41.421 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), y el importe de los intereses imputados a la cuenta de resultados asciende a 304 miles de euros (288 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

## 11. Instrumentos financieros

### a) Activos financieros

A continuación, se desglosan los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 por naturaleza y categoría de valoración:

30 de junio de 2022				
Activos Financieros:	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Activos financieros con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Derivados de cobertura
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Derivados	-	-	-	9.468
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	264	16.130	-
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>16.130</b>	<b>9.468</b>
Derivados	-	-	-	16.846
Clientes y cuentas a cobrar	-	-	3.010.368	-
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	-	28.740	-
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.039.108</b>	<b>16.846</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>3.055.238</b>	<b>26.314</b>

31 de diciembre de 2021				
Activos Financieros:	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Activos financieros con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Derivados de cobertura
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Derivados	-	-	-	7.202
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	264	75.576	-
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>75.576</b>	<b>7.202</b>
Derivados	-	-	-	6.359
Clientes y cuentas a cobrar	-	-	2.568.029	-
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	-	24.962	-
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.592.991</b>	<b>6.359</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>2.668.567</b>	<b>13.561</b>

El importe en libros de los instrumentos financieros valorado a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

La disminución del epígrafe “Cuentas a cobrar y otros activos financieros a largo plazo” en los primeros seis meses del ejercicio 2022 es consecuencia de la resolución del arbitraje del proyecto de Australia detallado en la Nota 13-a.

a.1) - Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

A continuación, se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2022 y 2021 en el saldo de provisiones por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Clientes y cuentas a cobrar":

	30 de junio de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>38.645</b>	<b>30.568</b>
Dotación con cargo a resultados	7.119	3.956
<b>Saldo final</b>	<b>45.764</b>	<b>34.524</b>

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2022 y 2021.

a.2) – Clientes y cuentas a cobrar

Este epígrafe, incluye 2.325.627 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 2.081.489 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 2.20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Dentro de la obra ejecutada pendiente de certificar a 30 de junio de 2022, se encuentran reconocidas reclamaciones y órdenes de cambio por importe de 477.592 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021, el importe de dichas reclamaciones y órdenes de cambio ascendía a 670.916 miles de euros de los cuales, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, permanecen en negociación 410.032 miles de euros.

El importe total solicitado en concepto de reclamaciones ascendía a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 a 1.418.246 miles de euros y a 1.971.279 miles de euros, respectivamente. La composición geográfica del importe registrado a 30 de junio de 2022 (31 de diciembre de 2021) es la siguiente:

- Oriente Medio 85,2% (90,6%)
- América: 0,5% (0,3%)
- Área geográfica del Mediterráneo, Europa y 14,3% (9,1%)

El importe total solicitado por órdenes de cambio ascendía a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 a 515.580 miles de euros y 565.741 miles de euros, respectivamente.

## b) Pasivos financieros

A continuación, se desglosan los pasivos financieros al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 por naturaleza y categoría de valoración:

Pasivos Financieros	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Préstamos participativos	175.000	-	-	-
Deuda financiera	670.078	-	475.533	-
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos en alquiler	35.790	-	28.332	-
Derivados	-	2.363	-	2
Otras cuentas a pagar	851	-	281	-
<b>Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes</b>	<b>881.719</b>	<b>2.363</b>	<b>504.146</b>	<b>2</b>
Deuda financiera	244.983	-	267.352	-
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos en alquiler	15.509	-	13.089	-
Derivados	-	55.946	-	18.868
Acreedores comerciales	3.190.201	-	2.775.067	-
Otras cuentas a pagar	13.570	-	18.167	-
<b>Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes</b>	<b>3.464.263</b>	<b>55.946</b>	<b>3.073.675</b>	<b>18.868</b>
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>4.345.982</b>	<b>58.309</b>	<b>3.577.821</b>	<b>18.870</b>

El importe en libros de los instrumentos financieros valorados a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

## c) Derivados financieros de cobertura

En la nota 2.21 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para las actividades de cobertura. No ha habido cambios en tales criterios durante el primer semestre de 2022.

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2022 en los epígrafes de Instrumentos financieros derivados (corriente y no corriente) corresponden a las variaciones por la valoración de los instrumentos financieros derivados realizada por el Grupo, así como a las contrataciones y liquidaciones de los mismos durante dicho periodo. No se han producido variaciones en las técnicas de valoración en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Dichas técnicas de valoración son las habituales de mercado: el procedimiento consiste en calcular el valor razonable descontando los flujos de caja futuros asociados a los mismos de acuerdo con los tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades y curvas de precios forwards vigentes en las fechas de cierre de acuerdo con los informes de expertos financieros.

Durante el primer semestre de 2022 y 2021 no se han producido ineficiencias significativas por coberturas de moneda extranjera.

#### d) Recursos ajenos

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos participativos	175.000	-
Deuda financiera	662.493	467.262
Otros	7.585	8.271
<b>Corriente</b>		
Deuda financiera	244.075	266.134
Otros	908	1.218
	<b>244.983</b>	<b>267.352</b>
<b>Total Préstamos participativos</b>	<b>175.000</b>	<b>-</b>
<b>Total Otra deuda financiera</b>	<b>906.568</b>	<b>733.396</b>
<b>Total Otros</b>	<b>8.493</b>	<b>9.489</b>

El movimiento de los recursos ajenos durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>742.885</b>	<b>736.155</b>
Préstamo participativo	175.000	-
Préstamo ordinario FASEE	165.000	-
Disposiciones	307.455	512.510
Devoluciones	(303.344)	(448.928)
Intereses devengados	10.322	11.066
Intereses pagados	(7.257)	(10.462)
Otros	-	3.526
<b>Saldo final</b>	<b>1.090.061</b>	<b>803.867</b>

El 24 de febrero de 2022 el Grupo recibió el desembolso de 340 millones de euros correspondientes al “Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas” (“FASEE”).

Esta ayuda se articula en un préstamo participativo cuyo importe asciende a 175 millones de euros y a un préstamo ordinario por importe de 165 millones de euros. Ambos préstamos tienen una duración de cuatro años y medio, con la posibilidad de amortizarlos anticipadamente. Salvo por dicha posibilidad de amortización anticipada, en el caso del préstamo participativo el principal se amortiza al vencimiento y, para el préstamo ordinario se tiene un periodo de carencia de 1 año y con posterioridad se amortiza de forma anual en un porcentaje del 20%, 30%, 30% y un último tramo del 20% al vencimiento.

El préstamo participativo devenga un tipo de interés anual vinculado al IBOR+250 pb. Adicionalmente, esta financiación incluye también un componente variable vinculado a la evolución de la actividad del Grupo y la obtención de beneficios antes de impuestos.

La financiación recibida incluye entre sus condiciones, cuyo incumplimiento podría ser causa de vencimiento anticipado, determinadas obligaciones respecto del destino de la financiación y del cumplimiento del plan de viabilidad presentado, la adopción de medidas de digitalización y sostenibilidad y el refuerzo patrimonial del Grupo en el ejercicio 2022 consistente con el plan de viabilidad. Asimismo, entre otras condiciones, es causa de vencimiento anticipado el cambio de control del Grupo en 2022. Durante la vigencia de dichos préstamos el Grupo tiene la obligación de no repartir dividendos

Conforme a los términos de la financiación, la Sociedad dominante (Técnicas Reunidas, S.A.) actúa como solicitante, financiada y beneficiaria y la empresa del grupo Initec Plantas Industriales, S.A.U. actúa como beneficiaria y garante de los contratos de financiación. Ambas sociedades tienen responsabilidad solidaria sobre ambos préstamos.

A finales de junio de 2020 el Grupo llevó a cabo la refinanciación de los préstamos sindicados por un importe de 437 millones de euros. Dicha refinanciación se componía de un préstamo con el aval del ICO por importe de 244 millones de euros (línea ICO COVID-19), así como por un préstamo de 127 millones de euros y un crédito por importe de 66 millones de euros ambos respaldados por CESCE. Al 30 de junio de 2022 el importe de estas líneas sindicadas asciende a 364.169 miles de euros. Esta financiación exige que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5. Adicionalmente, estos dos contratos, contienen una limitación a distribuir resultados con cargo a los ejercicios 2021-2024: del 30% del beneficio neto consolidado para los ejercicios 2021/2022, del 40% del beneficio neto consolidado para 2023 y del 50% del beneficio neto consolidado para 2024.

Por otra parte, durante el ejercicio 2021 el Grupo renovó el programa en el MARF de pagarés a corto plazo por importe de 175 millones de euros. El saldo al 30 de junio de 2022 asciende a 57.000 miles de euros (31 de diciembre 2021: 84.200 miles de euros). El tipo de interés medio es del 1,13% (2021: 0,87%).

Así mismo se renovó el programa de bonos en el MARF por importe de 100 millones de euros. El saldo al 30 de junio de 2022 asciende a 49.800 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 49.800 miles de euros). Los bonos emitidos en el MARF tienen un interés del 2,75% siendo su vencimiento diciembre de 2024.

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de los presentes estados intermedios consolidados se ha ampliado en 1 año el vencimiento de dos de los préstamos bilaterales por importe de 17,5 millones de euros.

Los acuerdos de colocación privada de deuda a largo plazo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 30 de junio de 2022, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3.

A 30 de junio de 2022 del total de la deuda financiera, 495.698 miles de euros son a tipo fijo (31 de diciembre 2021: 348.755 miles de euros) según el siguiente detalle:

Concepto	30.06.2022		31.12.2021	
	Importe	Tipo	Importe	Tipo
Pagarés MARF	57000	0,65-2%	84.200	0,52-2%
Préstamos SSD fijo	-		8.000	1,45%
Créditos fijo	70.976	1,29%-2,14%	52.844	1,29%-2,14%
Sindicado ICO	96.922	2,455%	97.911	2,45%
Bonos MARF	49.800	2,75%	49.800	2,75%
Colocación privada	56.000	3,25%	56.000	3,25%
Crédito ordinario FASEE	165.000	2%	-	
	<b>495.698</b>		<b>348.755</b>	

Los intereses variables medios aplicables al resto de la deuda han sido los siguientes:

	2022	2021
	Euros	EUR
Tipos variables	1,95	1,97%

Las líneas de crédito no dispuestas del Grupo son las siguientes:

Tipo variable:	Miles de euros	
	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
- con vencimiento a menos de un año	5.171	46.776
- con vencimiento superior a un año	15.956	71.605
	<b>21.127</b>	<b>118.381</b>

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, las entidades financieras que participan en las dos líneas de crédito sindicadas, así como los bonos MARF, la colocación privada y los pagarés alemanes, han autorizado la dispensa a la obligación del Grupo de cumplir con el ratio financiero (Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5) durante el ejercicio 2022.

## 12. Patrimonio Neto

### Capital social

A 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones propias a 30 de junio de 2022 representan el 4,04% del capital social de la Sociedad dominante (4,03% a 31 de diciembre 2021) y totalizan 2.256.384 acciones (2.250.434 acciones a 31 de diciembre de 2021).

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 25 de junio de 2020 autorizar al Consejo de Administración, por un período de 5 años, la adquisición de acciones propias hasta el número máximo establecido por Ley, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en un 5 % del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra (o precios mínimo y máximo permitidos por la Ley en cada momento) y con un volumen máximo diario que no podrá ser superior al 15 % del promedio diario del volumen negociado en el mercado de órdenes del mercado regulado o del sistema multilateral de negociación español en las treinta sesiones anteriores.

La Sociedad dominante suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato con vigencia 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 26 de abril, extendiéndose, tácitamente, por años adicionales a partir del 10 de julio de 2019. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.537 miles de euros

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo.

### Dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante

No se han declarado ni pagado dividendos en el primer semestre de 2022 ni 2021.

### Pérdidas/Ganancias por acción

Las pérdidas/ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El detalle de las mismas para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022 (6 meses)</b>	<b>2021 (6 meses)</b>
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (Miles de euros)	(68.824)	(162.529)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	53.642.591	53.691.220
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	(1,28)	(3,03)

La Sociedad dominante no tiene emisiones de instrumentos financieros que puedan diluir las pérdidas/ganancias por acción.

### 13. Provisiones para riesgos y gastos

En la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para el establecimiento de estas provisiones. No ha habido cambios en los criterios durante el primer semestre de 2022. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

#### a) Provisiones para riesgos y gastos- No corriente

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022				
CONCEPTO	Provisión para pérdidas estimadas de obra	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2022	3.362	4.000	62.933	70.295
Reversiones/Aplicaciones	-	-	(24.700)	(24.700)
Reclasificaciones	-	-	(39.791)	(39.791)
Dotaciones	-	-	88.250	88.250
Saldo al 30.06.2022	3.362	4.000	86.692	94.054

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021				
CONCEPTO	Provisión para pérdidas estimadas de obra	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2021	2.588	4.000	30.639	37.227
Reversiones/Aplicaciones	-	-	-	-
Dotaciones	-	-	61.224	61.224
Saldo al 30.06.2021	2.588	4.000	91.863	98.451

#### Provisión por pérdidas estimadas de obra

El Grupo, en cumplimiento con lo establecido en la NIC 37, constituye provisiones para cubrir las pérdidas futuras estimadas de proyectos actualmente en curso.

#### Provisión para infraestructuras

Asimismo, para aquellos proyectos que se encuentran terminados, el Grupo realiza una estimación de aquellos costes probables a incurrir con posterioridad vinculados a los mismos.

#### Otras provisiones

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos, incluyendo compromisos de pago a socios de proyectos, provisiones por riesgos probables y provisiones por otros pagos a realizar en el largo plazo relativos a litigios, arbitrajes y reclamaciones con clientes y subcontratistas (véase Nota 2.3).

La variación del período se debe a la aplicación de la provisión dotada relativa al arbitraje del proyecto de Australia que se ha resuelto en el primer semestre del ejercicio 2022, a la reclasificación a corto plazo de la provisión dotada correspondiente a un proceso arbitral en Latinoamérica, y a la dotación de la provisión de la mejor estimación de la Dirección de los riesgos por litigios y reclamaciones existentes. Por otro lado, el Grupo ha dotado provisiones por un importe aproximadamente 75 millones de euros motivados por el enrarecimiento de la situación en Argelia (véase Nota 17) así como los impactos derivados de riesgos originados en el contexto descrito en la Nota 2.3.

En relación con las provisiones no corrientes, dadas las características de los riesgos incluidos, no es posible determinar un calendario razonable de las fechas de pago.

## b) Provisiones para riesgos y gastos- Corriente

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30 de junio de 2022</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>30.709</b>	<b>29.941</b>
Reversiones/Aplicaciones	(28.497)	(575)
Reclasificaciones	39.791	-
Dotaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>42.003</b>	<b>29.366</b>

Los movimientos del primer semestre de 2022 se deben a la aplicación de la provisión relativa al litigio de Sines la cual ha sido ejecutada en el segundo semestre de 2022, así como a la reclasificación a corto plazo de la provisión dotada correspondiente a un proceso arbitral en Latinoamérica.

### 14. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2022 y 2021 son las siguientes:

#### - Operaciones realizadas con accionistas de la Sociedad dominante

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha realizado operaciones con ninguno de sus accionistas principales.

#### - Operaciones realizadas con Consejeros y Directivos de la Sociedad dominante y entidades vinculadas a estos

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad dominante, excepto por lo que se detalla a continuación y en la Nota 15:

- Operaciones realizadas con el Banco Sabadell:

<b>Miles de euros</b>	<b>30 de junio de 2022</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
Gastos financieros	-	9
Ingresos financieros	-	-
<b>Miles de euros</b>		
Línea de crédito	10.000	10.000
Saldos dispuestos	5.000	5.000
Línea de avales	47.000	57.655
Avales utilizados	26.932	28.771
Efectivo y equivalente de efectivo	2.009	6.205

Por otra parte, en la Nota 15 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A.

## - Operaciones realizadas con sociedades asociadas

Se corresponde a las operaciones realizadas con las sociedades asociadas (Master de Ingeniería y Construcción, S.L.) por la parte no eliminada en el proceso de consolidación. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	1er semestre 2022	1er semestre 2021
Préstamos	7.070	4.376
Clientes	347	347
Intereses	66	39

## 15. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección

### a) Remuneraciones al Consejo de Administración

El detalle de las remuneraciones y prestaciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
<b>Concepto retributivo</b>		
Retribución fija	343	728
Retribución variable	-	385
Dietas	1.066	1.032
Otros servicios	150	150
<b>Total:</b>	<b>1.559</b>	<b>2.295</b>
<b>Otros beneficios</b>		
Primas de seguros de vida	2	2
<b>Total otros beneficios:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Adicionalmente, el Grupo tiene un compromiso de pago con carácter anual de 340 miles de euros en 2022 y 333 miles de euros en 2021 en concepto de seguros de responsabilidad civil de los Administradores.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 y 2021 no se han concedido anticipos a los miembros del Consejo de Administración, ni planes de pensiones.

### b) Remuneraciones a la alta dirección

La remuneración total pagada al personal de alta dirección, correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, asciende a un importe de 2.663 miles de euros (30 de junio de 2022: 3.230 miles de euros).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 y 2021 no se han concedido anticipos y préstamos al personal de alta dirección

No se han devengados otros conceptos de remuneración durante los primeros seis meses de los ejercicios 2022 ni 2021.

## 16. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2022 y 2021 distribuidos por categoría y por sexo:

	Plantilla Media del periodo de seis meses					
	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	10	1	11	11	1	12
Titulados , técnicos y administrativos	4.786	1.720	6.506	4.933	1.745	6.678
No titulados/no cualificados	141	15	156	146	13	159
Comerciantes	26	9	35	27	8	35
	<b>4.963</b>	<b>1.745</b>	<b>6.708</b>	<b>5.117</b>	<b>1.767</b>	<b>6.884</b>

El personal subcontratado incluido dentro de la plantilla media a 30 de junio de 2022 son 798 empleados (30 de junio de 2021: 835 empleados).

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33%, empleadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2022 y el 30 de junio de 2021 por las sociedades incluidas en el Grupo, asciende a 27 y 25 respectivamente.

## 17. Otra información

### - Contingencias y garantías otorgadas

En la Nota 28 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha.

En el curso normal de las actividades y como es habitual entre las compañías dedicadas a actividades de ingeniería y construcción, el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 4.938.679 miles de euros a 30 de junio de 2022 (31 de diciembre de 2021: 4.500.390 miles de euros).

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 731.648 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 671.787 miles de euros).

La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2022 cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere que surjan pasivos adicionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 26 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, existen garantías presentadas ante la Administración Tributaria por importe de 125,1 millones de euros de cuota y 27 millones de euros de intereses de demora.

El Grupo es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales del Grupo, formulada sobre la información disponible, la Sociedad dominante estima que, excepto por aquellos litigios para los que se ha registrado la provisión correspondiente a la mejor estimación realizada sobre el impacto que pudiera tener su resolución, el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial del Grupo.

## **18. Hechos posteriores**

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún acontecimiento significativo, que no se mencione en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE 6 MESES FINALIZADO  
EL 30 DE JUNIO DE 2022**

**1. Evolución del negocio**

**El entorno macroeconómico**

En el primer semestre de 2022 el impacto causado por la pandemia COVID-19 se ha seguido manifestando. Aunque las tasas de vacunación y de ingresos hospitalarios se reducen de forma continuada, COVID-19 sigue generando restricciones a la movilidad, dificultades en la ejecución de los proyectos e impactos diversos en la cadena de valor.

Así, durante el primer semestre del año se registró un brote en diversas ciudades de China, que tuvo un efecto importante en la cadena de suministro, tanto en limitaciones logísticas como el incremento de los precios de diversos bienes de equipo y materias primas y en la disponibilidad de mano de obra.

Por otra parte, el conflicto en Ucrania ha afectado de forma significativa a la estabilidad de los mercados. En este sentido, se han generado disrupciones importantes en toda la cadena de suministro de la industria de ingeniería y construcción en el sector energético. Esto se ha traducido, principalmente, en un incremento de los precios de equipos y materiales y en una significativa inestabilidad de las ofertas de proveedores.

La economía mundial se va a ver impactada de forma significativa por el conflicto de Ucrania y la dependencia energética de Europa de Rusia. Según datos del Banco Mundial para el conjunto de la economía mundial, de la estimación de crecimiento previa de un 4.1% en 2022 y un 3.2% en 2023 previa al conflicto, las previsiones de Junio estiman un incremento del 2.9% para 2022 y de un 3.0% para 2023.

Muy significativo es también el efecto inflacionario que, según la misma fuente, en Abril de 2022 alcanzó el 7.8% a nivel global, el valor interanual más alto desde el año 2008. Este incremento de la inflación, reflejado tanto en las economías avanzadas como en las emergentes, va a resultar en un importante impacto en el crecimiento de la economía mundial.

**El sector energético**

El sector energético ha recuperado de forma significativa los niveles de demanda previos a la pandemia. Los combustibles líquidos han alcanzado una demanda de 99 millones de barriles diarios en mayo de 2022, por encima de los 96 millones de barriles de enero de 2020.

En cuanto al gas natural, su consumo a nivel global se prevé que se mantenga en aumento tal y como vimos en 2021. El gas natural seguirá jugando un papel muy relevante en la descarbonización de la energía, sustituyendo a otras energías fósiles más contaminantes. Recientemente, se ha aprobado la inclusión del gas natural dentro de las fuentes de energía contemplada en la taxonomía de la Unión Europea.

Los precios de las materias primas energéticas también están alcanzando escenarios de máximos de los últimos años. El petróleo ha pasado de los 50 dólares por barril de finales de 2020 hasta los 116 dólares de finales de junio de 2022. En cuanto al gas natural, el precio en el Henry Hub cerró en junio de 2022 en 6.5 dólares por MBtu, frente a los 3.8 dólares por MBtu de finales de 2021, un 71% de incremento, alcanzando valores máximos de 9 dólares por MBtu durante este semestre. Los principales analistas e instituciones que vigilan la evolución de las materias primas energéticas prevén un escenario sostenido de altos precios de la energía y de sus derivados.

El escenario derivado del conflicto en Ucrania está implicando importantes decisiones en Europa en lo que respecta a la diversificación de su suministro de energía, de petróleo y de gas natural, que se traducirán en inversiones adicionales para abastecer la demanda de energía europea, sustituyendo a los suministros con origen en Rusia.

Ya previamente a la disrupción provocada por el conflicto en Ucrania, las principales empresas del sector, tanto empresas privadas como empresas nacionales, estaban apuntando a un fuerte ciclo inversor derivado de la falta de inversión desde mediados de la década de 2010 y apoyado por un escenario de altos precios del crudo y del gas natural.

Estos tres factores (escenario geopolítico, falta de inversión reciente y escenario de precios altos) anuncian una importante actividad de inversión en la industria energética en los próximos años, incluso en un escenario de menor crecimiento económico.

**El Grupo Técnicas Reunidas**

Este entorno macroeconómico general y de la industria energética en particular ha tenido un importante impacto en la actividad de Técnicas Reunidas.

En las operaciones, la COVID-19 sigue teniendo cierto impacto, cada vez menor, en la velocidad de ejecución de los proyectos. Así, de niveles de facturación trimestrales por encima de los 1.200 millones de euros previos a la pandemia la facturación se mantuvo en un promedio de 700 millones de euros trimestrales durante más de seis trimestres. En el primer semestre de 2022, la facturación semestral se recuperó hasta los 1.654 millones de euros (un promedio de 827 millones de euros trimestrales).

Como efecto positivo, la recuperación de la inversión en el sector se ha traducido en un importante volumen de adjudicaciones que desde inicios de 2021 y hasta finales del primer semestre de 2022 asciende a unos 4.800 millones de euros. Se trata de un conjunto de proyectos diversificados por productos y geografías, con un perfil de riesgo muy atractivo por las distintas estrategias de ejecución, y en las que Técnicas Reunidas ha reducido significativamente el riesgo asociado a la construcción. La ralentización de las adjudicaciones en los últimos meses se considera coyuntural y condicionada por la incertidumbre asociada al conflicto bélico en Ucrania.

#### Principales magnitudes financieras

En el primer semestre de 2022, las ventas se incrementaron un 16%, desde los 1.422 millones de euros de 2021 hasta los 1.654 millones de euros. El resultado operativo fue de -56 millones de euros y el resultado neto registró una pérdida de (67,9) millones de euros.

La puesta en marcha de proyectos que se habían reprogramado, así como la entrada en ejecución de los proyectos adjudicados desde principios de 2021 explican este incremento de ventas de este semestre frente a los anteriores. Además, tal y como se describe a continuación, el enrarecimiento de la situación en Argelia, así como el impacto potencial de otros temas litigiosos, tienen su reflejo en el resultado del semestre, con la dotación de una provisión por posibles riesgos y gastos de unos 75 millones de euros.

El primer semestre de 2022 finalizó con una posición de caja neta de 134 millones de euros. Con la ralentización en la ejecución de los proyectos desde el inicio de la crisis hace casi dos años, y hasta la plena normalización de la secuencia de cobros, la gestión de la tesorería proyecto a proyecto está resultando clave para asegurar la continuidad de la cadena de suministro, tanto de equipos como de subcontratistas.

#### Acceso a fondos europeos para compañías estratégicas y solventes

A mediados de 2020 la Unión Europea puso en marcha los mecanismos de ayuda para compañías solventes previamente a la aparición de la COVID-19 y que hubieran sido impactadas duramente por la pandemia. En España, la gestión de estos fondos la realiza la Sociedad Española de Participaciones Industriales (SEPI).

A lo largo de 2021, Técnicas Reunidas estuvo gestionando el acceso a este instrumento de financiación, dado su carácter de compañía estratégica en el sector de la ingeniería en España. El resultado de esta iniciativa fue la concesión en febrero de 2022 de un paquete de financiación de 340 millones de euros, instrumentalizado en un préstamo participativo de 175 millones de euros y un préstamo ordinario de 165 millones de euros.

Estas cantidades fueron abonadas por SEPI a finales del mes de febrero de 2022.

#### Ejecución de avales en proyecto Touat Gaz

El 8 de junio de 2022 el consorcio formado por Neptune Energy y Sonatrach solicitó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento de la planta de Touat Gaz en Argelia.

En agosto de 2013 Técnicas Reunidas anunció la adjudicación del proyecto Touat Gaz por un valor de contrato de mil millones de dólares para desarrollar las instalaciones de un complejo de hidrocarburos en el sudoeste de Argelia. El proyecto incluía la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, con una capacidad estimada de producción de gas de trece millones de metros cúbicos diarios.

En septiembre de 2019 el cliente inició la exportación del gas procesado por la planta y en junio de 2020 el cliente emitió el Certificado de Aceptación Provisional de la planta, manifestando públicamente un alto nivel de satisfacción.

En octubre de 2020, Técnicas Reunidas comenzó la reclamación de una compensación del cliente por los costes adicionales incurridos, iniciando un proceso negociador que se ha extendido durante 2021 y 2022. Dentro del contexto general, el 8 de junio el cliente solicitó la ejecución de los avales de fiel cumplimiento por un importe de 80 millones de euros.

Los esfuerzos de Técnicas Reunidas por recuperar las conversaciones resultaron infructuosos y se materializó la ejecución de los avales. Técnicas Reunidas ha iniciado un arbitraje para hacer valer sus derechos bajo el contrato y recuperar los costes incurridos en exceso, así como otros daños en los que la actuación de su cliente le haya lesionado o le pueda lesionar en un futuro.

## Principales adjudicaciones de Técnicas Reunidas

Durante el primer semestre de 2022 se alcanzaron los 1.200 millones de euros en adjudicaciones. Los principales proyectos que conforman esta cantidad fueron: los cuatro ciclos combinados en México para la Confederación Federal de Electricidad (CFE), la planta de tratamiento de azufre para QatarEnergy en Qatar y los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción de una planta de etileno en Europa para INEOS.

Los cuatro ciclos combinados en México para la CFE fueron adjudicados al consorcio formado por TR y TSK e incluyen la ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha de las plantas de ciclo combinado. El importe total del contrato de Técnicas Reunidas se acerca a los 675 millones de dólares. Dos de estos ciclos combinados estarán ubicados en la Península de Yucatán, en Valladolid y Mérida (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Mitsubishi); y los otros dos se ubicarán en San Luis Río Colorado y González Ortega (con las turbinas de gas y las calderas de recuperación de calor proporcionadas por Siemens). Todos ellos contribuirán a la mejora y descarbonización del sector eléctrico mexicano.

La planta de tratamiento de azufre para QatarEnergy fue adjudicada a un consorcio formado por Técnicas Reunidas (70%) y la empresa china Wison Engineering Ltd. (30%) por más de 600 millones de dólares. El proyecto consiste en la construcción de nuevas instalaciones de manejo, almacenamiento y carga de azufre para procesar y exportar azufre de la expansión existente de la planta de GNL en la ciudad industrial de Ras Laffan. Estas nuevas plantas procesarán un promedio de 5.000 toneladas de azufre fundido por día. El contrato también incluye una opción para una expansión posterior que procese la producción de azufre en los dos trenes de GNL adicionales del Proyecto North Field South y la infraestructura de apoyo para esos futuros trenes adicionales.

El proyecto para INEOS supone la adjudicación de los servicios de gestión de proyecto, ingeniería, aprovisionamiento, supervisión y construcción para una planta de etileno a escala mundial. INEOS invertirá entre 3.000 y 4.000 millones de euros en este proyecto. Será la mayor inversión de capital realizada por el sector químico europeo en los últimos 20 años. La instalación, que se construirá en el puerto belga de Amberes, tendrá una capacidad de producción de 1,5 millones de toneladas al año y su puesta en marcha está prevista para el año 2026.

## La transición energética

Durante el año 2021 y comienzos de 2022 Técnicas Reunidas ha seguido intensificando su posicionamiento en las tecnologías de la transición energética: hidrógeno verde y azul (y su derivado, el amoníaco), biocombustibles y bioquímicos y captura de carbono. La oferta de Técnicas Reunidas cubre el 52% de la demanda prevista en 2050 para abordar la reducción de emisiones necesaria para conseguir el escenario de cero emisiones de la Agencia Internacional de la Energía.

Con el objetivo de incrementar la incorporación de proyectos de estas tecnologías en la cartera de Técnicas Reunidas se creó en los primeros meses de 2022 la Unidad de Transición Energética, en dependencia directa del CEO, que coordinará las actuaciones de toda la compañía en este ámbito, acelerará la actividad y aprovechará el apetito inversor existente en el mercado.

La estrategia de Técnicas Reunidas respecto a la transición energética pasa por:

- Ofrecer su propuesta de tecnologías y servicios a grandes empresas de la industria del petróleo y del gas, a industrias intensivas en la energía y a fondos de infraestructuras.

Las grandes empresas del sector energético, clientes de Técnicas Reunidas, han anunciado ambiciosos planes para la descarbonización de sus actividades. Técnicas Reunidas está prestando servicios a estas empresas para alcanzar sus objetivos de descarbonización.

La industria cementera y siderúrgica representan el 14% de las emisiones mundiales de dióxido de carbono. Técnicas Reunidas quiere aprovechar sus capacidades para exportarlas a estas industrias y está en procesos de oferta y desarrollo de proyectos con compañías de este sector.

Los fondos de infraestructuras tienen objetivos ambiciosos de inversión en proyectos de descarbonización. Técnicas Reunidas mantiene conversaciones con varias de estas instituciones para el seguimiento de oportunidades y actualmente tiene abiertas líneas de trabajo para varios proyectos que Técnicas Reunidas está estructurando.

Los principales proyectos de transición energética en los que está trabajando Técnicas Reunidas son los siguientes:

- En Mayo, HyDeal, la empresa promotora de la mayor inversión en Europa en hidrógeno verde, adjudicó a Técnicas Reunidas un estudio de ingeniería básica de una planta de producción de hidrógeno verde.
- En Julio, una asociación de la empresa noruega Equinor y la empresa inglesa SSE, adjudicó al consorcio formado por Mitsubishi Power Systems, Worley y Técnicas Reunidas un proyecto

de ingeniería básica y de detalle de una planta de ciclo combinado de 900 MW con unidad de captura de carbono.

- Técnicas Reunidas ha finalizado la ingeniería de detalle de una planta de producción de biometanol a partir de residuos madereros, domésticos y comerciales, localizada en Ámsterdam.
  - Otros proyectos en los que está trabajando Técnicas Reunidas incluyen servicios de ingeniería para una planta de biometanol en España, el estudio de viabilidad y selección de tecnología para una planta de hidrógeno azul y el estudio de viabilidad de una unidad de captura de carbono para una planta de generación de electricidad con biomasa.
- Identificar y estructurar oportunidades de inversión en las tecnologías clave de transición energética. Técnicas Reunidas ha configurado la actividad de estructuración de proyectos con el objetivo de promover proyectos asociados a la transición energética que atraigan la inversión de terceros y que sean ejecutados en fase FEED y EPC por Técnicas Reunidas.

Actualmente tiene los siguientes proyectos en fase de desarrollo:

- Un proyecto de producción de amoníaco verde en Carboneras (Almería).
- Dos proyectos de producción de bioetanol de segunda generación a partir de residuos agrícolas y forestales. Los proyectos están ubicados en Andalucía y Aragón.
- Un proyecto de captura de carbono para una gran empresa siderúrgica en una importante zona industrial de la provincia de Cádiz.

En todos estos proyectos Técnicas Reunidas está liderando su estructuración y está en conversaciones con importantes empresas interesadas en participar como inversores, operadores o compradores de los productos de las plantas.

- c) Identificar y estructurar servicios recurrentes asociados a la transición energética. Actualmente, Técnicas Reunidas está trabajando en dos líneas de negocio:

- Externalización de la gestión del carbono capturado en procesos de grandes plantas industriales.
- Identificación, medición y gestión de las emisiones de metano.
- Construir un hub diferencial de conocimiento en tecnologías y procesos de ejecución de proyectos de transición energética.

### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

Técnicas Reunidas continua con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías. 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 y reciclado de plásticos.

En su Centro Tecnológico José Lladó, uno de los más modernos de España y en el que trabajan más de 70 personas entre titulados y doctores de diferentes disciplinas, se ejecutan proyectos de Investigación y Desarrollo Tecnológico. Además, se proporcionan servicios de desarrollo y escalado de tecnologías, de asistencia técnica, se colabora en la transferencia de resultados de investigación entre los diferentes Centros Públicos de Investigación, Centros Tecnológicos y Técnicas Reunidas y se fomenta y se participa en programas de investigación cooperativa entre empresas.

El Centro Tecnológico facilita y permite dinamizar la participación de la empresa en procesos de innovación y actividades de I+D. Dispone de más de 5000 m<sup>2</sup> en instalaciones y equipamiento de última generación, que permiten desarrollar actividades a cualquier nivel, desde el laboratorio hasta la planta piloto, así como la realización de plantas de demostración e incluso realizar la ingeniería básica o avanzada de la opción seleccionada completado toda la cadena de valor de la I+D+i, desde la idea hasta la implantación industrial.

## **2. Principales riesgos e incertidumbres del ejercicio 2022**

La actividad de Técnicas Reunidas está muy ligada a la evolución de los precios de la energía. En los últimos meses se ha observado una recuperación de los precios del petróleo y del gas natural en todos los mercados.

Este incremento del precio de la energía se traduce en un aumento del ritmo inversor por parte de los clientes y por tanto de las adjudicaciones de nuevos proyectos que se espera se mantengan durante todo el ejercicio 2022

En cuanto a las materias primas que Técnicas Reunidas utiliza en la ejecución de sus proyectos (cobre, acero, níquel...), éstas han experimentado un fuerte incremento en los últimos meses debido a la recuperación de la actividad en los mercados asiáticos, así como a las consecuencias de la guerra de Ucrania principalmente. Aunque Técnicas Reunidas utiliza procedimientos de gestión activa del riesgo asociado a estos aprovisionamientos, no deja de estar expuesta a las variaciones que puedan registrarse en estos mercados.

Otros riesgos de Técnicas Reunidas incluyen, el riesgo geopolítico, la volatilidad del mercado de divisas, la capacidad de sus proveedores para atender los pedidos, la aparición de nuevos competidores o la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje, entre otros.

En este escenario de pandemia y de conflictos geopolíticos conviene destacar el riesgo asociado a la incertidumbre en las decisiones de nuestros clientes asociada a la adjudicación y a la ejecución de sus proyectos.

### 3. Medidas Alternativas de Rendimiento

Siguiendo las directrices del European Securities and Markets Authority (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs), la Dirección del Grupo considera que ciertas MARs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento.

Adicionalmente la Dirección utiliza estas MARs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. En este sentido la Dirección presenta las siguientes MARs que considera útiles y apropiadas para la toma de decisiones de los inversores y que son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo.

#### **EBITDA (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”):**

Es utilizado por la Dirección como un indicador de la capacidad del Grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva, eliminando amortizaciones y depreciaciones, así como el efecto del resultado financiero y el impuesto sobre las ganancias. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor del periodo.

		Millones de euros	
		Período de seis meses terminado el 30 de Junio	
		2022	2021
Ingresos	Ventas y otros ingresos	1.657,7	1.426,1
Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	(1.714,1)	(1.573,9)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>Ingresos- Gastos de explotación</b>	<b>(56,4)</b>	<b>(147,8)</b>
Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización de inmovilizado y deterioro	12,6	14,3
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>(43,8)</b>	<b>(133,5)</b>

La Dirección del Grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior, salvo el producido por la aplicación de la NIIF 16.

### **EBIT (“Earnings before interest and taxes”)**

Es un indicador del resultado de explotación del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros ni fiscales. Este indicador es utilizado por la Dirección como complemento del EBITDA en la comparación con otras empresas del sector. El EBIT equivale al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

		<b>Millones de euros</b>	
		<b>Período de seis meses terminado el 30 de Junio</b>	
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	(43,8)	(133,5)
Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización de inmovilizado y deterioro	(12,6)	(14,3)
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>(56,4)</b>	<b>(147,8)</b>

La Dirección del Grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

### **Caja Neta**

La 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” y la “deuda financiera” (excluyendo “deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados” y el “préstamo participativo”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 3 meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

		<b>Millones de euros</b>	
		<b>A 30 de Junio de 2022 (no auditado)</b>	<b>A 31 de diciembre de 2021</b>
Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento de 3 meses o menos	1.049,2	666,9
Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo y corto plazo	(915,1)	(742,9)
<b>Caja Neta</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, más activos financieros a valor razonable, menos deuda financiera</b>	<b>134,1</b>	<b>(76)</b>

Asimismo, la Dirección del grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior.