



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
Enero – Junio 2017

ÍNDICE:

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

Los Resultados del Primer Semestre 2017 han sido objeto de revisión limitada por los Auditores (Deloitte, PWC)

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 1S 2017

- Adjudicaciones por un importe de 438 millones de euros en el 2T 2017
- Cartera de 8.300 millones de euros (el proyecto de Unidades Auxiliares de Talara de 776 millones de euros no está incluido en la cartera)
- Ventas de 2.628 millones de euros, con un crecimiento del 14%
- Beneficio de explotación de 105 millones de euros, con un margen operativo del 4%
- Beneficio neto de las operaciones de 67 millones de euros
- Posición de caja neta de 225 millones de euros
- Pago de dividendos en 2017 de 75 millones de euros

En el primer semestre de 2017, las ventas de Técnicas Reunidas (TR) fueron de 2.628 millones de euros, con un crecimiento del 14% comparado con el primer semestre de 2016. El repunte de las ventas se debe a que los mayores proyectos de la cartera están en fase de aprovisionamiento y construcción.

La compañía alcanzó un EBIT de 105 millones de euros, con un margen operativo del 4%. El beneficio neto del primer semestre fue de 67 millones de euros, similar al del mismo periodo de 2016, impactado por la depreciación del dólar frente al euro en el trimestre.

La posición de caja neta a 30 de junio de 2017 fue de 225 millones de euros. Esta reducción de la posición neta de caja está relacionada fundamentalmente con el incremento del fondo de maniobra en proyectos de Oriente Medio.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El nivel de adjudicaciones de los seis primeros meses del año fue inesperadamente bajo por el aplazamiento, en la última fase del proceso de adjudicación, de proyectos en Sudamérica en los que Técnicas Reunidas ya había sido seleccionada. Además, el proceso de oferta de grandes proyectos de Oriente Medio, en los que la compañía está bien posicionada, se ha pospuesto más allá de la primera mitad del año.

La crisis del petróleo en nuestra industria está afectando tanto al lanzamiento de nuevas inversiones como a la ejecución de los proyectos. Tras tres años de un entorno complicado, las compañías petroleras tienen una actitud más prudente en lo que respecta a sus operaciones, lo que afecta a toda la cadena de suministro y, muy especialmente, a las condiciones de pago de nuestros proyectos. En este entorno, estamos completamente centrados en la eficiencia y el control de nuestros proyectos.

Continuamos con una sólida ejecución, alineada con las expectativas de los clientes. Quiero recalcar que nuestra capacidad de ejecución es un rasgo diferenciador de nuestra compañía. El reconocimiento de esta característica por parte de los clientes

nos hace ser invitados como líderes a la mayoría de los concursos internacionales más importantes.

Técnicas Reunidas está concursando en todo el mundo, tanto en sus mercados tradicionales como en nuevas geografías, donde estamos viendo una reactivación de las inversiones. La solidez de los fundamentales de estos proyectos, especialmente en las áreas de refino, petroquímica y gas, donde estamos centrados actualmente, nos permite tener una gran visibilidad de oportunidades para los próximos años. A pesar de la crisis, tenemos una cartera de nuevas oportunidades, numerosas y sólidas.

| PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Var. % | Año 2016 € millones |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Cartera | 8.255 | 10.652 | -23% | 10.582 |
| Ingresos Ordinarios | 2.628 | 2.304 | 14% | 4.793 |
| EBITDA | 117 | 103 | 14% | 211 |
| <i>Margen</i> | <i>4,5%</i> | <i>4,5%</i> | | <i>4,4%</i> |
| EBIT | 105 | 92 | 13% | 192 |
| <i>Margen</i> | <i>4,0%</i> | <i>4,0%</i> | | <i>4,0%</i> |
| Beneficio Neto* | 67 | 66 | 1% | 140 |
| <i>Margen</i> | <i>2,5%</i> | <i>2,9%</i> | | <i>2,9%</i> |
| Posición Neta de Tesorería | 225 | 521 | -57% | 488 |

* Beneficio Neto de las Operaciones que Continúan.

2. CARTERA

| | Project | Country | Client | Estimated Delivery |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| Refining and Petrochemical | Ras Tanura refinery | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2021 |
| | Talara auxiliary units | Peru | Petroperu | 2020 |
| | Al Zour refinery | Kuwait | KNPC | 2019 |
| | Minatitán refinery | Mexico | Pemex | 2019 |
| | Westlake petrochemical complex | US | Sasol | 2018 |
| | Heroya Industrial Park | Norway | Yara Norge AS | 2018 |
| | RAPID refinery | Malaysia | Petronas | 2018 |
| | Talara refinery | Peru | Petroperu | 2018 |
| | Star refinery | Turkey | SOCAR | 2018 |
| | Jazan refinery | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2018 |
| | Sturgeon refinery | Canada | North West Redwater Partnership | 2017 |
| Antwerp refinery* | Belgium | Total | - | |
| Upstream & Gas | Fadhili | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2020 |
| | GT5 | Kuwait | KNPC | 2019 |
| | Jazan IGCC | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2019 |
| | GASCO | United Arab Emirates | ADNOC / Total / Shell | 2018 |
| | Touat gas field | Algeria | GDF Suez / Sonatrach | 2018 |
| | Hail Field Development | United Arab Emirates | ADOC | 2017 |
| Power | Biomass plant | UK | MGT Teeside | 2020 |
| | Turów | Poland | Polska Grupa Energetyczna | 2020 |
| | Kilpilähti | Finland | Neste / Veolia / Borealis | 2018 |
| | Fort Hills | Canada | Suncor/Total/Teck | 2017 |

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

Cartera a 30 de Junio de 2017

A cierre de junio de 2017, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó la cifra de 8.255 millones de euros, un 23% inferior comparado con la cifra de 10.652 millones de euros alcanzada a finales de junio 2016. La cartera recoge el impacto de no considerar el proyecto de las Unidades Auxiliares de Talara en Perú, porque va a ser re-ofertado.

Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 87% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 13%.

Fisterra Energy seleccionó a TR para el diseño, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de un nuevo ciclo combinado de 875 MW en Guadalajara, México.

El proyecto contempla la instalación de dos turbinas de gas GE 7HA.02, dos calderas de recuperación y una turbina de vapor, con una potencia total de 875 MW. El alcance incluye además todos los sistemas auxiliares de la planta, con dos subestaciones para conexión de la central a la red.

El valor total del contrato se aproxima a los 500 millones de dólares y la construcción de la planta tiene una duración estimada de 30 meses.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Var. % | Año 2016 € millones |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| Ingresos Ordinarios (Ventas) | 2.628,0 | 2.303,9 | 14,1% | 4.792,6 |
| Otros ingresos | 1,1 | 3,9 | | 4,2 |
| Ingresos totales | 2.629,1 | 2.307,8 | 13,9% | 4.796,8 |
| Aprovisionamientos | -1.965,8 | -1.628,8 | | -3.407,0 |
| Costes de Personal | -299,4 | -296,7 | | -576,3 |
| Otros gastos de explotación | -246,7 | -279,8 | | -602,5 |
| EBITDA | 117,1 | 102,5 | 14,2% | 211,0 |
| Amortización | -12,5 | -10,2 | | -19,1 |
| Beneficio de Explotación (EBIT) | 104,6 | 92,4 | 13,2% | 191,9 |
| Resultado financiero | -9,1 | 0,6 | | 4,0 |
| Resultado por puesta en equivalencia | -1,4 | -3,3 | | -2,5 |
| Beneficio antes de impuestos | 94,1 | 89,6 | 5,0% | 193,4 |
| Impuesto sobre las ganancias | -27,3 | -23,8 | | -53,2 |
| Beneficio Neto de Operaciones que Continúan | 66,8 | 65,9 | 1,4% | 140,2 |
| Pérdida de Operaciones Interrumpidas | -0,2 | 0,0 | | -11,0 |
| Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas | 66,6 | 65,9 | 1,1% | 129,2 |

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

| DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio | 1S 2017 € millones | % | 1S 2016 € millones | % | Var. % | Año 2016 € millones |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------|------------------------|
| Petróleo y Gas | 2.239,9 | 85,2% | 2.033,3 | 88,3% | 10,2% | 4.266,2 |
| Generación de Energía | 327,1 | 12,4% | 197,0 | 8,6% | 66,0% | 395,9 |
| Infraestructuras e Industrias | 61,0 | 2,3% | 73,6 | 3,2% | -17,1% | 130,5 |
| Ingresos Ordinarios (Ventas) | 2.628,0 | 100% | 2.303,9 | 100% | 14,1% | 4.792,6 |

En el primer semestre de 2017 los ingresos crecieron un 14,1% hasta los 2.628 millones de euros, al encontrarse los mayores proyectos de la cartera en fase de aprovisionamiento y construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas crecieron un 10,2% situándose en 2.239,9 millones de euros en el primer semestre de 2017. Los ingresos relacionados con las industrias de petróleo y gas representaron un 85% de las ventas, y dentro de esta división, las áreas de refino y petroquímica fueron las de mayor contribución a la facturación del grupo.

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron Al Zour para KNPC (Kuwait), Talara para Petroperu (Perú) y RAPID para Petronas (Malasia).
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron el proyecto de Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), GT5 para KNPC (Kuwait), el proyecto de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU).

Las ventas de la división de energía crecieron un 66,0% hasta 327,1 millones de euros. La planta de biomasa para MGT Teeside (Reino Unido) y la planta de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia), fueron los que más aportaron a los ingresos de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

| BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Var. % | Año 2016 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------|------------------------|
| EBITDA | 117,1 | 102,5 | 14,2% | 211,0 |
| Margen | 4,5% | 4,5% | | 4,4% |
| Beneficio de Explotación (EBIT) | 104,6 | 92,4 | 13,2% | 191,9 |
| Margen | 4,0% | 4,0% | | 4,0% |
| Beneficio Neto* | 66,8 | 65,9 | 1,4% | 140,2 |
| Margen | 2,5% | 2,9% | | 2,9% |

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

| DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Var. % | Año 2016 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| Beneficio Operativo de las Divisiones | 150,7 | 136,0 | 10,8% | 283,5 |
| Costes no asignados a Divisiones | -46,1 | -43,6 | 5,5% | -91,5 |
| Beneficio de explotación (EBIT) | 104,6 | 92,4 | 13,2% | 191,9 |

| RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Año 2016 € millones |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Resultado financiero* | -1,1 | -0,8 | 1,2 |
| Ganancias/ pérdidas moneda extranjera | -8,0 | 1,4 | 2,8 |
| Resultado financiero neto | -9,1 | 0,6 | 4,0 |

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En el primer semestre de 2017 el EBIT alcanzó 104,6 millones de euros, un 13,2% superior al del mismo periodo de 2016, siguiendo la tendencia de crecimiento de los ingresos. El margen operativo fue del 4%.

El beneficio neto fue de 66,8 millones de euros, un 1,4% superior al del primer semestre de 2016, que recogió el impacto de:

- El resultado financiero neto, que descendió desde 0,6 millones de euros en el primer semestre de 2016, hasta un resultado negativo de 9,1 millones de euros en el mismo periodo de 2017. Las pérdidas en las transacciones en moneda extranjera fueron de 8 millones de euros, al haber sufrido el dólar una depreciación del 7% frente al euro en el trimestre.
- El impuesto sobre los beneficios fue de 27,3 millones de euros, lo que representa una tasa efectiva del 29,0%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

| BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Año 2016 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Inmovilizado material e inmaterial | 56,4 | 126,5 | 69,7 |
| Inversiones en asociadas | 13,3 | 0,2 | 13,1 |
| Impuestos diferidos | 214,6 | 175,3 | 225,8 |
| Otros activos no corrientes | 28,6 | 28,4 | 24,6 |
| Activos no corrientes | 313,0 | 330,4 | 333,1 |
| Existencias | 16,9 | 21,2 | 17,0 |
| Deudores | 2.829,7 | 2.524,0 | 2.406,3 |
| Otros activos corrientes | 109,8 | 63,9 | 90,5 |
| Efectivo y activos financieros | 632,6 | 703,8 | 752,4 |
| Activos corrientes | 3.589,0 | 3.312,9 | 3.266,2 |
| TOTAL ACTIVOS | 3.901,9 | 3.643,3 | 3.599,3 |
| PASIVO | | | |
| Fondos propios | 518,0 | 437,2 | 441,8 |
| Pasivos no corrientes | 48,5 | 130,7 | 183,7 |
| Deuda Financiera | 13,7 | 105,9 | 155,2 |
| Otros pasivos no corrientes | 34,8 | 24,8 | 28,5 |
| Provisiones | 67,9 | 33,8 | 35,0 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Deuda Financiera | 393,6 | 76,8 | 109,4 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 2.734,5 | 2.728,5 | 2.570,5 |
| Otros pasivos corrientes | 139,3 | 236,4 | 258,9 |
| Total Pasivos | 3.383,9 | 3.206,1 | 3.157,5 |
| TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS | 3.901,9 | 3.643,3 | 3.599,3 |

| FONDOS PROPIOS 30 de Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Año 2016 € millones |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio | 584,7 | 566,6 | 619,6 |
| Autocartera | -73,9 | -74,3 | -72,6 |
| Reservas de cobertura | -6,4 | -58,9 | -73,4 |
| Dividendo a cuenta | 0,0 | 0,0 | -35,9 |
| Intereses minoritarios | 13,6 | 3,9 | 4,1 |
| FONDOS PROPIOS | 518,0 | 437,2 | 441,8 |

| POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Junio | 1S 2017 € millones | 1S 2016 € millones | Año 2016 € millones |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Activos corrientes menos efectivo y activos financieros | 2.956,4 | 2.609,1 | 2.513,8 |
| Pasivos corrientes menos deuda financiera | -2.873,9 | -2.964,9 | -2.829,4 |
| CAPITAL CIRCULANTE NETO | 82,5 | -355,8 | -315,6 |
| Activos financieros corrientes | 67,4 | 61,7 | 64,2 |
| Efectivo y otros medios líquidos | 565,2 | 642,1 | 688,3 |
| Deuda financiera | -407,3 | -182,6 | -264,6 |
| POSICION NETA DE TESORERÍA | 225,3 | 521,2 | 487,8 |
| Tesorería neta + capital circulante neto | 307,8 | 165,4 | 172,2 |

- A finales de junio 2017, los fondos propios de la compañía alcanzaron los 518,0 millones de euros, cifra 81 millones de euros superior a la de diciembre de 2016. Este incremento se debe principalmente a la mejora de la partida de reservas de cobertura.
- El dividendo ordinario de 0,667 euros por acción (35,8 millones de euros), con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 19 de enero de 2017. El dividendo complementario de 0,7289 euros por acción (39,2 millones de euros) con cargo a los resultados de 2016, se pagó el 10 de julio de 2017. El dividendo total pagado en 2017 fue de 75 millones de euros, la misma cantidad que en 2016.
- La compañía cerró el primer semestre con una posición de caja neta de 225,3 millones de euros. La posición de caja se vio afectada por la gran exposición a contratos en Oriente Medio, por las restricciones de caja de nuestros clientes y por las menores adjudicaciones y, por tanto, los menores anticipos recibidos en el primer semestre del año.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

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

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

| RESUMEN | | | |
|---------------|------------|-------------|--------------|
| | Títulos | Importe (€) | Cambio Medio |
| Saldo inicial | 43.337 | 2.541.830 | |
| Compras | 1.769.582 | -64.303.065 | 36,34 |
| Ventas | -1.733.775 | 63.035.579 | 36,36 |
| Saldo final | 79.144 | 1.274.344 | |

- Fistera Energy, una compañía del grupo Blackstone especializada en el desarrollo de infraestructuras energéticas, seleccionó a Técnicas Reunidas para el diseño, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de un nuevo ciclo combinado de 875 MW en Guadalajara, México.

El proyecto contempla la instalación de dos turbinas de gas GE 7HA.02, dos calderas de recuperación y una turbina de vapor, con una potencia total de 875 MW. El alcance incluye además todos los sistemas auxiliares de la planta, con dos subestaciones para conexión de la central a la red. La planta se alimentará con gas natural alcanzando los últimos estándares de emisiones. El proyecto mantiene a TR al frente de la vanguardia tecnológica, al proporcionar plantas de generación de electricidad utilizando turbinas de gas con la más alta eficiencia del mercado.

El valor total de contrato se aproxima a los 500 millones de dólares. Tras la orden de proceder recibida el 23 de junio, se inicia el desarrollo del proyecto que estará completado en 30 meses.

Esta nueva adjudicación para TR en México confirma la apuesta y compromiso de TR en Latinoamérica. TR ha prestado servicios de soporte a Fistera Energy desde el inicio del proyecto. El soporte a nuestros clientes en las fases tempranas del desarrollo de proyectos contribuye al éxito en su estructuración y ejecución.

Fistera Energy es una compañía especializada en inversiones en infraestructuras energéticas, con un foco principal en Europa, Latinoamérica y Oriente Medio. Es propiedad al 100% de Blackstone, el mayor fondo de capital privado del mundo con más de 360.000 millones de dólares bajo gestión, que también le proporciona el soporte financiero para su actividad. La división de energía de Blackstone invierte en prácticamente todos los sectores de la industria energética, habiendo llevado a cabo cerca de 25 transacciones por un valor de 8.100 millones de dólares en acciones de sus participadas.

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

- Técnicas Reunidas, S.A. comunicó con fecha 30 de junio de 2017 que procedía a dar por terminado el Contrato de Liquidez suscrito con fecha 11 de junio de 2015 con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U.

La Sociedad tiene previsto suscribir en los próximos días un nuevo Contrato de Liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores S.A.U. al amparo y con sujeción a lo dispuesto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, sobre los Contratos de Liquidez, a partir de la entrada en vigor de la referida Circular 1/2017.

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2016. En febrero, el Consejo de Administración decidió proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo total de 75 millones de euros (1,3959 euros por acción), a cargo de los resultados de 2016.

El 10 de julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de 39,2 millones de euros entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a 0,7289 euros por acción.

- En relación con la comunicación de finalización del Contrato de Liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U., se adjunta el detalle de las operaciones correspondientes al periodo 12 de junio 2017 – 30 de junio 2017 (fecha de finalización del contrato de liquidez), de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Cuarta apartado 2, letra b) de la Circular 3/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre los contratos de liquidez.

| RESUMEN | | | |
|---------------|----------|-------------|--------------|
| | Títulos | Importe (€) | Cambio Medio |
| Saldo inicial | 79.144 | 1.274.344 | |
| Compras | 432.735 | -14.748.529 | 34,08 |
| Ventas | -437.725 | 14.916.583 | 34,08 |
| Saldo final | 74.154 | 1.442.398 | |

- Técnicas Reunidas, S.A. comunicó el 10 de julio de 2017 haber suscrito un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U, que entró en vigor el 11 de julio de 2017, con el único objeto de favorecer la liquidez de las transacciones, la regularidad de la cotización de sus acciones y adaptarse a la nueva regulación.