



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS NUEVE MESES

Enero – Septiembre 2019

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
 - 2. Cartera**
 - 3. Cuenta de resultados consolidada**
 - 4. Balance consolidado**
- APÉNDICE: Medidas Alternativas del Rendimiento**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

- Cartera a cierre de trimestre de € 10.900 millones, con un crecimiento del 26% año contra año
- Cifra de adjudicaciones de 4.400 millones de euros
- Ventas de 3.400 millones de euros
- Beneficio de explotación de 43,2 millones de euros
- Posición neta de caja de 215 millones de euros

La **cartera a** cierre de septiembre mejoró hasta los 10.900 millones de euros. Las principales adjudicaciones en el tercer trimestre fueron dos proyectos en Arabia Saudita, con un valor conjunto de 3.000 millones de dólares. Estos proyectos forman parte del programa de producción de gas y petróleo de Marjan, inversión muy importante y estratégica para Saudi Aramco. En el año transcurrido desde septiembre 2018, la compañía ha obtenido contratos por un valor aproximado de 7.000 millones de dólares.

Durante el cuarto trimestre, la compañía ya ha sido seleccionada para dos proyectos clave: La ingeniería básica de diseño y “FEED” (“Front End Engineering and Design”) para el proyecto de Tuban en Indonesia, para Pertamina y Rosneft; y un importante proyecto de eficiencia energética para Suncor en Canadá.

Las **ventas** alcanzaron 3.400 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019, con un crecimiento del 5,3% comparado con el mismo periodo del año pasado.

El **beneficio de explotación (EBIT)** en los nueve primeros meses del 2019 fue de 43,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 39% comparado con los 31,2 millones de euros obtenidos en los 9M de 2018. El beneficio operativo está comenzando a incluir mejores márgenes de los proyectos recientemente adjudicados, que compensarán progresivamente los márgenes más bajos de los proyectos en la fase de entrega.

La **posición de caja neta** a finales de septiembre fue de 215 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres.

Previsiones y guía para el año 2019

Las perspectivas de contratación son positivas a medio plazo, apoyadas por una cartera de oportunidades a ofertar muy alta y con gran dinamismo, que se mantiene consistentemente por encima de los 40.000 millones de dólares este año, y que está además muy diversificada geográficamente y tecnológicamente.

La guía de la compañía para el 2019 fue:

- Crecimiento significativo de la cartera en 2019
- Ventas estables
- Recuperación progresiva del margen que se acercará al 4% a finales de 2019

- Remuneración al accionista en línea con la recuperación del mercado

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Las previsiones para el negocio de Técnicas Reunidas continúan mejorando. El gran volumen de oportunidades a ofertar, que venimos indicando desde mediados de 2018, continúa traduciéndose en un crecimiento nuestra cartera de pedidos. En ese sentido, en las últimas semanas, nos han seleccionado para dos proyectos muy relevantes, y esperamos tener aún más anuncios de contratos en lo que queda de 2019.

Hemos firmado muy recientemente un contrato con Pertamina / Rosneft para la Ingeniería Básica de Diseño y “FEED” del proyecto Tuban en Indonesia, una de las inversiones mayores y tecnológicamente más avanzadas en Asia. El objetivo de la inversión de Tuban será satisfacer las necesidades energéticas de Indonesia a un coste razonable y con los más altos estándares de seguridad, sostenibilidad y respeto por el medio ambiente. Es el proyecto de ingeniería de diseño más grande otorgado a Técnicas Reunidas, que llegará a tener más de 700 ingenieros de todas las disciplinas trabajando en el proyecto a la vez. Además, este gran contrato “FEED” es indicativo de la tendencia de la industria a una mayor participación de contratistas “EPC” en las primeras etapas de los proyectos. Estoy totalmente convencido de que este proyecto será el comienzo de una estrecha colaboración, tanto con Pertamina como con Rosneft, quienes ya han demostrado su confianza en la capacidad de diseño y la calidad tecnológica de Técnicas Reunidas.

Además, estamos muy satisfechos en volver a trabajar de nuevo para Suncor en una importante planta de cogeneración, tras haberle entregado con éxito otro proyecto de eficiencia energética a principios de este año. El nuevo proyecto, que se ha contratado bajo un esquema con riesgo acotado, optimizará el suministro de vapor y energía y, por tanto, reducirá de forma importante las emisiones en el estado canadiense de Alberta.

En este entorno de fuerte crecimiento, en Técnicas Reunidas ahora nos estamos centrando en la reducción de costes y planes de eficiencia, que abarcan a todas las divisiones, regiones y a la estructura central. Hemos tomado iniciativas muy importantes y puedo asegurarles que fortalecerán el margen y la generación de caja, además de reforzar el liderazgo de Técnicas Reunidas en su sector.

Los proyectos contratados en los últimos 18 meses están acelerándose para llegar a su velocidad de crucero, lo que se va a traducir en una mejora importante de los márgenes operativos. El año 2020, por lo tanto, nos llevará a unos niveles de beneficios operativos y de generación de caja, que representaran plenamente la fortaleza subyacente de nuestro modelo de negocio.”

Las principales magnitudes de los nueve primeros meses de 2019 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Cartera	10.916	8.664	26%	8.981
Ingresos Ordinarios	3.428	3.256	5%	4.396
EBITDA ⁽¹⁾	73,1	43,5	68%	61,1
Margen	2,1%	1,3%		1,4%
EBIT ⁽¹⁾	43,2	31,2	39%	42,1
Margen	1,3%	1,0%		1,0%
Beneficio Neto ⁽²⁾	24,1	5,9	310%	14,4
Margen	0,7%	0,2%		0,3%
Posición Neta de Tesorería ⁽¹⁾	215	189	14%	258

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá hoy una conferencia sobre resultados a la 13:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

Reconciliación IFRS 16

La aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16 tuvo un impacto positivo de 19,4 millones de euros en el EBITDA de los nueve primeros meses de 2019 y una disminución en el beneficio neto de 0,7 millones de euros. En el balance de situación, el incremento de los activos por esta nueva norma fue de 43 millones de euros.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería ExxoMobil	Singapur	ExxonMobil
	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO
	Refinería Baku	Azerbaijan	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex
	Refinería Talara	Peru	Petroperu
	Refinería Jazan*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Refinería RAPID*	Malasia	Petronas	
Upstream y Gas	Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
	Planta de gas Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADGAS LNG
	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Energía	Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna
	Tierra Mojada*	México	Fisterra Energy
	Kilpilahti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis

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

Cartera a 30 de Septiembre de 2019

A cierre de septiembre de 2019, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas se situó en 10.916 millones de euros, un 26% por encima a la alcanzada en el mismo periodo el año anterior. Los proyectos de la división de petróleo y gas representaron un 97% del total de la cartera, mientras que los de la división de energía supusieron un 3%. En el cuarto trimestre, la compañía fue seleccionada para ejecutar dos nuevos proyectos en Indonesia y Canadá. A finales de septiembre, el volumen de contratos adjudicados era de 4.438 millones de euros.

Las principales adjudicaciones que se han incluidas en la cartera a lo largo de 2019 fueron:

Adjudicaciones del 4T de 2019:

Ingeniería básica de diseño y FEED para el proyecto Tuban (Indonesia): Una empresa conjunta entre la compañía estatal de petróleo y gas de Indonesia, PT Pertamina (55%) y la rusa PJSC Rosneft Oil Company (45%), seleccionó a Técnicas Reunidas para ejecutar la Ingeniería Básica de Diseño (BED) y el “Front End Engineering Design”, (FEED) para su megaproyecto de Tuban, en Java Oriental, Indonesia.

El complejo consta de una refinería de nueva planta de una capacidad de 300,000 barriles por día, un complejo de aromáticos de 1.3 millones de toneladas por día y un

complejo petroquímico integrado encabezado por una planta de producción de etileno de 1.1 millones de toneladas por día.

El alcance de Técnicas Reunidas es desarrollar los servicios BED y FEED de todas las unidades no licenciadas, servicios y sistemas auxiliares, así como supervisar el desarrollo de todos los paquetes de diseño de proceso de unidades licenciadas de todo el complejo.

Este proyecto empleará un promedio de 500 ingenieros durante un plazo de 21 meses, con más de 700 ingenieros trabajando en punta.

La planta va a ser una de las más avanzadas tecnológicamente del mundo, al maximizar la conversión de productos residuales en productos de alto valor añadido, con los objetivos de respetar los requisitos ambientales más estrictos, minimizar las emisiones y reducir los residuos. El alcance incluye varios procesos de gran impacto positivo medioambiental, como una planta de recuperación de azufre, una unidad de extracción de aguas ácidas, una unidad de recuperación de aminas y una planta de tratamiento de aguas residuales.

Esta adjudicación reconoce el liderazgo de TR en la prestación de servicios de ingeniería de alto valor añadido en plantas complejas de procesamiento de petróleo y gas y consolida aún más la posición de TR en el mercado de Asia Pacífico.

El objetivo de la inversión de Tuban será satisfacer las necesidades energéticas de Indonesia a un costo razonable y con los más altos estándares de seguridad, sostenibilidad y respeto por el medio ambiente.

El proyecto adjudicado a Técnicas Reunidas se encuentra integrado dentro del Plan Maestro de Desarrollo de Refino de Pertamina, que consiste en la expansión de cuatro refinerías existentes y dos proyectos de refinería de nueva planta. Para Rosneft, este proyecto es un elemento clave en su estrategia de impulsar su presencia en el mercado de productos derivados del petróleo en la región de Asia Pacífico.

Contrato de proyecto de reducción de emisiones para Suncor: Suncor ha adjudicado a Técnicas Reunidas, en consorcio al 50% con Ledcor Group, un contrato para la ejecución de una importante planta de cogeneración para el “Coke Boiler Replacement Project”.

El proyecto consiste en la sustitución de tres calderas de coque de petróleo por dos unidades de cogeneración de gas natural en el complejo de Suncor, ubicado al norte de Fort McMurray, Alberta, Canadá.

La instalación de cogeneración proporcionará el vapor necesario para las operaciones de Suncor y generará 800 megavatios de potencia, que se transmitirán a la red, proporcionando energía de base y con emisiones reducidas de CO₂, disminuyendo considerablemente la cantidad total de las emisiones de la red de generación eléctrica de Alberta.

Según las cifras proporcionadas por Suncor, este proyecto reducirá frente a la situación actual: las emisiones de gases de efecto invernadero en un 25%, las emisiones de dióxido de azufre en un 45%, las emisiones de dióxido de nitrógeno en un 15% y reducirá el consumo de agua en un 20%.

El alcance del trabajo adjudicado a Técnicas Reunidas y Ledcor Group incluye la ingeniería, adquisición, construcción, puesta en marcha y pruebas para la instalación de dos turbinas de gas MHPS 501JAC, sus correspondientes generadores de vapor y los sistemas auxiliares relacionados para su interconexión con la red.

El proyecto representa un paso más en la consolidación de la presencia de TR en Canadá, donde ha estado ejecutando proyectos desde 2012 y es el segundo proyecto de cogeneración de gas natural que la compañía realiza para Suncor.

Adjudicaciones de los nueve primeros meses del año:

Programa de producción de gas y petróleo de Marjan: Saudi Aramco adjudicó a Técnicas Reunidas los paquetes 9 y 11 de la gran inversión de Marjan. Estos dos paquetes son parte de las instalaciones de su nueva planta de gas en Tanajib. El incremento de capacidad total de Marjan será de 2.500 MMSCFD de gas y 85 MBCD de condensado procedentes de los campos de Marjan, Safaniyah y Zuluf, en el este de Arabia Saudita.

Los contratos, que tienen una duración de 44 meses y un valor conjunto aproximado de 3.000 millones de USD, incluyen los paquetes de recepción, almacenamiento y compresión del gas, así como la recuperación y fraccionamiento del NGL producido.

El alcance de los mismos incluye la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, instalación y comisionado hasta la terminación mecánica. Las nuevas instalaciones servirán para la provisión de gas a la red estatal del país, reinyección en campos en alta mar y producción de etano, butano, propano, pentano y demás productos asociados.

Proyecto de refino para ExxonMobil in Singapur: ExxonMobil le adjudicó a Técnicas Reunidas la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de proceso para el proyecto de expansión de su refinería de Singapur. El contrato tiene un valor aproximado de 1.500 millones de dólares con una duración de 43 meses.

Este contrato EPC¹ es la continuación de los trabajos “FEED”² realizados por Técnicas Reunidas. El proyecto es parte de una inversión multibillonaria de ExxonMobil en Singapur.

Esta expansión tiene como objeto obtener productos de mayor valor a partir de fueloil. Técnicas Reunidas colaborará con ExxonMobil para alcanzar este objetivo,

¹ EPC: “Engineering, Procurement and Construction”

² FEED: “Front End Engineering and Design”

que incluye diferentes unidades de refino basadas tanto en tecnologías propias de ExxonMobil, como en otras tecnologías licenciadas.

El alcance de Técnicas Reunidas incluye unidades de conversión de hidrotratamiento, recuperación de azufre, sistema de aceite térmico e instalaciones y servicios auxiliares asociados.

Esta adjudicación marca la segunda adjudicación individual de ExxonMobil a Técnicas Reunidas y fortalece aún más la presencia de la compañía en el sudeste asiático.

Ciclo Combinado en Abu Dhabi: Técnicas Reunidas, en consorcio con General Electric, firmó un nuevo contrato para un proyecto de ciclo combinado en los Emiratos Árabes Unidos. El valor de este contrato para Técnicas Reunidas asciende a más de 350 millones de dólares. Este nuevo ciclo combinado se alimentará de gas natural, con los estándares de emisión más exigentes y proveerá de electricidad al Emirato de Sharjah. La duración del proyecto será de 53 meses.

Además del FEED de Tuban anunciado en el cuarto trimestre de 2019, en lo que va de año, la compañía resultó adjudicataria de varios proyectos relevantes de ingeniería de diseño:

- ADNOC OFFSHORE seleccionó a Técnicas Reunidas para realizar el FEED para la expansión del campo petrolífero “offshore” de Upper Zakum, en los Emiratos Árabes Unidos, que aumentará la producción en 250,000 barriles por día. Este es uno de los campos petrolíferos más grandes del mundo. Con este nuevo contrato, Técnicas Reunidas está presente simultáneamente en los dos campos más estratégicos de ADNOC, Bu Hasa y Upper Zakum, que tienen una capacidad combinada aproximada de 1,3 millones de barriles por día.
- Diseño conceptual para la expansión de la Refinería de Balongan en Indonesia.
- Dos Paquetes de Diseño de Proceso (“PDP”) para dos plantas petroquímicas para Sabic en China.
- Un Paquete de Diseño de Procesos ampliado para una unidad de Hydrocracker en Egipto para AXENS
- FEED para una inversión petroquímica en Turquía para SOCAR / BP.
- FEED / OBE para las nuevas especificaciones de combustible de 10 PPM’s para tres complejos de refino de YPF en Argentina (Mendoza, Buenos Aires y Neuquén)
- Contrato marco, que incluye ingeniería conceptual, básica y de detalle para la terminal GNL QUINTERO, en Chile.

La División de Energía y Agua de Técnicas Reunidas resultó seleccionada a finales de 2018 para la construcción de una gran planta de ciclo combinado, con un valor superior a USD 550 millones. Este proyecto se incluirá en la cartera con la consecución del cierre financiero, que se espera en la segunda mitad del año. Esta planta, con una potencia de más de 1.000 MW, utilizará la última tecnología de generación de turbinas de gas.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.427,9	3.255,6	5,3%	4.396,3
Otros ingresos	6,3	1,9		6,8
Ingresos totales	3.434,2	3.257,5	5,4%	4.403,1
Aprovisionamientos	-2.698,6	-2.401,3		-3.436,6
Costes de Personal	-460,3	-441,6		-584,0
Otros gastos de explotación	-202,2	-371,1		-321,4
EBITDA	73,1	43,5	68,1%	61,1
Amortización	-29,9	-12,3		-18,9
Beneficio de Explotación (EBIT)	43,2	31,2	38,5%	42,1
Resultado financiero	-8,6	-21,5		-18,8
Resultado por puesta en equivalencia	-0,3	-1,3		-1,0
Beneficio antes de impuestos	34,3	8,4	309,4%	22,3
Impuesto sobre las ganancias	-10,2	-2,5		-7,8
Beneficio Neto de Operaciones que Continúan	24,1	5,9	310,0%	14,4
Pérdida de Operaciones Interrumpidas	0,0	-0,5		0,0
Beneficio Neto después de Operaciones Interrumpidas	24,1	5,4	345,4%	14,4
Intereses Minoritarios	-0,4	-1,9		-2,5
Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la Sociedad	23,7	3,5	578,8%	12,0

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	%	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Petróleo y Gas	3.124,1	91,1%	2.695,5	15,9%	3.717,0
Generación de Energía	238,2	6,9%	480,7	-50,5%	578,1
Infraestructuras e Industrias	65,7	1,9%	79,4	-17,3%	101,2
Ingresos Ordinarios (Ventas)	3.427,9	100%	3.255,6	5,3%	4.396,3

En 9M 2019, los ingresos alcanzaron los 3.428 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 5,3%, año contra año. Este crecimiento compara con el crecimiento del 26% de la cartera de pedidos; lo que refleja el actual desequilibrio de la cartera de pedidos, en la que la mayoría de los proyectos se encuentran bien en una fase temprana de ejecución, o bien en una fase avanzada de construcción.

Los ingresos de la división de petróleo y gas ascendieron un 15,9% situándose en 3.124,1 millones de euros. Los ingresos relacionados con esta división representaron aportaron la parte mayoritaria de la facturación total (91,1%):

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más aportaron a los ingresos fueron: Dqum para DRPIC (Omán), el proyecto de Bapco para BAPCO (Bahrein), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y Al Zour para KNPC (Kuwait).
- Producción y Gas Natural: Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el proyecto de Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita), ADGAS para ADNOC LNG y Bu Hasa para ADNOC Onshore (Emiratos Árabes Unidos).

Las ventas de la división de energía se situaron en 238,2 millones de euros en los nueve primeros meses del año, lo que representa una caída de 50,5%, dado que cuatro de los cinco proyectos de la división han entrado en la última fase de construcción. Este hecho ha afectado al margen operativo de la división, como consecuencia de la decisión de anticipar los costes para terminar la fase de entrega con éxito y de la menor absorción de los costes comerciales y de estructura de la división.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
EBITDA	73,1	43,5	68,1%	61,1
Margen	2,1%	1,3%		1,4%
Beneficio de Explotación (EBIT)	43,2	31,2	38,5%	42,1
Margen	1,3%	1,0%		1,0%
Beneficio Neto*	24,1	5,9	310,0%	14,4
Margen	0,7%	0,2%		0,3%

* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Var. %	Año 2018 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	121,5	102,7	18,3%	142,6
Costes no asignados a Divisiones	-78,3	-71,6	9,4%	-100,5
Beneficio de explotación (EBIT)	43,2	31,2	38,5%	42,1

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Year 2018 € millones
Resultado financiero*	-5,1	-2,5	-6,6
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-3,5	-19,0	-12,2
Resultado financiero neto	-8,6	-21,5	-18,8

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA de los 9M 2019 fue de € 73,1 millones, y el margen EBITDA fue del 2,1%. El impacto de la aplicación de la IFRS 16 fue de € 19,4 millones. Por lo tanto, el EBITDA, excluyendo este impacto, se situó en € 53,7 millones, con un crecimiento del 23,4% en comparación con el mismo período del año pasado.

El EBIT 9M 2019 fue de € 43,2 millones, que compara con el EBIT 9M 2018 de € 31,2 millones. El margen del beneficio operativo fue del 1,3%. Este beneficio operativo está comenzando a incluir los mejores márgenes de los proyectos adjudicados recientemente, que compensarán progresivamente los márgenes más bajos de los proyectos en fase de entrega. La cifra del EBIT excluyendo los efectos de la IFRS 16 fue de € 43,1 millones, que supera los € 31,2 millones registrados el año pasado.

El beneficio neto fue de € 24,1 millones, comparado con € 5,9 millones en los primeros nueve meses de 2018. Además de los factores que afectaron al beneficio operativo, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- El gasto financiero neto se redujo en los nueve meses de 2019 a - 8,6 millones de euros. Este gasto incluye 0,8 millones de euros por la aplicación de la nueva norma de información financiera IFRS 16.
- En los nueve primeros meses del año, el impuesto sobre el beneficio fue de 10,2 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 29,7%.
- Como se muestra en la tabla de reconciliación de los resultados bajo la norma de IFRS 16, el impacto total en el beneficio neto fue de - 0,7 millones de euros.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Año 2018 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	151,2	41,5	90,9
Inversiones en asociadas	9,1	11,6	12,7
Impuestos diferidos	330,9	263,8	319,3
Otros activos no corrientes	74,7	13,0	92,0
Activos no corrientes	565,9	329,9	514,9
Existencias	25,9	20,4	23,0
Deudores	2.956,3	2.461,9	2.421,7
Otros activos corrientes	14,1	89,6	19,7
Efectivo y activos financieros	799,2	741,6	745,6
Activos corrientes	3.795,5	3.313,5	3.210,0
TOTAL ACTIVOS	4.361,3	3.643,5	3.724,9
FONDOS PROPIOS Y PASIVOS			
Fondos propios	360,4	380,4	358,6
Pasivos no corrientes	321,4	353,0	446,9
Deuda Financiera	251,5	315,1	388,5
Otros pasivos no corrientes	69,9	37,9	58,4
Provisiones	20,8	67,5	39,6
Pasivos corrientes	3.658,7	2.842,5	2.879,8
Deuda Financiera	332,6	237,3	99,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.155,8	2.513,9	2.654,1
Otros pasivos corrientes	170,3	91,3	126,3
Total Pasivos	4.000,9	3.263,0	3.366,3
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.361,3	3.643,5	3.724,9
FONDOS PROPIOS			
30 de Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Año 2018 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	464,9	434,9	426,4
Autocartera	-73,7	-73,6	-74,1
Reservas de cobertura	-44,8	4,9	-7,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	14,0	14,2	13,6
FONDOS PROPIOS	360,4	380,4	358,6

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2019 € millones	9M 2018 € millones	Año 2018 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	2.996,3	2.571,9	2.464,4
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.326,1	-2.605,2	-2.780,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-329,9	-33,3	-315,9
Activos financieros corrientes	65,0	67,9	64,8
Efectivo y otros medios líquidos	734,1	673,7	680,8
Deuda financiera	-584,0	-552,4	-487,9
POSICION NETA DE TESORERÍA	215,1	189,2	257,7
Tesorería neta + capital circulante neto	-114,7	155,9	-58,2

A finales de septiembre de 2019, los fondos propios de la compañía se situaron en 360 millones de euros, nivel similar al de finales de diciembre de 2018.

La posición neta de caja fue de 215 millones de euros. La compañía ha mantenido una posición de caja estable en los últimos trimestres. Estos niveles de caja están directamente relacionados con la alta exposición actual de la compañía a las condiciones de pago de Oriente Medio.

Por razones de homogeneidad, en el cálculo de la posición neta de caja no se incluyen como deuda financiera los nuevos pasivos que surgen de la implantación de la IFRS 16. Estos pasivos por arrendamientos ascienden a 43,3 millones de euros.

IFRS 16: Reconciliación de los 9M de 2019

€ Millones	9M 2019	IMPACTO	9M 2019 Ajustado IFRS16
EBITDA	73,1	19,4	53,7
DEPRECIACIÓN	29,9	19,3	10,7
RESULTADO FINANCIERO	8,6	0,8	7,8
BENEFICIO NETO	23,7	-0,7	24,4
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	43,0	43,0	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	24,4	24,4	0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	18,9	18,9	0

APÉNDICE

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (“MAR”)

- EBITDA** (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”): Es un indicador utilizado por la Dirección para medir la capacidad del Grupo de generar beneficios considerando únicamente su actividad operativa y permite la comparación con otras compañías del sector de servicios del petróleo. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y los cargos por pérdidas por deterioro.

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 18
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	3.434,2	3.257,5
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-3.391,0	-3.226,3
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	43,2	31,2
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	29,9	12,3
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	73,1	43,5

- EBIT** definido en inglés como “Earnings before interest and taxes”: es un indicador del resultado de explotación del Grupo previo a deducir resultados financieros e impuestos. Este indicador es utilizado por la Dirección, junto con el EBITDA, en la comparación con otras empresas del sector de servicios del petróleo. El EBIT es equivalente al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 18
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	73,1	43,5
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-29,9	-12,3
EBIT	Beneficio de explotación	43,2	31,2

- Caja Neta** es la medida alternativa de rendimiento, utilizada por la Dirección, para medir el nivel de liquidez del Grupo. Se calcula como diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” deduciendo la “deuda financiera” (incluye la “deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

Concepto	Definición	Sep 19	Sep 18
(+) 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 original de tres meses o	734,1	673,7
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65,0	67,9
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-584,0 0,0	-532,8 -19,6
CAJA NETA	Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.	215,1	189,2

Disclaimer

This document has been prepared by Técnicas Reunidas S.A. (the Company) solely for use at presentations held in connection with the announcement of the Company's results for the first nine months of 2019.

This document contains forward-looking statements of the Company and/or its management. These forward-looking statements such as statements relating to the Company's or management's intent belief or current expectations of the future growth in the Company's business and capital expenditure in the oil and gas industry in general are subject to risks and variables that are beyond the Company's control and that could materially and adversely affect the outcome and financial effects of the facts expressed implied or projected herein.

The Company is under no obligation to update or keep current the information contained in this presentation including any looking forward-statements or to correct any inaccuracies that may later become apparent.

No representation or warranty express or implied is made as to and no reliance should be placed on the fairness accuracy completeness or correctness of the information or opinions contained herein. None of the Company or any of its affiliates advisors or representatives shall have any liability whatsoever for any loss arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document is only provided for information purposes and does not constitute nor may it be interpreted as an offer to sell or exchange or acquire or solicitation for offers to purchase any share in the Company. Any decision to buy or invest in shares in relation to a specific issue must be made on the basis of the information contained in the relevant prospectus filed by the Company in relation to such specific issue.