



**TECNICAS REUNIDAS**

## **RESULTADOS PRIMER SEMESTRE**

**Enero – Junio 2020**

### **ÍNDICE:**

- 1. Principales magnitudes**
- 2. Cartera**
- 3. Cuenta de resultados consolidada**
- 4. Balance consolidado**

**APÉNDICE: Medidas Alternativas del Rendimiento**

Los Resultados del Primer Semestre 2020 han sido objeto de revisión limitada por los Auditores

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

---

- Cartera de 10.100 millones de euros
- Adjudicaciones en el primer semestre de 2020 por valor de 1.900 millones de euros
- Ventas de 2.109 millones de euros
- Beneficio de explotación (EBIT) de 33,1 millones de euros, con un margen del 1,6%
- Beneficio neto de 14,1 millones de euros
- Posición neta de caja de 154 millones de euros

La **cartera** a finales del primer semestre de 2020 alcanzó los 10.100 millones de euros. La principal adjudicación que se añadió a la cartera en el primer semestre fue el proyecto de refino para Sonatrach en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud (Argelia), con un valor para Técnicas Reunidas de 2.000 millones de dólares americanos. En el tercer trimestre de 2020, TR añadió a su cartera un nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco.

Las **Ventas Totales** alcanzaron los 2.109 millones de euros en el primer semestre de 2020, un 5% menos frente al primer semestre de 2019. Las ventas trimestrales se vieron afectadas por las alteraciones provocadas por Covid-19 y el consiguiente retraso en la ejecución de los proyectos.

El **EBIT** en el primer semestre de 2020 fue de 33,1 millones de euros, comparado con los 27,4 millones de euros del primer semestre de 2019, lo que supuso un aumento de +21%, año contra año. Este crecimiento del beneficio de explotación es el efecto neto de varios factores: por el lado positivo, se ha visto favorecido por la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes; los primeros resultados del plan de eficiencia TR-ansforma; y a los acuerdos sobre órdenes de cambio con clientes respecto a proyectos ya entregados o próximos a entregar. En el plano negativo, el beneficio de explotación se vio atenuado por los efectos de la disrupción provocada por Covid y, en particular, por el efecto en la finalización de proyectos de generación de energía.

El **Beneficio Neto** en el primer semestre de 2020 alcanzó los 14,1 millones de euros, un +4% mayor que en el mismo periodo del año pasado.

**La Posición Neta de Caja** a finales de junio cerró en 154 millones de euros, debido al impacto de los movimientos de capital circulante relacionados con la reprogramación de pagos de clientes, debido al Covid-19.

### Previsiones y guía para el año 2020

Como la pandemia continúa expandiéndose, sigue siendo difícil cuantificar con precisión los impactos de Covid-19 en las cuentas de Técnicas Reunidas. No obstante, la combinación de una importante cartera de pedidos, con mayores márgenes, respaldada por medidas de optimización y eficiencia y el progreso de los proyectos más recientes llevará a la compañía a una recuperación del crecimiento y de los márgenes, a medida que la pandemia remita en los países donde la compañía opera.

Juan Lladó, Presidente de Técnicas Reunidas, manifestó:

“La salud y seguridad de nuestros empleados, clientes y proveedores sigue siendo nuestra prioridad principal. La pandemia de COVID-19 ha tenido un fuerte impacto en nuestro sector, que se enfrenta a unos desafíos sin precedentes. Técnicas Reunidas ha demostrado su capacidad para adaptarse a las circunstancias tan complicadas que estamos viviendo actualmente, permitiendo a la compañía ejecutar sus proyectos con continuidad. En consecuencia, y a pesar de la alteración que se ha generado, desde Técnicas Reunidas seguimos ejecutando los proyectos en curso, en total cooperación con nuestros clientes y bajo las más estrictas medidas sanitarias.

*En estos tiempos tan difíciles, nos sentimos muy afortunados por tener una cartera de pedidos muy sólida y con una gran cantidad de proyectos en diferentes etapas de ejecución. También, tenemos el privilegio de trabajar para los mejores clientes con quienes hemos forjado una estrecha relación a lo largo de muchos años, fundada en la excelencia demostrada en la entrega de proyectos. Esta constante inversión en nuestros clientes nos permite ahora gestionar esta crisis de una manera conjunta y, por tanto, más efectiva.*

*Además, la compañía ha fortalecido aún más su estructura de liquidez. Hemos cerrado con nuestros principales bancos en condiciones favorables la extensión a medio plazo de nuestras líneas de crédito, lo que nos permite continuar centrados en las operaciones.*

*A pesar del impacto financiero del Covid-19 en nuestras cuentas, Técnicas Reunidas ha sido capaz de mantener una rentabilidad estable. A este respecto, me gustaría destacar nuestro plan TR-ansforma, que está comenzando a tener una importante contribución. Estamos trabajando intensamente para racionalizar nuestra estructura y lograr una organización más eficiente, reduciendo costes sin comprometer la calidad, que ha sido siempre el sello distintivo de nuestra empresa. Esto nos está ayudando a reforzar los márgenes y nos respaldará, a largo plazo, en nuestra búsqueda del liderazgo en el sector.*

*La fortaleza de una compañía se demuestra en entornos difíciles. Ahora estamos en un momento que requerirá de nuestra máxima capacidad para adaptar los proyectos a los requisitos y circunstancias específicos de cada cliente, con total flexibilidad y capacidad de diálogo con ellos. Estoy seguro de que Técnicas Reunidas superará con éxito el escenario actual y volverá a la senda de la rentabilidad que estábamos proyectando para 2020 y en adelante. No escatimaremos esfuerzos para lograr este objetivo en beneficio de nuestros accionistas y demás partes interesadas.”*

Las principales magnitudes del semestre son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Cartera	10.115	8.781	15%	10.026
Ingresos Ordinarios	2.109	2.217	-5%	4.699
EBITDA <sup>(1)</sup>	56,1	46,4	21%	110,2
Margen	2,7%	2,1%		2,3%
EBIT <sup>(1)</sup>	33,1	27,4	21%	68,2
Margen	1,6%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto <sup>(2)</sup>	14,1	13,6	4%	-10,0
Margen	0,7%	0,6%		-0,2%
Posición Neta de Tesorería (1)	154	250	-38%	371

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

(2) Beneficio de las actividades que continúan

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia hoy a las 4:00 PM. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web

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

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente
Refino y Petroquímica	Refinería ExxoMobil	Singapur	ExxonMobil
	Refinería Sitra	Bahrein	BAPCO
	Refinería Baku	Azerbaián	SOCAR
	Refinería Duqm	Omán	DRPIC
	Refinería Ras Tanura	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Refinería Al Zour	Kuwait	KNPC
	Refinería Minatitlán	México	Pemex
	Refinería Talara	Perú	Petroperu
	Planta de Polietileno	Canadá	Nova Chemicals
	Refinería Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Upstream y Gas	Marjan	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Bu Hasa	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC Onshore
	Das Island	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC LNG
	Haradh	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	Fadhili*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
	GT5	Kuwait	KNPC
	Jazan IGCC*	Arabia Saudita	Saudi Aramco
Energía	Sewa	Emiratos Árabes Unidos	Sumitomo / GE EFS
	Planta de biomasa	Reino Unido	MGT Teeside
	Turów	Polonia	Polska Grupa Energetyczna
	Kilpilahti*	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis
	Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Eficiencia energética	Colombia	Termocandelaria	

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

### **Cartera a 30 de junio, 2020**

A finales de junio de 2020, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas que se situó en los 10.100 millones de euros, en línea con los 10.000 millones de euros que se habían alcanzado a finales de diciembre de 2019. Los proyectos de las divisiones de petróleo y gas representaron un 95% del total de la cartera, mientras que los proyectos de la división de energía supusieron un 5%.

La cifra de adjudicaciones del 1S 2020 fue de 1.900 millones de euros. La principal adjudicación incluida en la cartera en ese periodo fue el proyecto de Sonatrach en Argelia. Después del primer semestre de 2020, la compañía añadió a la cartera otro nuevo proyecto medioambiental para Saudi Aramco.

- En enero, Sonatrach, la Algerian National Oil Company y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ejecución del proyecto de una nueva refinería, en Haoud el-Hamra, Hassi Messaoud, en Argelia. El proyecto se ejecutará junto con la empresa Samsung Engineering Ltd. Co. Técnicas Reunidas será el líder del proyecto, con una participación del 55%.

El contrato tiene un valor total aproximado de 3.700 millones de dólares americanos, siendo la participación para TR superior a 2.000 millones de dólares americanos. La nueva refinería tendrá una capacidad de procesamiento de cinco millones de toneladas al año.

El proyecto incluye algunas de las unidades de procesamiento más avanzadas, con tecnologías dirigidas a la conversión profunda, la producción de combustible limpio y el cumplimiento de estrictos requisitos ambientales.

El proyecto Hassi Messaoud es una de las mayores inversiones realizadas en Argelia y forma parte de un ambicioso programa, que tiene el objetivo de aumentar la producción local de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda de Argelia, al tiempo de adaptar los productos derivados del petróleo consumidos internamente a las normas medioambientales europeas (Euro V).

- El 28 de julio, Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí, ha firmado con Técnicas Reunidas el contrato para la ejecución de llave en mano de Tratamiento de Aguas Ácidas para la mejora medioambiental de la refinería de Ras Tanura en la costa este de Arabia Saudí.

Este contrato, con un importe superior a los 80 millones de dólares, tendrá una duración de 34 meses hasta la terminación de los trabajos. El alcance de este contrato incluye la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y asistencia a la puesta en marcha del proyecto, el cual incluye una unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas y su conexión con las instalaciones existentes.

La Unidad de Tratamiento de Aguas Ácidas se considera una unidad de mejora medioambiental, destinada a reducir las cantidades de sulfuro de hidrógeno y de amoníaco en la red de tratamiento de aguas de la refinería mediante el

lavado de las mismas con vapor de agua. El objetivo es mejorar la calidad de las aguas, que podrán reutilizarse como agua limpia (stripped water) en el lavado de otras unidades del complejo desde una perspectiva de economía circular.

Es importante resaltar que TR ha sido capaz de materializar la firma del contrato pese a las dificultades que está atravesando el sector energético en todo el mundo debido a la pandemia de Covid-19.

Se trata de un contrato independiente del proyecto “Clean Fuels” que está llevando a cabo Técnicas Reunidas en la misma refinería y que se encuentra próximo a su terminación de manera satisfactoria. TR fue adjudicataria de la totalidad de este proyecto “Clean Fuels”, incluyendo tanto las Unidades de Proceso destinadas a llevar a estándares Euro V la calidad de los combustibles (Hidrotratamiento de Naftas, Reformado Catalítico, Isomerización), como Antorcha, Edificios y la modernización de los Servicios Auxiliares.

Mediante la ejecución de este proyecto, TR consolida su presencia en el mercado saudí y demuestra cómo continúa respondiendo favorablemente a la confianza depositada por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	2.108,7	2.216,7	-4,9%	4.699,1
Otros ingresos	1,6	3,0		7,8
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.110,3</b>	<b>2.219,7</b>	<b>-4,9%</b>	<b>4.706,9</b>
Aprovisionamientos	-1.553,1	-1.727,5		-3.679,5
Costes de Personal	-300,4	-311,1		-610,8
Otros gastos de explotación	-200,7	-134,7		-306,4
<b>EBITDA</b>	<b>56,1</b>	<b>46,4</b>	<b>21,0%</b>	<b>110,2</b>
Amortización	-23,1	-19,0		-42,1
<b>Beneficio de Explotación (EBIT)</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>	<b>20,8%</b>	<b>68,2</b>
Resultado financiero	-12,5	-6,3		-12,6
Resultado por puesta en equivalencia	-0,5	-1,8		0,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>20,1</b>	<b>19,3</b>	<b>4,1%</b>	<b>55,8</b>
Impuesto sobre las ganancias	-6,0	-5,7		-65,8
<b>Beneficio Neto de Operaciones que Continúan</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>-10,0</b>
<b>Pérdida de Operaciones Interrumpidas</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
<b>Beneficio Neto después de Operaciones Interru</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>-10,0</b>
Intereses Minoritarios	-2,4	-0,2		-0,8
<b>Beneficio Neto Atribuible a Accionistas de la So</b>	<b>11,7</b>	<b>13,4</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-9,2</b>

### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2020 € millones	%	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Petróleo y Gas	1.938,0	91,9%	2.027,1	-4,4%	4.273,5
Generación de Energía	127,3	6,0%	144,4	-11,9%	330,9
Infraestructuras e Industrias	43,5	2,1%	45,1	-3,7%	94,7
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.108,7</b>	<b>100%</b>	<b>2.216,7</b>	<b>-4,9%</b>	<b>4.699,1</b>

En el primer semestre de 2020, las ventas netas fueron de 2.109 millones de euros, un 5% menos que las del primer semestre de 2019, debido al retraso en ejecución causado por el Covid-19.

Las ventas de la división de **petróleo y gas** disminuyeron un 4,4% y alcanzaron 1.938 millones de euros en 1S 2020. Las ventas de petróleo y gas representaron la amplia mayoría de las ventas totales (92%):

- **Refino y Petroquímica:** Los proyectos que más aportaron a las ventas fueron los siguientes: Duqm para DRPIC (Omán), Proyecto de conversión para BAPCO (Bahrein), Ras Tanura para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y proyecto en Singapur para ExxonMobil.
- **Producción y Gas Natural:** Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: el Proyecto Haradh para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto ADGAS para ADNOC LNG junto con el proyecto Bu Hasa para ADNOC ONSHORE (ambos en Emiratos Arabes Unidos).

Las ventas de la **división de energía** supusieron 127 millones de euros en 1S 2020, disminuyendo un 11,9% comparando con el mismo periodo del año anterior. Esta división sufrió el impacto de la terminación de un proyecto y del retraso en la ejecución en Reino Unido, provocados por Covid-19.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
EBITDA	56,1	46,4	21,0%	110,2
Margen	2,7%	2,1%		2,3%
Beneficio de Explotación (EBIT)	33,1	27,4	20,8%	68,2
Margen	1,6%	1,2%		1,5%
Beneficio Neto*	14,1	13,6	3,8%	-10,0
Margen	0,7%	0,6%		-0,2%

\* Beneficio Neto de Operaciones que Continúan

DESGLOSE BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN (EBIT) Enero - Junio	1S 2020 € millones	1S 2019 € millones	Var. %	2019 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	88,3	78,1	13,1%	170,7
Costes no asignados a Divisiones	-55,3	-50,7	9,0%	-102,5
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>	<b>20,8%</b>	<b>68,2</b>

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Junio	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Resultado financiero*	-7,3	-3,1	-0,5
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-5,2	-3,1	-12,1
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>-12,5</b>	<b>-6,3</b>	<b>-12,6</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBITDA para la primera mitad de 2020 fue 56 millones de euros y el margen EBITDA alcanzó el 2,7%. El EBIT para el 1S 2020 fue de 33 millones de euros, con un margen operativo del 1,6%. Este crecimiento del beneficio de explotación es el efecto neto de varios factores: por el lado positivo, el EBIT se ha visto favorecido por la contribución de nuevos proyectos con mejores márgenes; los primeros resultados del plan de eficiencia TR-ansforma; y a una mejora en los acuerdos con clientes sobre proyectos ya entregados o próximos a entregar. En el plano negativo, el beneficio de explotación se vio atenuado por los efectos de la disrupción provocada por Covid, y en particular, por el efecto de la terminación de proyectos energéticos.

El Beneficio Neto fue de 14,1 millones de euros, comparados con los 13,6 millones de euros del primer semestre de 2019. Este Beneficio Neto refleja también el efecto de los resultados financieros e impuestos:

- Los resultados financieros disminuyeron debido a la contabilización a valor razonable de los activos financieros y al signo negativo de las transacciones en moneda extranjera por la apreciación del dólar frente al euro.
- En el primer semestre, el impuesto sobre el beneficio fue de 6,0 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 30%.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b> 30 de junio	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	135,8	136,7	148,5
Inversiones en asociadas	2,9	10,4	3,4
Impuestos diferidos	396,0	317,5	387,4
Otros activos no corrientes	93,1	72,2	92,3
<b>Activos no corrientes</b>	<b>627,8</b>	<b>536,8</b>	<b>631,7</b>
Existencias	5,6	25,0	5,5
Deudores	3.070,9	2.695,3	2.672,1
Otros activos corrientes	24,3	20,7	18,3
Efectivo y activos financieros	1.023,7	753,2	952,8
<b>Activos corrientes</b>	<b>4.124,5</b>	<b>3.494,3</b>	<b>3.648,6</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.752,3</b>	<b>4.031,0</b>	<b>4.280,3</b>
<b>FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>313,7</b>	<b>360,7</b>	<b>330,0</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>298,6</b>	<b>379,3</b>	<b>388,8</b>
Deuda Financiera	214,6	311,6	296,5
Otros pasivos no corrientes	84,1	67,7	92,3
<b>Provisiones</b>	<b>52,4</b>	<b>27,2</b>	<b>34,3</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>4.087,6</b>	<b>3.263,9</b>	<b>3.527,1</b>
Deuda Financiera	654,6	191,5	285,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.206,0	2.942,5	2.978,6
Otros pasivos corrientes	227,1	129,9	262,7
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.438,6</b>	<b>3.670,3</b>	<b>3.950,3</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>4.752,3</b>	<b>4.031,0</b>	<b>4.280,3</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
<b>31 de marzo</b>	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejer	405,3	435,3	415,3
Autocarera	-73,5	-73,6	-73,8
Reservas de cobertura	-33,2	-14,7	-24,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	15,0	13,7	12,7
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>313,7</b>	<b>360,7</b>	<b>330,0</b>

<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> 31 de marzo	<b>1S 2020</b> € millones	<b>1S 2019</b> € millones	<b>2019</b> € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos finan	3.100,8	2.741,0	2.695,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.433,0	-3.072,4	-3.241,4
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-332,2</b>	<b>-331,3</b>	<b>-545,5</b>
Activos financieros corrientes	62,0	65,5	65,1
Efectivo y otros medios líquidos	961,6	687,8	887,6
Deuda financiera	-869,2	-503,1	-582,3
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>154,5</b>	<b>250,1</b>	<b>370,5</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>-177,7</b>	<b>-81,2</b>	<b>-175,0</b>

A finales de junio de 2020, los fondos propios de la compañía fueron de 313,7 millones de euros, ligeramente menores que la cifra de finales de diciembre de 2019, impactada por la cuenta de reservas de cobertura.

La posición neta de caja fue de 154,5 millones de euros, cifra menor que a finales de diciembre de 2019 como se anticipó en los resultados del primer trimestre de 2020. La posición de caja neta refleja la evolución del fondo de maniobra, por la reprogramación de pagos por parte de clientes debido a Covid-19.

## APÉNDICE

### IFRS 16: Reconciliación del 1S 2020

€ Millones	1S 2020	IMPACTO	1S 2020 Ajustado IFRS 16
EBITDA	56,1	15,9	40,3
DEPRECIACIÓN	23,1	16,0	7,0
RESULTADO FINANCIERO	12,5	0,5	12,0
BENEFICIO NETO	14,1	0,7	14,7
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	31,8	31,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS C/P	21,8	21,8	0,0
PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS L/P	11,0	11,0	0,0

### 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	Jun 20	Jun 19
(+) Ingresos	Ventas y otros ingresos de explotación	2.110,3	2.219,7
(-) Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	-2.077,3	-2.192,3
= Beneficio de explotación	Ingresos - Gastos de explotación	33,1	27,4
(+) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	23,1	19,0
<b>EBITDA</b>	<b>Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones</b>	<b>56,1</b>	<b>35,4</b>

- 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	Jun 20	Jun 19
(+) EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	56,1	46,4
(-) Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización inmovilizado y deterioro	-23,1	-19,0
<b>EBIT</b>	<b>Beneficio de explotación</b>	<b>33,1</b>	<b>27,4</b>

3. **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	Jun 20	Jun 19
(+) 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 menos	961,6	687,8
(+) Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	62,0	65,5
(-) Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo, corto plazo Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	-869,2 0,0	-503,1 0,0
<b>CAJA NETA</b>	<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (+) activos financieros a valor razonable (-) deuda financiera.</b>	<b>154,5</b>	<b>250,1</b>

## 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 six months of 2020.

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.