

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

**Estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2025**

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO AL 30 DE JUNIO DE 2025****(Expresado en Miles de Euros)**

	Al 30 de junio de 2025 (no auditado)	A 31 de diciembre de 2024
ACTIVO NO CORRIENTE	725.391	631.240
Inmovilizado intangible	42.887	44.002
Inmovilizado material	14.210	14.447
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	304.061	196.949
Inversiones financieras a largo plazo	85.183	89.587
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo.	0	197
Créditos a terceros	230	130
Derivados	0	0
Otros activos financieros	84.953	89.260
Activos por impuesto diferido	279.050	286.255
ACTIVO CORRIENTE	4.159.641	3.559.856
Existencias	6.536	6.536
Anticipos a proveedores	87.515	73.567
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.518.935	2.222.771
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	524.136	484.862
Inversiones financieras a corto plazo	86.597	17.770
Derivados	65.931	8.223
Otros activos financieros	20.666	9.547
Efectivo y otros líquidos equivalentes	935.922	754.350
TOTAL ACTIVO	4.885.032	4.191.096

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

(Expresado en Miles de Euros)

	Al 30 de junio de 2025 (no auditado)	Al 31 de diciembre de 2024
PATRIMONIO NETO	754.705	669.278
Fondos propios	735.453	663.043
Capital	8.030	8.030
Capital escriturado	8.030	8.030
Prima de emisión	156.343	156.343
Reservas	572.875	391.612
Legal y estatutarias	1.606	1.606
Otras reservas	571.269	390.006
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(73.832)	(73.762)
Resultado del ejercicio	72.036	180.820
Ajustes por cambios de valor	19.253	6.235
Operaciones de cobertura	31.508	(15.665)
Diferencias de conversión	(12.255)	21.900
PASIVO NO CORRIENTE	874.049	799.356
Préstamos participativos	175.000	175.000
Provisiones a largo plazo	259.597	259.597
Otras provisiones	259.597	259.597
Deudas a largo plazo	405.841	341.990
Deudas con entidades de crédito	405.261	340.569
Derivados	-	846
Otros pasivos financieros	580	575
Pasivos por impuesto diferido	33.611	22.769
PASIVO CORRIENTE	3.256.278	2.722.462
Deudas a corto plazo	278.785	326.258
Deudas con entidades de crédito	278.785	284.001
Derivados	-	42.257
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	104.410	100.268
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.873.083	2.295.936
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.885.032	4.191.096

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025****(Expresada en Miles de Euros)**

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2025 (no auditado)	2024 (no auditado)
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	1.835.008	1.273.389
Ventas y prestación de servicios	1.835.008	1.273.389
Aprovisionamientos	(1.270.682)	(847.319)
Consumo de mercaderías	(1.270.682)	(847.319)
Otros ingresos de explotación	5.803	5.485
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.615	3.780
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	2.188	1.706
Gastos de personal	(227.474)	(192.684)
Sueldos, salarios y asimilados	(190.559)	(162.336)
Cargas sociales	(35.392)	(29.196)
Provisiones	(1.524)	(1.152)
Otros gastos de explotación	(157.359)	(142.255)
Servicios exteriores	(153.018)	(142.925)
Tributos	(2.802)	(2.730)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(882)	3.831
Otros gastos de gestión corriente	(657)	(432)
Amortización del inmovilizado	(3.078)	(2.803)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	51	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	182.269	93.812
Ingresos financieros	17.710	28.758
Gastos financieros	(24.573)	(25.843)
Diferencias de cambio	(30.029)	14.213
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(34.476)	(55.409)
RESULTADO FINANCIERO	(71.368)	(38.281)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	110.901	55.531
Impuestos sobre beneficios	(38.865)	(10.551)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	72.036	44.980
RESULTADO DEL EJERCICIO	72.036	44.980

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

(Expresado en Miles de Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

	Ejercicio terminado a 30 de junio de	
	2025 (no auditado)	2024 (no auditado)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	72.036	44.980
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	121.949	(24.475)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(34.155)	2.382
Efecto impositivo	(30.487)	6.119
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	57.307	(15.974)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por coberturas de flujos de efectivo	(59.052)	8.710
Efecto impositivo	14.763	(2.180)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(44.289)	6.530
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	85.054	35.536

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

(Expresado en Miles de Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2025	8.030	156.343	391.612	(73.762)	180.820	6.235	669.278
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	72.036	13.018	85.054
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	443	(70)	-	-	373
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado	-	-	180.820	-	(180.820)	-	-
- Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL Junio 2025	8.030	156.343	572.875	(73.832)	72.036	19.253	754.705

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2024	8.030	156.343	252.325	(73.833)	139.067	18.648	500.580
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	44.980	(9.444)	35.536
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	275	102	-	-	377
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado	-	-	139.067	-	(139.067)	-	-
- Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
SALDO, FINAL Junio 2024	8.030	156.343	391.667	(73.731)	44.980	9.204	536.493

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

(Expresado en Miles de Euros)

	Período de seis meses finalizado el 30 de Junio de	
	2025 (no auditado)	2024 (no auditado)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	110.901	55.531
2. Ajustes del resultado:		
- Amortización del Inmovilizado	3.078	2.803
- Correcciones valorativos por deterioro	35.100	55.410
- Resultados por bajas y enajenaciones del Inmovilizado	360	-
- Ingresos financieros	(17.710)	(28.758)
- Gastos financieros	24.573	25.843
- Variaciones en resultados de derivados	(59.052)	8.710
Diferencias de cambio	30.029	(14.213)
3. Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias y anticipos	(13.948)	(13.394)
- Clientes y cuentas a cobrar	(401.449)	(50.492)
- Acreedores comerciales	526.147	75.125
- Otros activos financieros	1.653	643
- Liquidaciones derivados	21.139	2.315
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
- Pagos de intereses	(33.314)	(31.733)
- Cobros de dividendos	-	6.485
- Cobros de intereses	7.845	7.831
- Pagos por impuesto sobre beneficios	3.329	(2.739)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	238.681	99.367
5. Pagos por inversiones		
- Adquisición de Inmovilizado Material	(2.021)	(1.139)
- Adquisición de Inmovilizado Intangible	(106)	(19)
- Inversión empresas del grupo y asociadas	(44.452)	(5)
6. Cobros por desinversiones		
- Inmovilizado material	-	2
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(46.579)	(1.161)
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	373	378
8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
a) Emisión		
- Deudas con entidades de crédito	326.120	184.178
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	110.950	268.310
- Otras deudas		
b) Devolución		
- Deudas con entidades de crédito	(257.896)	(241.573)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	(190.077)	(258.784)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(10.530)	(47.491)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	181.572	50.715
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	754.350	645.718
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	935.922	696.433
	(181.572)	(50.715)

1. Activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2025	2024
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.213.742	1.927.973
Clientes empresas del grupo y asociadas (a)	167.734	164.077
Préstamos a empresas del grupo y asociadas (b)	524.136	484.862
Deudores varios	4.497	5.219
Deudores empresas del grupo	75.998	65.561
Personal	1.632	1.453
Activos por impuestos corriente	24.959	35.082
Otros créditos con las administraciones públicas	50.361	44.360
Provisiones por deterioro del valor	(19.988)	(20.954)
	3.043.071	2.707.633

a) El detalle de clientes, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	80.891	53.535
TR DUQUM Proyect L.L.C.	3.661	4.631
TTSJV BAHREIN	319	311
Initec Infraestructuras, S.A.U.	-	58
Técnicas Reunidas UK	27.450	27.376
Powertecno	-	158
Técnicas Reunidas Ecología, S.A	157	-
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	31.550	31.407
Heymo Ingeniería SA	6.809	6.079
Técnicas Reunidas LLC DUQM	366	366
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	16.531	40.156
Total	167.734	164.077

b) El detalle de préstamos empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Otros Créditos		Créditos por efecto impositivo		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	-	133.206	-	810	-	134.016
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	273.008	131.641	-	-	273.008	131.641
TR Colombia	23.101	27.955	-	-	23.101	27.955
Powertecno Energía Mexicana	52.704	14.504	-	-	52.704	14.504
Técnicas Reunidas UK	96.360	96.672	-	-	96.360	96.672
TR Daewoo LLC	3.389	33.479	-	-	3.389	33.479
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	70.045	42.227	5.529	4.368	75.574	46.595
Total	518.607	479.684	5.529	5.178	524.136	484.862

El descenso de la deuda de Initec Plantas Industriales, S.A.U. durante los primeros seis meses del ejercicio 2025 se ha debido, principalmente, a la capitalización de gran parte de la deuda existente por la ampliación de capital de dicha sociedad (96 millones de euros)

Adicionalmente, también se ha incrementado la participación de Técnicas Reunidas en TR Chile (12 millones de euros) y en TR Duqum Project LLC (32 millones de euros). Todo ello explica el aumento del epígrafe de “Inversiones en sociedades del grupo y asociadas a largo plazo.

2. Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos a coste amortizado incluyen:

	Miles de euros	
	2025	2024
No corriente		
Préstamos participativos	175.000	175.000
Deudas con entidades de crédito	405.261	340.569
Otros pasivos financieros	580	575
Total	580.841	516.144
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	278.785	284.001
Cuentas a pagar a partes vinculadas (a)	104.410	100.268
Otras deudas con las Administraciones Públicas	63.820	38.666
Proveedores y otras cuentas a pagar (b)	2.809.265	2.257.270
Total	3.256.280	2.680.205

El importe en libros de los recursos ajenos (tanto corriente como no corriente) se aproxima a su valor razonable.

a) **Cuentas a pagar a partes vinculadas**

	Miles de euros	
	2025	2024
	2025	2024
Empresas del Grupo	104.410	100.268
	104.410	100.268

El detalle de las partidas que componen el epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Otros Préstamos		Efecto impositivo		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	12.999	14.798	25.692	25.692	38.691	40.490
Initec Infraestructuras, S.A.U.	1.105	-	1.186	1.186	2.292	1.186
Técnicas reunidas Gulf Co	27.541	31.069	-	-	27.541	31.069
TR Talara S.A.C.	-	2.018	-	-	-	2.018
Otras empresas del grupo, asociadas y UTEs	32.843	22.444	3.044	3.061	35.886	25.505
Total	74.488	70.329	29.922	29.939	104.410	100.268

b) **Proveedores y otras cuentas a pagar**

	Miles de euros	
	2025	2024
Proveedores factura pendientes de certificar	1.452.154	1.350.170
Proveedores	519.282	471.988
Acreedores diversos	2.514	7.123
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	206.520	91.373
Retenciones a proveedores	58.901	62.126
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	22.458	10.441
Anticipos de clientes	547.436	264.050
	2.809.265	2.257.269

Los importes incluidos en el epígrafe de “Proveedores facturas pendientes de certificar”, corresponde al reconocimiento de los costes incurridos de acuerdo con el grado de avance de los proyectos y que aún no han sido facturados por los proveedores.

No existe efecto significativo sobre valores razonables de proveedores y acreedores comerciales. Los valores nominales se consideran una aproximación al valor razonable de los mismos.

El detalle de proveedores, empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Initec Plantas Industriales, S.A.U.	45.324	29.025
Initec Infraestructuras, S.A.U.	1.976	2.305
Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U.	2.056	2.371
Técnicas Reunidas UK	-	73
TR Ecología S.A.	885	885
TR Saudia for Services and Contracting Co. Limited	110.180	9.226
TR México Ingeniería y Construcción	9.714	9.810
TR Colombia	9.809	10.231
Resto	26.576	27.447
	206.520	91.373

3. Resultado financiero

En el primer semestre de 2025 se ha registrado una provisión de cartera cuyo importe ha ascendido a 34.476 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 no se han recibido dividendos por participaciones en empresas de grupo, multigrupo y asociadas.