

PRINCIPALES MAGNITUDES

- **Cartera** a final de año: €10.553 millones
- **Adjudicaciones** en 2025: €5.060 millones, que incluyen:
 - El proyecto Vaca Muerta para VMOS por €404 millones
 - El proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore por €3.100 millones
 - Ampliación del alcance de los ciclos combinados en Arabia Saudí por €700 millones
 - €333 millones de contratos de servicios de ingeniería
 - Un nuevo ciclo combinado para RWE por aproximadamente €475 millones, que no se ha incluido aún en la Cartera
- **Ventas** en 2025: €6.466 millones (+45% respecto a 2024), de los cuales la unidad de servicios aportó €254 millones
 - Ventas 4T 2025: €1.869 millones (+52% respecto al 4T 2024)
- **EBIT** en 2025: €291 millones (+61% respecto al 2024), con un margen del 4,5%, que compara con el 4,1% en 2024
 - EBIT 4T 2025: €87 millones, nivel trimestral más alto de la historia de TR
- **Beneficio neto** 2025: €156 millones (+75% respecto al 2024)
- **Posición neta de caja** 2025: €332 millones tras la amortización anticipada de los préstamos de SEPI el 1 de diciembre. Sin ese pago anticipado, la posición neta de caja habría sido de €507 millones.

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“El año 2025 marca un verdadero punto de inflexión en nuestra transformación, no solo desde el punto de vista financiero, sino también estructural y estratégico, ya que nos permite redefinir quiénes somos y cómo lideramos. Los resultados de TR hablan por sí solos: los ingresos alcanzaron los 6.466 millones de euros, el EBIT aumentó hasta los 291 millones de euros y el beneficio neto creció un 75%, hasta los 156 millones de euros. Nuestra estrategia está dando resultados.

Hemos reforzado nuestra posición en Oriente Medio. El proyecto Lower Zakum en los Emiratos Árabes Unidos, la planta de ciclo combinado en Arabia Saudí y el FEED estratégico para la gran planta de amoníaco verde, también en el Reino, subrayan el papel central de TR en los programas de inversión a largo plazo en toda la región.

Al mismo tiempo, seguimos ampliando nuestra presencia en Norteamérica. Nuestros acuerdos marco con los principales operadores del sector ya están generando resultados tangibles, y los FEEDs en curso posicionan a TR de forma sólida para las próximas oportunidades.

Nuestro negocio de servicios se ha convertido en un motor de crecimiento. En 2025, conseguimos más de 300 millones de euros en nuevos contratos. Los clientes confían en nosotros y nos involucran desde el principio en las decisiones de inversión clave. Al mismo tiempo, lideramos el sector a través de una profunda transformación digital e impulsada por la inteligencia artificial. Mediante la integración de la robótica, la automatización y el análisis avanzado, estamos mejorando la productividad, la certeza de los plazos y, lo que es más importante, la seguridad, al tiempo que creamos una oferta digital diferenciada.

Por último, TR Power representa un paso audaz hacia la captura de oportunidades sin precedentes. La electrificación se está acelerando en todo el mundo, lo que exige enfoque, rapidez y especialización. TR Power cuenta ahora con la estructura y la agilidad necesarias para competir en este panorama en evolución, respaldada por décadas de experiencia y una sólida cartera de oportunidades.

Como resultado de estos logros, y con un balance significativamente más sólido, el 1 de diciembre reembolsamos la financiación de SEPI antes de lo previsto, un hito decisivo que restaura la flexibilidad financiera y nos permite reanudar el pago de un dividendo del 30% contra los resultados de 2026.

Hemos reforzado nuestra posición financiera, contamos con una estrategia que da resultados y ofrecemos las soluciones que demandan nuestros clientes.

TR entra en 2026 con fuerza y enfocado. El momento es innegable y el futuro está en nuestras manos.”

Principales magnitudes € millones	2025	2024	Variación
Cartera	10.553	12.479	-15%
Ingresos ordinarios	6.466	4.451	45%
EBIT	291	181	61%
Margen	4,5%	4,1%	
Beneficio neto ⁽²⁾	156	89	75%
Margen	2,4%	2,0%	
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	332	394	-16%

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS 2025

Técnicas Reunidas (en adelante, “TR”) ha alcanzado las siguientes cifras:

- La **Cartera** se situó en 10.553 millones de euros, mientras que las **adjudicaciones** alcanzaron los 5.060 millones de euros. En 2025, TR se adjudicó el proyecto Vaca Muerta para VMOS, por un importe de 404 millones de euros; el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore en los Emiratos Árabes Unidos, por un importe de 3.100 millones de euros; la ampliación del alcance de los ciclos combinados en Arabia Saudí por 700 millones de euros; y un nuevo ciclo combinado para RWE por aproximadamente €475 millones, que no se ha incluido aún en la Cartera. Durante el año, TR también se adjudicó importantes contratos de servicios por un valor total de 333 millones de euros.
- Las **ventas** alcanzaron los 6.465,9 millones de euros en 2025, lo que supone un aumento del 45% con respecto a 2024. Además, en el cuarto trimestre de 2025, las ventas ascendieron a 1.869,5 millones de euros, lo que implica un aumento del 52% con respecto al cuarto trimestre de 2024. Las ventas de la unidad de negocio de servicios en 2025 se situaron en 254 millones de euros, lo que ya representa la mitad del objetivo fijado para 2028.
- El **EBIT** en 2025 se situó en 291,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 61% con respecto a la cifra de 2024. En este sentido, el **margen EBIT** sobre las ventas para 2025 se situó en el 4,5%, lo que supera el 4,1% registrado en 2024. Además, el EBIT del cuarto trimestre de 2025 alcanzó los 86,6 millones de euros, el nivel más alto jamás alcanzado por TR en términos trimestrales. Esta cifra representó un aumento del 74% con respecto a la cifra del cuarto trimestre de 2024.
- El **beneficio neto** del periodo 2025 alcanzó los 156,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 75% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- El 1 de diciembre, TR completó el reembolso anticipado de los préstamos de SEPI. La **posición de caja neta** al cierre de 2025 ascendió a 332 millones de euros, lo que refleja el impacto de la amortización anticipada; sin esta amortización anticipada, la posición de caja neta al cierre del ejercicio habría ascendido a 507 millones de euros.

El 2 de enero de 2026, TR anunció la escisión de su unidad de negocio de energía bajo el nombre de **TR Power**. El negocio de la energía siempre se ha considerado una actividad independiente dentro de TR. Por lo tanto, esta operación forma parte del proceso de optimización de la estructura corporativa de TR, por el que TR Power actuará como una unidad de negocio autónoma a partir de ahora. El objetivo de la escisión es lograr una mayor eficiencia en la estructura del Grupo y, en última instancia, hacerlo más competitivo en el mercado global.

Al evaluar el modelo de negocio de Power, se identificaron varias ventajas de operar como una entidad autónoma, que justifican la escisión:

1. Racionalización de la estructura corporativa de TR, separando las actividades del negocio Power de forma económica y jurídica para permitir su desarrollo autónomo y especializado.

2. Simplificación del control financiero y administrativo del negocio Power, alineando así los criterios corporativos y de gestión en la elaboración del balance y la cuenta de resultados de la actividad, lo que se traducirá en un mejor análisis y una mayor eficiencia en la asignación de recursos dentro de TR.
3. Separación de los riesgos legales, comerciales y empresariales de las actividades relacionadas con el negocio de Energía.
4. Obtención de financiación externa en el futuro para el desarrollo del negocio de Energía, claramente separado de las demás actividades que actualmente lleva a cabo TR.
5. Mejor posicionamiento frente a los clientes.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2026

La previsión de la empresa para 2026 actualmente es:

- Ventas superiores a 6.500 millones de euros
- Margen EBIT superior al 5%
- EBIT superior a 325 millones de euros

Tras la amortización anticipada de los préstamos de SEPI, TR restablece su política de remuneración y se compromete a repartir un dividendo del 30% sobre los resultados del ejercicio 2026.

Detalles del webcast de resultados

TR mantendrá una conferencia el 27 de febrero a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	2025	2024	Variación
Cartera	10.553	12.479	-15%
Adjudicaciones	5.060	4.803	5%

*La cifra de Cartera no incluye la adjudicación del ciclo combinado para RWE

Cartera

Upstream & Refino		
Proyecto	País	Cliente
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Vaca Muerta	Argentina	VMOS
Sitra	Baréin	BAPCO
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
Al Zour	Kuwait	KNPC
Minatitlán	México	Pemex
Duqm	Omán	DRPIC
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Lower Zakum	EAU	ADNOC Offshore
FEED para planta de combustibles limpios	Sin revelar	Sin revelar
Gas Natural		
Proyecto	País	Cliente
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Ciclos combinados	México	CFE
Proyectos Energía	Oriente Medio	ACWA Power & cliente sin revelar
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Adgas	EAU	ADNOC LNG
Meram	EAU	ADNOC
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Silleno	Kazajistán	KazMunayGas
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Ceyhan	Turquía	Rönesans / Sonatrach
FEED para planta fertilizantes	Sin revelar	Sin revelar
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
FEED para planta de amoníaco verde	Oriente Medio	ACWA Power
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Proyectos más representativos de la cartera

El desglose de la cartera por segmentos de negocio es el siguiente: **Gas natural** representa el 47%, **Upstream & Refino** el 40%, **Petroquímica** el 13%, la división **Tecnologías de bajas emisiones** menos del 1% y el resto corresponde a **Otros**, con un peso muy reducido en la cartera de pedidos.

Adjudicaciones

Las **adjudicaciones** en 2025 alcanzaron los **5.060 millones de euros**:

- En enero de 2025, TR anunció la adjudicación del **proyecto Vaca Muerta**. Nuestro cliente, **VMOS SA**, una empresa participada parcialmente por YPF (la mayor empresa del sector energético argentino), adjudicó a TR todos los servicios necesarios para este desarrollo, que incluyen ingeniería, gestión de proyectos, aprovisionamiento y supervisión de la construcción. Además, TR se encargará del aprovisionamiento general de los equipos y materiales necesarios para el proyecto. Este yacimiento petrolífero es el mayor del país y cuenta con una de las mayores reservas de petróleo y gas no convencionales del mundo.

El valor del contrato adjudicado a TR asciende a **404 millones de euros**, de los cuales más de **60 millones de euros corresponden a servicios puros** dentro del alcance del contrato. La inversión total que realizarán YPF y sus socios para la plena implementación de la terminal será de alrededor de 1.800 millones de dólares.

El alcance del trabajo asignado a TR será llevado a cabo por nuestro personal de ingeniería en Madrid, Argentina y Chile. Su ejecución requerirá alrededor de 1 millón de horas de ingeniería.

- En febrero de 2025, TR se adjudicó, por parte de **ADNOC Offshore**, uno de los tres principales paquetes EPC del **Plan de Desarrollo a Largo Plazo de Lower Zakum (LTDP-1)**. El objetivo estratégico de este emblemático proyecto es aumentar la capacidad de producción de petróleo y gas para 2027.

El alcance del trabajo adjudicado a TR abarcará la ingeniería, el aprovisionamiento y la construcción de instalaciones upstream y actividades offshore ubicadas en la isla de Al-Omairah, parte del yacimiento offshore de Zakum.

El contrato asciende a **3.100 millones de euros** y el plazo de ejecución es de cinco años. La oficina de ingeniería de la empresa en Madrid dirigirá la ejecución del proyecto y contará con el apoyo de los centros locales de ingeniería de TR en la India y los Emiratos Árabes Unidos.

A pesar de que las referencias de TR en los Emiratos Árabes Unidos se remontan a más de 15 años, este proyecto es el primero adjudicado por ADNOC OFFSHORE. Esto confirma la confianza general de ADNOC en TR, independientemente del segmento de negocio que se desarrolle.

- Además, en cuanto a la adjudicación de **tres ciclos combinados en Arabia Saudí** durante 2024, uno de ellos ha sido redefinido por completo con una nueva ubicación y una modificación completa de su diseño. Por lo tanto, el contrato incrementa su valor final en **700 millones de euros**.

- **Otras adjudicaciones menores** en distintos países, donde destaca un proyecto de interconexión de oleoductos en Qatar por más de **100 millones de euros**.
- **Una planta de ciclo combinado para RWE** en Voerde, Alemania, por aproximadamente **475 millones de euros**. Este proyecto se suma a otros dos también en Alemania, ya adjudicados en 2023 y 2024, y que también están pendientes de incluirse en la cartera. Si RWE se adjudica la subasta, TR se encargará de la ejecución de estos contratos por un importe aproximado de 1.400 millones de euros.
- Además, TR continúa, en línea con la estrategia de SALTA, buscando **contratos de servicios** atractivos, incluyendo estudios de viabilidad, Pre-FEED/FEED y otros desarrollos de ingeniería tempranos, en los que el segmento de tecnologías bajas en carbono y los contratos de digitalización desempeñan un papel importante. Durante 2025, TR ha obtenido un importe total de **333 millones de euros** en contratos de servicios.

Entre estos **contratos de servicios de ingeniería**, cabe destacar los siguientes:

- Un **contrato FEED y de renovación para el desarrollo de la mayor planta de amoníaco verde del mundo**. TR, junto con su socio Sinopec Guangzhou Engineering, ha obtenido un contrato FEED convertible de ACWA Power para una planta de amoníaco verde a escala gigavatios que se construirá en Yanbu, Arabia Saudí.

El alcance del diseño de ingeniería inicial incluye una instalación para producir 400.000 toneladas al año de hidrógeno verde (4 GW de electrólisis) y su conversión en amoníaco verde a través de varios bucles de síntesis de amoníaco y todo el equilibrio de la planta y los servicios públicos relacionados, incluida la desalinización de agua de mar y una terminal de exportación dedicada.

El contrato FEED se ejecutará en 10 meses, tras lo cual TR y su socio presentarán una propuesta EPC, según lo establecido en el contrato, para la ejecución de esta instalación multimillonaria, que estará lista para su explotación comercial en 2030.

La ejecución de este proyecto confirma el enorme acuerdo de inversión entre Arabia Saudí y Europa para la exportación de energía renovable e hidrógeno y amoníaco verdes.

- Un **FEED para el desarrollo de una planta de fertilizantes**. TR y Thyssenkrupp-Uhde ejecutarán conjuntamente el FEED para el desarrollo de un complejo de fertilizantes a gran escala. Esta nueva adjudicación de servicios es muy relevante para TR, no solo por su volumen, sino, lo que es más importante, porque se trata de la primera colaboración con ThyssenKrupp-Uhde, el socio tecnológico líder en este sector. El alcance de TR, dentro del consorcio, representa aproximadamente un valor contractual superior a **60 millones de euros**. TR ejecutará aproximadamente 800.000 horas de trabajo de servicios de ingeniería para el diseño de varias unidades de proceso, así como de servicios públicos y fuera de las instalaciones. Además, TR tiene la intención de incluir el uso de su propia tecnología para los procesos clave de

producción de fertilizantes, lo que refuerza a TR como contratista tecnológico (Cliente sin revelar).

- Un **contrato FEED para una planta de combustibles limpios** (Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar).
- Un **contrato de digitalización para servicios de operación y mantenimiento** (Compañía Petrolera Nacional de Oriente Medio sin revelar).

La transición energética

Técnicas Reunidas lanzó *track* en 2023, su estrategia para la transición energética y la descarbonización. En 2025, esta estrategia ha seguido fortaleciéndose a través del incremento de capacidades técnicas, del crecimiento del equipo especializado (con más de setenta profesionales dedicados en exclusiva a la descarbonización) y de la ampliación de servicios orientados tanto a nuevos proyectos como a activos existentes. El propósito fundamental de *track* sigue siendo consolidar la posición de Técnicas Reunidas como empresa de referencia en la descarbonización industrial, ofreciendo a sus clientes un acompañamiento integral en el diseño, desarrollo y ejecución de proyectos de bajas emisiones.

En el marco de esta estrategia, se ha reforzado la unidad especializada que actúa como centro de excelencia tecnológica, regulatoria y de mercado, garantizando un servicio integral en todas las fases de los proyectos de transición energética. Este refuerzo ha permitido atender la creciente demanda del mercado y profundizar en nuevas áreas de descarbonización que se han vuelto especialmente relevantes durante el ejercicio 2025.

La estrategia de *track* se basa en tres pilares:

- Para **nuevos proyectos de tecnologías bajas en carbono**, *track* continúa prestando servicios de ingeniería en las etapas tempranas de desarrollo, ayudando a sus clientes a definir los casos de inversión en nuevas plantas de tecnologías bajas en emisiones. Asimismo, continúa codesarrollando oportunidades de inversión junto con grandes operadores industriales y de infraestructura. A finales de 2025, los proyectos actualmente en codesarrollo, aún en fases preliminares, podrían alcanzar, en caso de materializarse, un volumen potencial de inversión superior a 4.000 millones de euros.

A estas iniciativas hay que sumar la reconocida capacidad de Técnicas Reunidas para ejecutar servicios de definición tecnológica de planta (FEED) y de ejecución de proyectos (esquemas EPC o similares)

- Para **activos existentes con necesidades de descarbonización**, *track* sigue impulsando dos nuevos servicios:
 - **Gestión del carbono para grandes empresas industriales.** Este servicio está orientado a empresas que se enfrentan a obligaciones regulatorias crecientes y a la necesidad de externalizar parcial o totalmente la cadena de valor del carbono. *track* continúa desarrollando este modelo de servicio, que permite a los operadores

industriales simplificar la toma de decisiones en captura, transporte y almacenamiento de CO₂. Durante 2025, *track* ha colaborado de forma activa en el desarrollo de hubs de carbono en zonas portuarias de España y el Reino Unido.

- **Gestión del metano.** En 2025 ha avanzado la estructuración del servicio integral de identificación, cuantificación, mitigación y control de emisiones de metano para empresas productoras o transformadoras de petróleo y gas. Este servicio, diseñado como una oferta recurrente y de alto contenido tecnológico, responde al peso creciente que las emisiones de metano han adquirido en los compromisos regulatorios internacionales.
- El tercer pilar de *track* pasa por pilotar la entrada de Técnicas Reunidas en **nuevos sectores industriales intensivos en carbono, con necesidades críticas de descarbonización**, como el cemento, el acero o la industria de los materiales no metálicos, caracterizados por emisiones de difícil abatimiento. En 2025 se han intensificado los trabajos en estos sectores, especialmente en Europa, mediante estudios de previabilidad, servicios tempranos de ingeniería y soporte regulatorio.

Para Técnicas Reunidas, la descarbonización de la economía es una línea de crecimiento estratégica y se prevé que alcance una importante contribución a la cifra de negocio en la segunda mitad de esta década.

Algunos de los proyectos de descarbonización adjudicados a Técnicas Reunidas son los siguientes:

En la cadena de valor del hidrógeno:

- Para Atlas Agro, ejecución del FEED de una planta de fertilizantes verdes localizada en la costa oeste de Estados Unidos, con una capacidad de producción de 650.000 toneladas anuales.
- Para Fortescue, y en Noruega, la ejecución de un FEED para una planta de amoníaco verde con una capacidad de producción de hidrógeno verde mediante electrolizadores de 300 MW.
- Para Copenhagen Infrastructure Partners, la ejecución de un FEED para una planta de producción de hidrógeno verde mediante electrolizadores de 500 MW en Andorra (Teruel).
- Para ACWA Power (Yanbu, Arabia Saudí), liderazgo del FEED convertible de un megacomplejo de hidrógeno y amoníaco verde con tres trenes de 1,5 GW de electrólisis (4,5 GW totales).
- Para Reolum, ejecución del FEED del proyecto La Robla Green, una de las mayores plantas de e metanol de Europa, con una capacidad de producción anual de 140.000 toneladas y basada en carbono biogénico e hidrógeno renovable.

En los bio combustibles:

- Para un cliente confidencial, la construcción de una planta de demostración semiindustrial para la producción de combustibles sintéticos a partir de hidrógeno verde y carbono capturado de procesos industriales.
- Para CEPSA, en sus instalaciones en La Rábida, en Huelva, la ingeniería y compra de equipos y materiales para el proyecto de producción de bio diésel y combustible sostenible para la aviación (SAF).
- Para un cliente confidencial, la ejecución de servicios de ingeniería básica para las instalaciones auxiliares de un proyecto de producción de bio diésel y SAF.

En la captura de carbono:

- Para un cliente confidencial, los servicios de ingeniería previos al FEED para la captura de carbono en unas plantas de producción de vapor.
- Para el consorcio Pembina-Marubeni, los servicios de ingeniería previos al FEED para una planta de producción de amoníaco azul en Canadá.
- Para SSE, la ejecución del FEED para la captura de carbono de una planta de ciclo combinado localizada en Peterhead, Escocia.
- Para un cliente confidencial, los servicios de ingeniería previos al FEED para una planta de producción de hidrógeno azul para su posterior utilización en la generación de electricidad en un ciclo combinado.
- Para una planta cementera en España, los estudios de previabilidad para la captura y logística de transporte y almacenamiento de más de 700.000 toneladas anuales de carbono.

La transición energética y la descarbonización son, para Técnicas Reunidas, unas líneas de crecimiento estratégicas y se prevé que alcancen una importante contribución a la cifra de negocio a finales de esta década.

Actividades de Investigación y Desarrollo

Técnicas Reunidas continua con su firme compromiso con la investigación, desarrollo y escalado de nuevas tecnologías. En su Centro Tecnológico trabajan más de 70 personas, titulados y doctores de diferentes disciplinas, y se ejecutan proyectos de Investigación y de Desarrollo Tecnológico.

Además, se proporcionan servicios de desarrollo y escalado de tecnologías (55 personas desarrollan actualmente actividades de escalado de tecnologías de electrolisis y catalizadores, con varias plantas piloto actualmente en explotación), 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.

Los recursos económicos destinados a I+D en el año 2025 de Técnicas Reunidas fue superior a los 6,7 millones de euros. Durante 2025 Técnicas Reunidas ha continuado trabajando en las tecnologías y proyectos de investigación y desarrollo nacionales y europeos siguientes:

Economía Circular

- Tecnología HALOMET®: tratamiento de residuos de incineración de residuos urbanos para la recuperación de zinc y otros metales.
- Tecnología RESIL2VOLT®: Tecnología de recuperación de silicio y Plata a partir de las placas fotovoltaicas al final de su vida útil.
- Proyecto ECOTRON: reciclado de dispositivos electrónicos, los sustratos orgánicos y metales valiosos presentes en ellos.
- Proyecto Plastics2Olefins: participación en un consorcio para diseñar una planta Demo Reciclado de Plásticos en productos para obtener productos de alto valor. TR participa en el desarrollo de la ingeniería, la optimización del proceso e integración de tecnologías.
- Proyecto COMAR: proyecto para la valorización de materiales compuestos, en el que se estudian tecnologías catalíticas para separación y recuperación para segundo uso de los diferentes componentes.
- Proyecto CO2MCHRETE: proyecto que abarca la investigación, implementación y validación de nuevas tecnologías y estrategias centradas en la valorización de residuos basadas en los principios de la economía circular.

Hidrógeno y captura de dióxido de carbono

- Proyecto ZEPPELIN: estudio y desarrollo de soluciones tecnológicas innovadoras y eficientes de producción y almacenamiento de hidrógeno verde basadas en la economía circular. Se aborda la producción de hidrógeno a partir de residuos mediante técnicas catalíticas y termoquímicas.
- Proyecto EFISOEC: desarrollo de tecnología para la producción de hidrógeno verde mediante tecnología SOEC (Solid Oxide Electrolyzer Cell).
- Proyecto HY2DEC: desarrollo y validación de nuevas tecnologías emergentes de producción y uso de hidrógeno y oxígeno verde, así como de

captura de dióxido de carbono, y su integración en procesos de la industria intensiva española con el propósito de avanzar en su descarbonización.

- Proyecto H2toGreenCeramics: investigación aplicada para la producción de hidrógeno verde in situ en el Clúster Cerámico y la optimización energética de los hornos de fusión con proceso de oxidación.
- Proyecto AEMPOWER: Desarrollo de tecnología para la construcción y validación de un módulo de electrólisis de alta potencia basado en membrana aniónica (AEM).
- Proyecto ASTRA: Investigar y validar la tecnología de electrólisis de CO₂ a baja temperatura (CO₂RR) para la generación de monóxido de carbono (CO) usando membranas de intercambio aniónico (AEM) y así contribuir en soluciones neutras en carbono.
- Proyecto VCAL: Desarrollo del demostrador (TRL 7) de la tecnología Calcium Looping asistida por vacío desarrollada por TR junto al INCAR para capturar y purificar el CO₂ de las emisiones directas de industrias intensivas (EI).
- Proyecto STELAH: proyecto centrado en la investigación, diseño, desarrollo y evaluación de catalizadores y electrodos más eficientes y escalables, tanto ánodos como cátodos, para su integración en nuevos stacks alcalinos de electrólisis.
- Proyecto H2SHIFT: Proyecto europeo cuyo objetivo es la creación del primer hub de excelencia tecnológica para la producción de hidrógeno mediante tecnologías innovadoras.
- Nueva Generación de Reactores de Gas Natural Sintético a partir de H₂ verde y CO₂ capturado: proyecto para la investigación y desarrollo de una nueva generación de reactores de gas natural sintético a partir de H₂ verde y CO₂ capturado.

Materias Primas Críticas

- Tecnología PHOS4LIFE®: producción de ácido fosfórico de grado técnico a partir de cenizas de lodos de depuradoras de aguas residuales.
- Tecnología RARETECH®: tecnología de producción de concentrados de tierras raras a partir de minerales tipo monacita.
- Tecnología RECYCLION®: tecnología de recuperación de materias primas críticas (Li, Co, Ni, P y grafito) a partir del reciclaje de las baterías del vehículo eléctrico.
- Tecnología GAXTRACT®: Tecnología de recuperación de Galio en forma de Galio metálico a partir en las refinerías de Zinc y aluminio
- Proyecto PERTE VEC FUTURE FAST FOWARD: dentro de esta iniciativa, Técnicas Reunidas desarrollará el proyecto “RELOAD” para la recuperación de materias primas críticas y metales de alto valor de las baterías, de los

super imanes de los motores y de los componentes electrónicos del vehículo eléctrico.

- SUNRISE PV: Técnicas Reunidas participa como tecnólogo e ingeniería para el desarrollo de nuevos procesos de recuperación y reutilización de materiales y componentes críticos en la cadena de valor de la energía solar fotovoltaica.
- Proyecto MINETHIC: desarrollo de tecnologías para la recuperación de Materias Primas Críticas, indispensables para la descarbonización, como tierras raras, cobalto litio, níquel, manganeso, fosforo etc., a partir de diversos subproductos y residuos.
- Proyecto PERMANET creación de la primera cadena de valor completa europea de producción de imanes permanentes incluyendo: extracción, procesado y refinado de tierras raras; fabricación de imanes permanentes y su posterior reciclado.
- Proyecto METIUM estructura y escala la minería urbana para materias primas estratégicas (SRM) a nivel europeo, ampliando las capacidades tecnológicas clave de las regiones menos desarrolladas a la vanguardia de la lucha de resiliencia de Europa en el suministro sostenible de SRM.

Procesos Químicos

- Proyecto POWER2HYPE: desarrollo y demostración de un nuevo proceso para la producción de peróxido de hidrógeno, cambiando la ruta química establecida que demanda energía por una ruta electroquímica sostenible.

RESULTADOS AÑO 2025

€ millones	2025	2024	Variación
Ingresos ordinarios (Ventas)	6.465,9	4.451,4	45%
Otros ingresos	18,4	10,6	
Ingresos totales	6.484,3	4.462,0	
Aprovisionamientos	-4.985,9	-3.210,2	
Costes de personal	-731,0	-652,8	
Otros gastos de explotación	-437,7	-384,9	
EBITDA	329,7	214,1	54%
Amortización	-38,7	-32,9	
Beneficio de explotación (EBIT)	291,1	181,2	61%
Resultado financiero	-52,7	-35,1	
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-0,1	
Beneficio antes de impuestos	238,3	146,0	63%
Impuesto sobre las ganancias	-81,9	-56,5	
Beneficio neto de operaciones continuadas	156,4	89,4	75%
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0	
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	156,4	89,4	75%
Intereses minoritarios	-0,3	-0,5	
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	156,7	89,9	74%

Ingresos ordinarios

Las **ventas** alcanzaron los 6.465,9 millones de euros en 2025, lo que supone un aumento del 45% con respecto a 2024. Además, en el cuarto trimestre de 2025, las ventas ascendieron a 1.869,5 millones de euros, lo que implica un aumento del 52% con respecto al cuarto trimestre de 2024. Las ventas de la unidad de negocio de servicios en 2025 se situaron en 254 millones de euros, lo que ya representa la mitad del objetivo fijado para 2028.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	2025	Weight	Variation	2024	Weight
Upstream & Refino	802,9	12,4%	16,1%	691,4	15,5%
Gas natural	4.244,1	65,6%	44,3%	2.941,6	66,1%
Petroquímica	1.238,2	19,1%	116,8%	571,2	12,8%
Tecnologías de bajas emisiones	122,9	1,9%	-5,6%	130,1	2,9%
Otros	57,8	0,9%	-50,7%	117,1	2,6%
Ingresos ordinarios (Ventas)	6.465,9	100%	45,3%	4.451,4	100%

- Las ventas del segmento **Upstream & Refino** alcanzaron los 802,9 millones de euros en 2025 y representaron el 12,4% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son el desarrollo de Hassi Messaoud para Sonatrach, el proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore y el proyecto Vaca Muerta para YPF.

- Las ventas del segmento **Gas Natural** alcanzaron los 4.244,1 millones de euros en 2025 y representaron el 65,6% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta línea de negocio son los proyectos Riyas y Jafurah para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, MERAM para ADNOC y los proyectos de energía en Oriente Medio.
- Las ventas del segmento **Petroquímica** alcanzaron los 1.238,2 millones de euros en 2025. Los ingresos de Petroquímica representaron el 19,1% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes en esta línea de negocio son el complejo petroquímico para Orlen, el proyecto Ceyhan en Turquía, las unidades petroquímicas para KazMunayGas y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas del segmento de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 122,9 millones de euros en 2025, lo que representa el 1,9% de las ventas totales.
- Las ventas del segmento **Otros** alcanzaron los 57,8 millones de euros en 2025. Sus ingresos representaron el 0,9% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	2025	2024	Variación
Resultado operativo de las divisiones	422,1	292,5	44%
Coste no asignado a divisiones	-131,0	-111,3	
EBIT	291,1	181,2	61%
<i>Margen</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,1%</i>	
Beneficio neto*	156,4	89,4	75%
<i>Margen</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,0%</i>	

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en 2025 se situó en 291,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 61% con respecto a la cifra de 2024. En este sentido, el **margen EBIT** sobre las ventas para 2025 se situó en el 4,5%, lo que supera el 4,1% registrado en 2024. Además, el EBIT del cuarto trimestre de 2025 alcanzó los 86,6 millones de euros, el nivel más alto jamás alcanzado por TR en términos trimestrales. Esta cifra representó un aumento del 74% con respecto a la cifra del cuarto trimestre de 2024.

Los costes no asignados a divisiones ascienden a 131,0 millones de euros en 2025 debido a varios motivos, pero principalmente: 1) a la mayor inflación a nivel mundial; y 2) al crecimiento orgánico de la empresa a medida que avanza en la implementación de su plan estratégico SALTA.

El **beneficio neto** del periodo 2025 alcanzó los 156,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 75% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El desglose de EBIT y margen EBIT es el siguiente:

2025							
€ million	Total	Upsream & Refino	Gas natural	Petroquímica	Tec baj emisiones	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	6.465,9	802,9	4.244,1	1.238,2	122,9	57,8	
EBIT	291,1	-57,7	296,2	180,2	3,2	0,1	-131,0
Margen	4,5%	-7,2%	7,0%	14,6%	2,6%	0,2%	

2024							
€ million	Total	Upsream & Refino	Gas natural	Petroquímica	Tec baj emisiones	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	4.451,4	691,4	2.941,6	571,2	130,1	117,1	
EBIT	181,2	-27,8	154,6	171,0	9,9	-15,1	-111,3
Margen	4,1%	-4,0%	5,3%	29,9%	7,6%	-12,9%	

Además de la evolución de los ingresos de explotación, explicada anteriormente, el beneficio neto también refleja el efecto de los resultados financieros y los impuestos:

- Los gastos financieros fueron de -52,7 millones de euros, incluidos -34,2 millones de resultado financiero netos, -10,9 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022); y -7,5 millones de euros por pérdidas de operaciones en divisas.

€ million	2025	2024	Variation
Net financial Income*	-34.2	-33.1	3%
Hyperinflation	-10.9	-13.8	-21%
Gains/losses in transactions in foreign currency	-7.5	11.8	-164%
Financial Income/Expense	-52.7	-35.1	50%

- El impuesto de sociedades ascendió a -81,9 millones de euros. El gasto por impuestos se debe al devengo de impuestos en los países donde el Grupo ha obtenido beneficios. El país que más contribuye a la obtención de resultados en 2025 es España.

Balance

€ millones	31 Dic 2025	31 Dic 2024
Inmovilizado material e inmaterial	159,9	151,9
Inversiones en asociadas	0,9	1,0
Impuestos diferidos	334,4	345,5
Otros activos no corrientes	88,4	93,5
Activos no corrientes	583,5	591,9
Existencias	6,5	6,5
Deudores	4.063,7	2.995,1
Otros activos corrientes	83,6	17,3
Efectivo y equivalente de efectivo	1.143,2	1.018,4
Activos corrientes	5.297,1	4.037,3
TOTAL ACTIVOS	5.880,7	4.629,2
Fondos propios	563,6	399,6
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	563,6	574,6
Pasivos no corrientes	784,4	438,9
Deuda Financiera	660,9	340,6
Otros pasivos no corrientes	123,5	98,3
Provisiones	82,3	82,3
Pasivos corrientes	4.450,4	3.533,4
Deuda Financiera	150,7	284,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	4.218,7	3.143,7
Otros pasivos corrientes	80,9	105,7
Total Pasivos	5.317,1	4.229,6
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	5.880,7	4.629,2

El 1 de diciembre, TR completó el reembolso anticipado de los préstamos de SEPI. La **posición de caja neta** al cierre de 2025 ascendió a 332 millones de euros (sin tener en cuenta los 175 millones de euros del PPL reembolsados a SEPI el 1 de diciembre), lo que refleja el impacto de la amortización anticipada; si TR no hubiera reembolsado anticipadamente el PPL, la posición de caja neta al cierre del ejercicio habría ascendido a 507 millones de euros, comparable con los criterios de 2024.

€ millones	31 Dic 2025	31 Dic 2024
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	4.153,9	3.018,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-4.299,6	-3.249,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-145,7	-230,5
Activos financieros corrientes	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	1.143,2	1.018,4
Deuda financiera ⁽¹⁾	-811,6	-624,6
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	331,6	393,8
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	185,9	163,4

*Calculado como "Activos corrientes menos efectivo y activos financieros" - "Pasivos corrientes menos deuda financiera"

(1) No incluye PPL

A finales de 2025, el patrimonio neto de TR ascendía a **563,6 millones de euros**. Como se muestra en la siguiente tabla, tras el reembolso anticipado de los préstamos de SEPI el 1 de diciembre de 2025, la cifra de patrimonio neto ya no incluye los 175 millones de euros del PPL de SEPI y se mantuvo en línea con el nivel de patrimonio neto de 2024, que incorporaba el PPL de SEPI.

€ millones	31 Dic 2025	31 Dic 2024
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	601,7	480,8
Autocartera	-74,9	-73,8
Reservas de cobertura	27,2	-17,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	9,7	10,5
Préstamo Participativo (PPL)	0,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	563,6	574,6

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación Año 2025

€ millones	2025	Impacto	2025 ajustado IFRS 16
EBITDA	329,7	-30,5	299,2
Depreciación	-38,7	29,3	-9,3
Resultado financiero	-52,8	2,5	-50,2
Beneficio neto	238,3	1,3	239,6
Activos por derecho de uso	90,2	-90,2	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	26,2	-26,2	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	66,1	-66,1	0,0

Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR")

1. EBIT^{APM}

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. Se utiliza como complemento al EBITDA en comparación con otras empresas del sector que cuentan con una baja cantidad de activos. EBIT^{APM} es equivalente a "resultado operativo".

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con EBIT^{APM}:

€ millones	2025	2024
EBITDA	329,7	214,1
Amortización	-38,7	-32,9
EBIT^{APM} (auditado)	291,1	181,2

2. Margen EBIT^{APM}

El Margen EBIT^{APM} corresponde al EBIT^{APM} sobre los ingresos. El Margen EBIT^{APM} es un indicador del resultado operativo del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros y fiscales. El grupo utiliza el Margen EBIT^{APM} como complemento al

EBITDA en comparación a otras empresas del sector que cuentan con un reducido volumen de activos.

La siguiente tabla proporciona una conciliación de nuestros ingresos con el Margen EBIT^{APM}:

€ millones	2025	2024
EBIT ^{APM}	291,1	181,2
Ingresos totales (auditado)	6.465,9	4.451,4
Margen EBIT^{APM}	4,5%	4,1%

3. Ratio de Apalancamiento^{APM}

Ratio de Apalancamiento^{APM} es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para supervisar el apalancamiento financiero de la compañía. Se calcula como la deuda financiera (excluyendo el endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados y préstamos participativos) dividido por los fondos propios (excluyendo los intereses minoritarios). Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	2025	2024
Deuda financiera	811,6	624,6
Fondos propios	553,9	389,1
Ratio de apalancamiento^{APM} (auditado)	1,47	1,61

4. Caja Neta^{APM}

Caja Neta^{APM} Es la medida de rendimiento alternativa utilizada por la dirección para medir el nivel de liquidez neta del Grupo a efectos de cumplimiento de las cláusulas relacionadas con la deuda financiera. Se calcula como la diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable” menos la “deuda financiera” (excluyendo “endeudamiento asociado a derechos de uso de bienes arrendados” y los “préstamos participativos”). El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con un vencimiento original de tres meses o menos.

El cálculo ha sido el siguiente:

€ millones	2025	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	1.143,2	1.018,4
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	811,6	624,6
Caja neta^{APM} (auditado)	331,6	393,8

Caja neta^{APM} (no auditado) como "efectivo y equivalentes de efectivo" más "Activos financieros a valor razonable" menos "Deuda financiera"

5. Tasa Media de Interés Variable^{APM}

Tasa Media de Interés Variable^{APM} es el resultado de multiplicar de forma ponderada el tipo de interés, el margen sobre el EURIBOR asociado a cada instrumento de financiación (ya sean bonos o financiación bancaria) por el importe total contratado de dichos instrumentos, dividiendo el importe resultante por la suma total del importe contratado de todos los instrumentos de financiación. El Grupo utiliza La Tasa Media de Interés Variable^{APM} como indicador del coste medio de la deuda variable del Grupo.

A 31 de diciembre de 2025, la Tasa media de Interés Variable^{APM} era del 2,34% (2,29% a 31 de diciembre de 2024).

6. Cartera^{APM}

El Grupo calcula la cartera de pedidos como el importe estimado de los ingresos contratados que el Grupo espera que se traduzcan en ingresos futuros derivados de los contratos existentes, ajustado para reflejar (i) cambios en el alcance del contrato como resultado de órdenes de cambio acordadas con el cliente en proyectos desarrollados bajo un Contrato de Suma Global Llave en Mano (como se define aquí) o ajustes de estimación en proyectos desarrollados bajo un esquema de Diseño de Ingeniería Front End y Estimación de Libro Abierto en el que el Grupo realiza un análisis detallado del proyecto, desde la definición de los principales procesos e identificación y selección de tecnologías a la definición y dimensión de los servicios auxiliares y necesidades logísticas de la planta, y (ii) fluctuaciones en el tipo de cambio de monedas distintas al euro aplicable a los proyectos. El cálculo de la Cartera^{APM} también incluye el importe estimado de los ingresos procedentes de contratos que se han firmado, pero para los que aún no se ha determinado el alcance de los servicios y, por tanto, el precio. En este caso, el Grupo realiza una estimación de ingresos a la baja y la incluye como partida en la Cartera^{APM}. Ver "Negocio— Cartera^{APM} y Pipeline". El Grupo considera que su Cartera^{APM} de pedidos es un indicador relevante del ritmo de desarrollo de sus actividades y lo monitoriza para planificar sus necesidades y ajustar sus expectativas, presupuestos y previsiones. El volumen y el calendario de ejecución de los trabajos de la Cartera^{APM} de pedidos del Grupo son relevantes a efectos de anticipar las necesidades operativas y de financiación del Grupo, y su capacidad para ejecutar su cartera de pedidos depende de su capacidad para satisfacer

dichas necesidades operativas y de financiación. Ver “Negocio - Cartera^{APM} y Pipeline”.

Sobre esta base, la Cartera^{APM} a 31 de diciembre de 2025 asciende a 10.553,3 millones de euros (12.479,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024).

Disclaimer

Este documento ha sido elaborado por Técnicas Reunidas S.A. (la «Compañía») exclusivamente para su uso en presentaciones relacionadas con el anuncio de los resultados de la Compañía.

Este documento contiene declaraciones prospectivas de la Compañía y/o de su dirección. Estas declaraciones prospectivas, tales como las declaraciones relativas a la intención, las creencias o las expectativas actuales de la Compañía o de su dirección sobre el crecimiento futuro de los negocios de la Compañía y los gastos de capital en la industria del petróleo y el gas en general, están sujetas a riesgos y variables que escapan al control de la Compañía y que podrían afectar de manera significativa y adversa los resultados y los efectos financieros de los hechos expresados, implícitos o proyectados en el presente documento.

La Compañía no tiene la obligación de actualizar o mantener actualizada la información contenida en esta presentación, incluidas las declaraciones prospectivas, ni de corregir cualquier inexactitud que pueda aparecer posteriormente.

No se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, ni se debe confiar en la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en el presente documento. Ni la Compañía ni ninguno de sus afiliados, asesores o representantes tendrán responsabilidad alguna por cualquier pérdida que surja del uso de este documento o de su contenido o que surja de otro modo en relación con este documento.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta de venta o intercambio o adquisición, ni como una solicitud de ofertas de compra de acciones de la Compañía en cualquier jurisdicción en la que (o a cualquier persona a la que) sea ilegal realizar dicha solicitud. Cualquier decisión de comprar o invertir en acciones en relación con una emisión específica debe tomarse sobre la base de la información contenida en el folleto correspondiente presentado por la Compañía en relación con dicha emisión específica.

Este documento también contiene, además de la información financiera elaborada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera («NIIF») y derivada de nuestros estados financieros, medidas alternativas de rendimiento («MAR») tal y como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) el 5 de octubre de 2015 (AEVM/2015/1415en) y otras medidas no NIIF («Medidas no NIIF»). Estas medidas financieras que se consideran MAR y medidas no NIIF se han calculado con información de la empresa; sin embargo, dichas medidas financieras no se definen ni se detallan en el marco de información financiera aplicable, ni han sido auditadas o revisadas por nuestros auditores.

La Compañía utiliza estas MAR y medidas no NIIF para planificar, supervisar y evaluar su rendimiento. La Compañía considera que estas MAR y medidas no NIIF son métricas útiles para su dirección y los inversores a la hora de comparar medidas financieras del rendimiento financiero histórico o futuro, la situación financiera o los flujos de efectivo. No obstante, estas MAR y medidas no NIIF deben considerarse información complementaria y no pretenden sustituir a las medidas NIIF. Además, las empresas del sector de la Compañía y otras empresas pueden calcular o utilizar los MAR y las medidas no incluidas en las NIIF de forma diferente, lo que los hace

menos útiles para fines comparativos. Para obtener más información sobre las MAR y las medidas no conformes con las NIIF, incluida su definición y explicación, consulte la sección «Medidas alternativas de rendimiento» del informe anual integrado correspondiente al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2025 de la Compañía, publicado el 27 de febrero de 2026. Además, para obtener más información sobre el cálculo y la conciliación entre los MAR y las medidas no conformes con las NIIF y cualquier indicador de gestión aplicable y los datos financieros del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2025, consulte la sección «Medidas de rendimiento alternativas» del documento de resultados de 2025, publicado el 27 de febrero de 2026. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad (www.tecnicasreunidas.es).