



TECNICAS REUNIDAS

Resultados 1T 2025

14 mayo 2025

Cuentas no auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- €14.928 millones de **cartera** en el 1T 2025, el nivel más alto alcanzado por TR
- **Adjudicaciones** en el 1T 2025 por valor de €3.685 millones que incluyen:
 - €420 millones del proyecto Vaca Muerta para VMOS
 - €3.265 millones del proyecto Lower Zakum para ADNOC Offshore
- **Ventas** del 1T 2025 de at €1.307 millones (+30% con respecto al 1T 2024)
- **Resultado operativo (EBIT)** del 1T 2025 de €56 millones (+40% con respecto al 1T 2024)
- **Margen EBIT** del 4,3% (vs. 4,0% 1T 2024)
- **Resultado neto** del 1T 2025 de at €28 millones (+35% vs. 1T 2024)
- **Posición de caja neta** de €423 millones a finales de marzo 2025

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Técnicas Reunidas ha comenzado el año 2025 con unos resultados comerciales, operativos y financieros muy sólidos.

En el ámbito comercial, hemos recibido una gran noticia desde Abu Dabi, donde ADNOC Offshore ha adjudicado a TR uno de los paquetes clave del desarrollo de Lower Zakum, por un valor superior a 3.300 millones de euros. Con este importante contrato, hemos alcanzado en este primer trimestre una sólida cartera de 15.000 millones de euros.

Las buenas noticias también son que, a pesar de algunas incertidumbres macroeconómicas actuales, vemos un entorno en el que nuestros clientes necesitan y quieren invertir. Estamos trabajando activamente con ellos, licitando para sus proyectos más emblemáticos. De hecho, estamos trabajando en una cartera de nuevas oportunidades por valor de más de 66.000 millones de euros para los próximos 24 meses. Esta cartera está centrada en los mercados, productos y clientes con los que queremos estar y para los que queremos trabajar.

En el plano operativo, registramos una ejecución sólida y de alta calidad, que se refleja tanto en la línea de ingresos, que superó los 1.300 millones de euros en el trimestre, como en nuestro EBIT, que aumentó hasta los 56 millones de euros. Esto ha dado lugar a un balance más sólido, con crecimientos tanto de fondos propios como de caja neta.

En resumen, vemos tendencias muy positivas para Técnicas Reunidas. Nuestras carteras de proyectos contratados y de proyectos que esperamos ofertar son el resultado directo del reconocimiento de los servicios de ingeniería y de la calidad

de la ejecución de TR. La gran visibilidad que tenemos del crecimiento de las ventas y la rentabilidad nos da plena confianza de alcanzar nuestros objetivos para 2025 y en adelante.”

Principales magnitudes € millones	1T 2025	1T 2024	Variación	2024
Cartera	14.928	10.602	41%	12.479
Ingresos ordinarios	1.307	1.003	30%	4.451
EBIT	56	40	40%	181
<i>Margen</i>	4,3%	4,0%		4,1%
Beneficio neto ⁽²⁾	28	20	35%	89
<i>Margen</i>	2,1%	2,0%		2,0%
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	423	333	27%	394

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

RESUMEN DE RESULTADOS DEL 1T 2025

La **cartera** a finales de marzo de 2025 se situó en 14.928 millones de euros, la cifra más alta jamás registrada por TR. Es el resultado de un nivel muy alto de adjudicaciones en el primer trimestre de 2025, que alcanzó los 3.685 millones de euros. Desde principios de 2025, TR ha sido adjudicataria por VMOS del proyecto Vaca Muerta, por un importe de 420 millones de euros, y ha sido seleccionada por ADNOC Offshore para el proyecto Lower Zakum en los Emiratos Árabes Unidos, por un importe de 3.265 millones de euros.

Las **ventas** totales alcanzaron los 1.307,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025, lo que supone un aumento del 30% con respecto al primer trimestre de 2024 y del 6% con respecto al cuarto trimestre de 2024. El nivel actual de cartera de pedidos permitió a TR alcanzar uno de los niveles de ventas trimestrales más altos de su historia y ofrece una sólida visibilidad de crecimiento de las ventas para los próximos trimestres.

El **EBIT** del primer trimestre de 2025 se situó en 56,4 millones de euros, lo que representa un aumento del 40% con respecto a la cifra del primer trimestre de 2024, mientras que el **margen EBIT** sobre las ventas del primer trimestre de 2025 se situó en el 4,3%.

El **beneficio neto** del primer trimestre de 2025 alcanzó los 27,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 35% con respecto al mismo periodo del año anterior.

La **posición de caja neta** a finales de marzo de 2025 aumentó hasta los 423 millones de euros, frente a los 333 millones de euros a finales de marzo de 2024 y mejora la cifra de 394 millones de euros alcanzada a finales de diciembre de 2024.

PREVISIONES Y GUÍA PARA 2025

La previsión actual de la empresa para 2025 es:

- Ventas por encima de los 5.200 millones de euros.
- Margen EBIT en el entorno del 4,5%.

En el marco de las ambiciones que presentamos en el plan estratégico de Técnicas Reunidas para 2025-2028, los objetivos para el 2026 se situarían en:

- Ventas por encima de los 5.500 millones de euros.
- Margen EBIT superior al 5%.
- Restituir la distribución de dividendos contra el resultado de 2026.

Detalles del webcast de resultados

Técnicas Reunidas mantendrá una conferencia el 14 de mayo a las 11:00 CET. Se podrá acceder a ella a través del enlace correspondiente en su página web: <http://www.tecnicasreunidas.es/en/>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	1T 2025	1T 2024	Variación	2024
Cartera	14.928	10.602	41%	12.479
Adjudicaciones	3.685	37	9860%	4.803

Cartera

Upstream & Refino (anteriormente 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
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
Ethylene plant	Belgium	INEOS
Silleno	Kazakhstan	KazMunayGas
Petrochemical complex	Poland	Orlen
PTA Complex	Turkey	SASA Polyester
Ceyhan	Turkey	Rönesans / Sonatrach
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
Planta biocombustibles segunda generación	España	Cepsa
Electrificación de complejos industriales	España y Portugal	Repsol
Planta de fertilizantes nitrogenados	EEUU	Atlas Agro
Otros		
Proyecto	País	Cliente
Bu Hasa	EAU	ADNOC Onshore

Proyectos más representativos de la cartera

Técnicas Reunidas ha decidido cambiar el nombre del segmento Refino por el de Upstream & Refino para reflejar con mayor precisión la naturaleza de su cartera actual, incluidas las últimas adjudicaciones, y alinear TR con las tendencias y necesidades del mercado energético. El 64% de los proyectos de este segmento corresponden a proyectos de Upstream y el 36% a proyectos de Refino.

Con la incorporación de las adjudicaciones obtenidas desde principios de 2025, la cartera a finales de marzo de 2025 alcanzó los 14.928 millones de euros, la cifra más alta registrada por TR en su historia.

El desglose por divisiones de la cartera total acumulada en lo que va de año es el siguiente: Gas natural representa el 50%, Upstream & Refino el 37%, 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 total.

Adjudicaciones

Las adjudicaciones en lo que va de año alcanzaron los 3.685 millones de euros.

- A principios de enero, TR anunció la adjudicación del proyecto **Vaca Muerta**. VMOS SA, empresa participada por YPF, la mayor compañía del sector energético argentino, adjudicó a Técnicas Reunidas el contrato para los servicios de ingeniería y gestión relacionados con el proyecto Vaca Muerta, el gran yacimiento petrolífero que se extiende a lo largo de 30.000 kilómetros cuadrados en varias provincias del centro de Argentina. Este yacimiento es el mayor del país y cuenta con una de las mayores reservas de petróleo y gas no convencionales del mundo.

El trabajo encomendado a TR incluye los servicios de ingeniería, adquisición y gestión de la construcción, en virtud de un contrato de tipo EPCm, para una terminal de almacenamiento y despacho de hidrocarburos en Punta Colorada, en la costa de la provincia de Río Negro. El valor del contrato adjudicado a Técnicas Reunidas asciende a 420 millones de euros, de los cuales más de 70 millones corresponderán a servicios de ingeniería y gestión de proyectos. La inversión total que realizarán YPF y sus socios para la plena puesta en marcha de la terminal rondará los 1.800 millones de dólares.

Los trabajos asignados a Técnicas Reunidas serán realizados por ingenieros de las oficinas de la empresa en Madrid, Argentina y Chile. Su ejecución requerirá alrededor de un millón de horas de ingeniería.

- **Lower Zakum**. En febrero, Técnicas Reunidas se adjudicó por parte de ADNOC Offshore uno de los tres principales paquetes EPC del proyecto Lower Zakum Long-Term Development Plan (LTDP-1). El objetivo estratégico de este emblemático proyecto es aumentar la capacidad de producción de petróleo y gas para 2027.

El alcance de los trabajos del paquete adjudicado a TR incluye las obras en la isla de Al-Omairah, situada en el campo offshore de Zakum, y abarca la construcción de instalaciones upstream y actividades offshore dentro de instalaciones de proceso críticas.

El contrato adjudicado a Técnicas Reunidas asciende a 3.265 millones de euros y tiene una duración de cinco años. La oficina de ingeniería de Madrid dirigirá la ejecución de los trabajos del proyecto y contará con el apoyo de los centros de ingeniería locales de TR en la India y los Emiratos Árabes Unidos.

Este proyecto con ADNOC Offshore permite a TR consolidar su posición en este tipo de proyectos y, potencialmente, ser considerada por el cliente para sus futuros planes de desarrollo en esta zona.

Además, la empresa ha seguido firmando varios contratos de servicios, entre los que se incluyen estudios de viabilidad, FEED y otros contratos de ingeniería, en los que el segmento de las Tecnologías de bajas emisiones ha desempeñado un papel importante.

RESULTADOS 1T 2025

€ millones	1T 2025	1T 2024	Variación	2024
Ingresos ordinarios (Ventas)	1.307,2	1.003,3	30%	4.451,4
Otros ingresos	3,5	3,2		10,6
Ingresos totales	1.310,7	1.006,6		4.462,0
Aprovisionamientos	-966,1	-699,5		-3.210,2
Costes de personal	-189,5	-169,3		-652,8
Otros gastos de explotación	-89,9	-89,9		-384,9
EBITDA	65,2	48,0	36%	214,1
Amortización	-8,8	-7,7		-32,9
Beneficio de explotación (EBIT)	56,4	40,2	40%	181,2
Resultado financiero	-12,8	-7,9		-35,1
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	0,1		-0,1
Beneficio antes de impuestos	43,6	32,5	34%	146,0
Impuesto sobre las ganancias	-16,0	-12,1		-56,5
Beneficio neto de operaciones continuadas	27,6	20,4	35%	89,4
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0		0,0
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	27,6	20,4	35%	89,4
Intereses minoritarios	0,4	-0,1		-0,5
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	27,2	20,5	33%	89,9

Ingresos ordinarios

Las **ventas** totales alcanzaron los 1.307,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025, lo que supone un aumento del 30% con respecto al primer trimestre de 2024 y del 6% con respecto al cuarto trimestre de 2024. El nivel actual de cartera de pedidos permitió a TR alcanzar uno de los niveles de ventas trimestrales más altos de su historia y ofrece una sólida visibilidad de crecimiento de las ventas para los próximos trimestres.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	1T 2025	Weight	Variation	1T 2024	Weight	2024	Weight
Upsream & Refino (anteriormente Refino)	123,1	9,4%	-49,9%	245,7	24,5%	691,4	15,5%
Gas natural	969,6	74,2%	62,8%	595,7	59,4%	2.941,6	66,1%
Petroquímica	164,8	12,6%	32,5%	124,4	12,4%	571,2	12,8%
Tecnologías de bajas emisiones	39,3	3,0%	133,8%	16,8	1,7%	130,1	2,9%
Otros	10,3	0,8%	-50,2%	20,7	2,1%	117,1	2,6%
Ingresos ordinarios (Ventas)	1.307,2	100%	30,3%	1.003,3	100%	4.451,4	100%

- Las ventas de la división **Upstream & Refino** alcanzaron los 123,1 millones de euros en el primer trimestre de 2025 y representaron el 9,4% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas son la modernización del proyecto BAPCO y Hassi Messaoud para Sonatrach.
- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 969,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025 y representaron el 74,2% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas son Riyas para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 del North Field para Qatargas, Dalma y MERAM para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron 164,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025. Los ingresos de Petroquímica representaron el 12,6% de las ventas totales. Los proyectos más relevantes de esta división que contribuyeron a las ventas son el complejo petroquímico para Orlen, el proyecto Ceyhan, la unidad petroquímica para KazMunayGas y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 39,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025, lo que representa el 3,0% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 10,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025. Sus ingresos representaron el 0,8% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	1T 2025	1T 2024	Variación	2024
Resultado operativo de las divisiones	89,5	71,2	26%	292,5
Coste no asignado a divisiones	-33,2	-31,0		-111,3
EBIT	56,4	40,2	40%	181,2
<i>Margen</i>	4,3%	4,0%		4,1%
Beneficio neto*	27,6	20,4	35%	89,4
<i>Margen</i>	2,1%	2,0%		2,0%

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** del primer trimestre de 2025 se situó en 56,4 millones de euros, lo que representa un aumento del 40% con respecto a la cifra del primer trimestre de 2024, mientras que el **margen EBIT** sobre las ventas del primer trimestre de 2025 se situó en el 4,3%.

Los costes no asignados a divisiones han aumentado hasta los 33,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025, frente a los 31,0 millones del mismo trimestre del año anterior, debido al mayor nivel de inflación y al crecimiento de la empresa a medida que avanza en la implementación del nuevo plan estratégico.

El **beneficio neto** del primer trimestre de 2025 alcanzó los 27,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 35% con respecto al mismo periodo del año anterior.

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 -12,8 millones de euros, incluidos -7,3 millones de euros de ingresos financieros netos, -3,8 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022) y -1,7 millones de euros por pérdidas de operaciones en divisas.

€ millones	1T 2025	1T 2024	Variación	2024
Resultado financiero*	-7,3	-7,3	0%	-33,1
Hiperinflación	-3,8	-4,2	-10%	-13,8
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	-1,7	3,6	N.M.	11,8
Resultado financiero neto	-12,8	-7,9	63%	-35,1

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a -16,0 millones de euros. El gasto por impuestos se debe a la estimación de impuestos en los países en los que el Grupo espera obtener beneficios en 2025.

Balance

€ millones	31 Mar 2025	31 Mar 2024	31 Dic 2024
Inmovilizado material e inmaterial	153,3	104,5	151,9
Inversiones en asociadas	1,0	1,2	1,0
Impuestos diferidos	343,8	363,1	345,5
Otros activos no corrientes	92,2	92,8	93,5
Activos no corrientes	590,3	561,5	591,9
Existencias	6,5	6,5	6,5
Deudores	3.041,7	2.890,5	2.995,1
Otros activos corrientes	38,2	15,4	17,3
Efectivo y equivalente de efectivo	1.058,1	973,8	1.018,4
Activos corrientes	4.144,5	3.886,3	4.037,3
TOTAL ACTIVOS	4.734,9	4.447,8	4.629,2
Fondos propios	451,1	345,0	399,6
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	626,1	520,0	574,6
Pasivos no corrientes	417,0	374,3	438,9
Deuda Financiera	311,1	317,7	340,6
Otros pasivos no corrientes	105,9	56,6	98,3
Provisiones	82,3	82,1	82,3
Pasivos corrientes	3.609,4	3.471,5	3.533,4
Deuda Financiera	323,9	323,5	284,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.202,9	3.051,3	3.143,7
Otros pasivos corrientes	82,6	96,7	105,7
Total Pasivos	4.283,7	4.102,8	4.229,6
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.734,9	4.447,8	4.629,2

La **posición de caja neta** a finales de marzo de 2025 aumentó hasta los 423 millones de euros, frente a los 333 millones de euros a finales de marzo de 2024 y mejora la cifra de 394 millones de euros alcanzada a finales de diciembre de 2024.

€ millones	31 Mar 2025	31 Mar 2024	31 Dic 2024
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.086,4	2.912,5	3.018,9
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.285,5	-3.148,0	-3.249,4
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-199,1	-235,5	-230,5
Activos financieros corrientes	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos (1)	1.058,1	973,8	1.018,4
Deuda financiera (2)	-635,0	-641,2	-624,6
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	423,1	332,6	393,8
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	224,0	97,1	163,4

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

(1) Incluye PPL

(2) No incluye PPL

A finales de marzo de 2025, los fondos propios totales de la compañía ascendían a 626,1 millones de euros. Esta cifra incluye el PPL de 175 millones de euros de SEPI (contabilizado en 2022). Los fondos propios totales se han más que duplicado en los dos últimos años, lo que ha reforzado considerablemente el perfil financiero de la empresa.

€ millones	31 Mar 2025	31 Mar 2024	31 Dic 2024
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	500,9	406,3	480,8
Autocartera	-73,6	-73,9	-73,8
Reservas de cobertura	13,1	1,7	-17,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,8	10,8	10,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	626,1	520,0	574,6

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación 1T 2025

€ millones	1T 2025	Impacto	1T 2025 ajustado IFRS 16
EBITDA	65,2	-9,2	56,0
Depreciación	-8,8	6,8	-2,0
Resultado financiero	-12,8	0,7	-12,1
Beneficio neto	43,6	-1,6	42,0
Activos por derecho de uso	87,2	-87,2	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	21,6	-21,6	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	65,7	-65,7	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	1T 2025	1T 2024
EBITDA	65,2	48,0
Amortización	-8,8	-7,7
EBIT^{APM} (no auditado)	56,4	40,2

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	1T 2025	1T 2024
EBITAPM	56,4	40,2
Ingresos totales (no auditado)	1.307,2	1.003,3
Margen EBIT^{APM}	4,3%	4,0%

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. Los fondos propios es la cantidad que se muestra en los Estados Financieros.

€ millones	1T 2025	2024
Deuda financiera	635,0	624,6
Fondos propios	440,4	389,1
Ratio de apalancamiento^{APM} (no auditado)	1,44	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	1T 2025	2024
Efectivo y equivalente de efectivo	1.058,1	1.018,4
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	635,0	624,6
Caja neta^{APM} (no auditado)	423,1	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 marzo de 2025, la Tasa Media de Interés Variable^{APM} era del 2,346% (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 marzo de 2025 asciende a 14.927,7 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 2024 de la Compañía, publicado el 28 de febrero de 2025.

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 marzo de 2025, consulte la sección «Medidas de rendimiento alternativas» del documento de resultados del primer trimestre de 2025, publicado el 14 de mayo de 2025. Todos los documentos están disponibles en el sitio web de la Sociedad (www.tecnicasreunidas.es).