



TECNICAS REUNIDAS

Resultados Año 2024

28 febrero 2025

Cuentas auditadas

PRINCIPALES MAGNITUDES

- La **cartera** de 2024 asciende a €12.479 millones (+9% vs. 2023)
- Las **ventas** de 2024 se situaron en €4.451 millones (+8% vs. 2023)
 - Ventas en el 4T 2024 de €1.232 millones (+39% vs. 4T 2023)
- **Resultado operativo (EBIT)** en 2024 de €181 millones (+16% vs. 2023) con un margen EBIT del 4,1%
 - EBIT en el 4T 2024 de €50 millones (+35% vs. 4T 2023)
- **Beneficio neto** en el 2024 de €89 millones (+50% vs. 2023)
- **Posición de caja neta** de €394 millones a finales de diciembre de 2024

Juan Lladó, Presidente Ejecutivo de Técnicas Reunidas, manifestó:

“Técnicas Reunidas ha presentado hoy unos resultados sólidos que demuestran el regreso de la empresa a su plena capacidad, con un aumento significativo de las ventas, márgenes y caja neta. Esto se alinea con las expectativas establecidas en abril de 2023, durante la ampliación de capital, y es coherente con nuestra presentación en el Capital Markets Day en Abu Dhabi el pasado mes de mayo.

Ahora, permítanme proporcionar más detalles sobre los resultados de 2024. El resultado operativo (EBIT) aumentó un 16 %, alcanzando los 181 millones de euros, con un margen operativo que creció hasta el 4,1%. Este margen se apoya además en un balance significativamente más sólido y en una posición de caja neta cercana a los 400 millones de euros, que es dos veces y media superior al nivel alcanzado en 2022.

Aún más importante es nuestro crecimiento y visibilidad para el futuro. La importancia de las recientes adjudicaciones y la diversificación de nuestra cartera de proyectos reflejan plenamente la calidad de nuestros servicios, nuestro enfoque en la entrega de proyectos y la confianza de los clientes. La calidad de nuestra cartera también es el resultado de nuestra capacidad para trabajar en estrecha colaboración con nuestros clientes para impulsar medidas de ingeniería de valor y mitigación de riesgos.

Sobre la base de estos logros y tendencias, la guía que la compañía presenta para 2025 es que los ingresos superen los 5.200 millones de euros y el margen operativo se sitúe en el entorno del 4,5%. Esta guía indica que estamos en camino de cumplir las ambiciones para 2026 y 2028 que se presentaron en nuestro Capital Markets Day.

En resumen, Técnicas Reunidas ha recuperado todo su impulso y está avanzando en todos los aspectos de su negocio. Con la confianza continua de nuestros clientes, seguimos consolidando nuestra posición de liderazgo en la vanguardia de la industria de la ingeniería”.

Principales magnitudes € millones	2024	2023	Variación
Cartera	12.479	11,407*	9%
Ingresos ordinarios	4.451	4.135	8%
EBIT	181	157	16%
<i>Margen</i>	4,1%	3,8%	
Beneficio neto ⁽²⁾	89	60	50%
<i>Margen</i>	2,0%	1,4%	
Posición neta de tesorería ⁽¹⁾	394	348	13%

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

⁽²⁾ Beneficio de las actividades continuadas

* Se refiere a la Cartera "year to date" de 2023, que incluía el proyecto de Riyas

RESUMEN DE RESULTADOS AÑO 2024

La **cartera** a finales de diciembre de 2024 ascendía a 12.479 millones de euros, mientras que las adjudicaciones en 2024 se situaron en 4.803 millones de euros. Desde principios de 2025, TR ha sido contratada para ejecutar el proyecto de Vaca Muerta para YPF, que asciende a 420 millones de euros, y ha sido seleccionada en un proyecto en los Emiratos Árabes Unidos por un importe superior a 3.200 millones de euros.

Las **ventas** totales alcanzaron los 4.451,4 millones de euros en 2024, con un aumento del 8% con respecto a 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a las ventas trimestrales por encima de los mil millones de euros, con unas ventas en el cuarto trimestre de 2024 de 1.232,6 millones de euros. Esta cifra representa un aumento del 10% con respecto al tercer trimestre de 2024 y un aumento del 39% con respecto al cuarto trimestre de 2023.

El **EBIT** en 2024 se situó en 181,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 16% con respecto a la cifra de 2023, mientras que el margen EBIT sobre ventas de 2024 se situó en el 4,1%. El EBIT del cuarto trimestre de 2024 aumentó a 49,8 millones de euros, lo que representa un aumento del 35% con respecto a la cifra reportada en 2023.

El **beneficio neto** para el período de 2024 alcanzó los 89,4 millones de euros, lo que implica un crecimiento del 50% con respecto al mismo período del año 2023.

La **posición de caja neta** a finales de diciembre de 2024 aumentó a 394 millones de euros, un nivel que se compara con los 348 millones de euros a finales de diciembre de 2023.

PREVISIONES Y GUÍA

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 celebrará una conferencia telefónica el 28 de febrero a las 12:00CET. Se puede acceder a ella a través del enlace de su página principal: <http://www.tecnicasreunidas.es>

CARTERA Y ADJUDICACIONES

€ millones	2024	2023	Variación
Cartera	12.479	11,407*	9%
Adjudicaciones	4.803	6.118	-21%

* Se refiere a la Cartera "year to date" de 2023, que incluía el proyecto de Riyas

Cartera

Refino		
Proyecto	País	Cliente
Sitra	Baréin	BAPCO
Duqm	Omán	DRPIC
Proyecto de mejora medioambiental	Chile	ENAP
ExxonMobil	Singapur	ExxonMobil
Minatitlán	México	Pemex
Al Zour	Kuwait	KNPC
Unidades de hidrógeno e hidrotratamiento	Argentina	YPF
Vaca Muerta	Argentina	VMOS
Hassi Messaoud	Argelia	Sonatrach
Natural Gas		
Proyecto	País	Cliente
Ciclos combinados	México	CFE
Planta de cogeneración	Canadá	Suncor
North Field paquete 3	Qatar	Qatargas
North Field paquete 4	Qatar	Qatargas
Balance of Plant	Qatar	QatarEnergy
Marjan	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Dalma	EAU	ADNOC
Adgas	EAU	ADNOC LNG
Meram	EAU	ADNOC
Haradh	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Riyas	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Jafurah III	Arabia Saudí	Saudi Aramco
Terminal de regasificación	Alemania	Hanseatic Energy Hub
Proyectos Energía	Oriente Medio	Acwa Power & cliente sin revelar
Petroquímica		
Proyecto	País	Cliente
Complejo PTA	Turquía	SASA Polyester
Ceyhan	Turquía	Rönesans / Sonatrach
Complejo petroquímico	Polonia	Orlen
Planta de etileno	Bélgica	INEOS
Silleno	Kazajistán	KazMunayGas
Tecnologías de bajas emisiones		
Proyecto	País	Cliente
AMA	Países Bajos	G.I.D Dynamics
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

La cartera a finales de 2024 alcanzó los 12.479 millones de euros.

Tras varios meses de negociaciones con Sonatrach, el proyecto Hassi Messaoud se ha relanzado con éxito y actualmente se está desarrollando a toda velocidad.

Adjudicaciones

En 2024, las adjudicaciones obtenidas ascendieron a 4.803 millones de euros. Los principales proyectos adjudicados en el año fueron:

- **Jafurah III.** Aramco, una de las principales empresas integradas de energía y química del mundo, adjudicó a la empresa conjunta formada por Técnicas Reunidas (60%) y el grupo chino Sinopec (40%) el desarrollo de tres plantas de compresión de gas en Jafurah, el mayor yacimiento de gas no convencional del Reino de Arabia Saudí.

La adjudicación también se refiere a las obras para instalar una conexión eléctrica de 230kV en la zona de la subestación de la planta de gas y modernizar el sistema de bombeo de agua. El valor total del proyecto se estima en aproximadamente 2.240 millones de dólares, de los que el 60% corresponde a Técnicas Reunidas.

Su ejecución requiere unos 44 meses y la dedicación de más de 400 ingenieros, muchos de ellos especializados en procesos químicos.

- **Una unidad petroquímica para KazMunayGas.** Un consorcio liderado por KazMunayGas, la compañía estatal kazaja de petróleo y gas, ha adjudicado el desarrollo de un cracker de vapor a la joint venture formada por Técnicas Reunidas y el grupo chino Sinopec. La adjudicación de este contrato se enmarca dentro del acuerdo estratégico suscrito por Sinopec y Técnicas Reunidas el pasado año.

La inversión necesaria para el desarrollo de la unidad asciende a unos 2.300 millones de euros, de los que el 50% corresponde a cada uno de los socios de la JV. Sinopec proporcionará apoyo financiero para la ejecución del proyecto.

La empresa estadounidense Lummus Technologies ha sido seleccionada como licenciataria de la tecnología para el proyecto.

La unidad, un cracker de vapor, que es el corazón de cualquier complejo petroquímico, utilizará el gas de los yacimientos kazajos para generar productos petroquímicos. Contribuirá a la producción de unas 1.300 kilotoneladas anuales de etileno.

- **Proyectos de Energía en Oriente Medio.** Dos de ellos para un cliente que aún no podemos revelar y el tercero para ACWA Power en consorcio con otro cliente que no podemos revelar.

Los tres ciclos combinados tendrán una capacidad total instalada de 7,3 gigavatios, lo que representa un avance clave para Oriente Medio. A la fecha, los importes del contrato ascienden a un valor superior a los 2.200 millones de euros.

Los tres contratos se han formalizado mediante un esquema EPC, compartiendo riesgo de construcción con un socio de negocio y la duración de la ejecución de estos proyectos se estima en 44 meses para la operación comercial final.

Actualmente se están ejecutando los alcances bajo una “limited notice to proceed”, pero se espera recibir el “full notice to proceed”, en línea con la consecución de las firmas finales de los PPAs, durante el primer trimestre de 2025. Estos pasados 6 meses, se ha avanzado en los servicios de ingeniería, reserva de los equipos principales y estudios geotécnicos.

El 2024 también se ha traducido en importantes hitos comerciales entre los que cabe destacar:

- El **relanzamiento del proyecto Hassi Messaoud** para Sonatrach, la compañía petrolera estatal de Argelia. Este proyecto fue adjudicado inicialmente a TR en diciembre de 2019; sin embargo, poco después fue suspendido debido a la pandemia de Covid. En los últimos años, TR ha colaborado activamente con Sonatrach para superar las complejidades y reanudar la ejecución del proyecto.

El pasado mes de noviembre, Técnicas Reunidas y Sonatrach alcanzaron un acuerdo definitivo para la reactivación del proyecto con modificaciones en muchos elementos con respecto al contrato inicial firmado. Por un lado, el proyecto será llevado a cabo conjuntamente por TR y Sinopec, con TR manteniendo una participación del 51 % y siendo el líder del consorcio. Por otro lado, el valor del contrato para TR se ha fijado en una cantidad actualizada de aproximadamente 2100 millones de euros.

Sinopec anunció un acuerdo estratégico con Sonatrach el pasado junio de 2024, con el objetivo de ampliar la cooperación, especialmente en las áreas de exploración, energías renovables, petroquímicos y petróleo. La participación de Sinopec en la ejecución del proyecto Hassi Messaoud mejora las capacidades de TR y refuerza su posición para entregar el proyecto de manera eficiente para Argelia.

El proyecto es de importancia estratégica para el gobierno argelino, ya que su objetivo es aumentar la producción nacional de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda local.

El relanzamiento del proyecto no solo representa un nuevo capítulo para TR en Argelia, sino que también permite reconstruir la presencia de TR en este mercado clave, donde TR ha ejecutado con éxito varios proyectos estratégicos en el pasado.

- En cuanto al **proyecto Ceyhan**, que consiste en el desarrollo de una planta de producción de polipropileno en la provincia de Adana (Turquía), Sonatrach y su socio turco Ronensans Holding anunciaron en septiembre de 2024 la FID (Decisión Final de Inversión) para el proyecto, con un valor de contrato para Técnicas Reunidas de aproximadamente 550 millones de euros.

Sonatrach tiene una participación del 34 % en este proyecto a través de su filial internacional Sonatrach Petroleum Investment Corp, y Ronensans Holding tiene una participación del 66 %. Este proyecto incluye un complejo equipado con una unidad de deshidrogenación de propano (PDH), una unidad de polipropileno (PP)

y unidades comunes (servicios públicos e instalaciones de almacenamiento). Sonatrach garantizará el suministro de propano, en virtud de un acuerdo a largo plazo basado en los precios actuales del mercado mundial.

Este proyecto forma parte de la estrategia de desarrollo, diversificación y transformación internacional de Sonatrach, especialmente en el campo de la petroquímica.

Tanto el proyecto de Hassi Messaoud como el de Ceyhan ya estaban incluidos en la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas anteriormente y no forman parte de la cifra de pedidos recibidos en 2024.

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

En relación con el proyecto de Kazazot, Técnicas Reunidas y el cliente han llegado a un acuerdo para cambiar el alcance de los trabajos a realizar por TR en el proyecto. En este sentido, se ha firmado un Acuerdo de Principios, entre ambas partes, por el cual TR apoyará el desarrollo del proyecto, con foco en servicios y en el suministro de tecnología propia (Ácido Nítrico y Nitrato Amónico). La cartera de TR se ha ajustado al alcance actual del proyecto.

Por último, en el contexto actual de mercado, el cliente ha decidido interrumpir el proyecto petroquímico en Estados Unidos anunciado en la presentación de resultados del primer semestre de 2024.

Adicionalmente, el 2 de enero TR anunció la adjudicación del proyecto Vaca Muerta, que formará parte de la cartera de pedidos para 2025:

- **Vaca Muerta.** VMOS SA, empresa participada por YPF, la mayor empresa 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 proyecto petrolífero es el mayor del país y cuenta con una de las mayores reservas de petróleo y gas no convencionales del mundo.

El trabajo encargado a TR incluye los servicios de ingeniería, adquisición y gestión de la construcción, bajo un contrato de tipo EPCm, para una terminal de almacenamiento y distribución de hidrocarburos en Punta Colorada, en la costa de la provincia de Río Negro. El valor del contrato adjudicado a Técnicas Reunidas asciende a 440 millones de dólares, 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 implementación completa de la terminal será de alrededor de 1.800 millones de dólares.

El trabajo asignado a Técnicas Reunidas será llevado a cabo por ingenieros de los centros de la compañía en Madrid, Argentina y Chile. Su ejecución requerirá alrededor de 1 millón de horas de trabajo.

La transición energética

Técnicas Reunidas lanzó track en 2023, su estrategia para la transición energética y la descarbonización y en 2024 la ha continuado consolidando. El propósito fundamental de track es consolidar la posición de Técnicas Reunidas como empresa de referencia en la descarbonización industrial. En el marco de esta estrategia, se ha creado una unidad especializada para estar en la vanguardia de los avances tecnológicos, regulatorios y de mercado, para prestar a sus clientes un servicio integral que impulse la viabilidad y el éxito de los proyectos de transición energética.

La estrategia de track se basa en tres pilares:

- Para **nuevos proyectos** de tecnologías bajas en carbono, track está prestando servicios de ingeniería en las etapas tempranas de desarrollo de estos proyectos, ayudando a sus clientes a definir los casos de inversión. Además, track está codesarrollando oportunidades de inversión en nuevas plantas basadas en tecnologías de bajas emisiones con importantes clientes industriales y de infraestructura. A finales de 2024, la cifra total de potencial inversión por nuestros clientes asociada en esta actividad asciende a 4.000 millones de euros.

A estas nuevas iniciativas hay que sumar la reconocida capacidad de Técnicas Reunidas de 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 está construyendo dos nuevos servicios:

Gestión del carbono para grandes empresas industriales. El objetivo de este servicio es ofrecer la externalización de la captura de carbono a empresas con la demanda regulatoria de descarbonización. Para muchas de estas empresas, gestionar la cadena de valor del carbono puede ser un reto importante. track está desarrollando este servicio, recurrente, para facilitar esta toma de decisiones.

Gestión del metano, para empresas que producen o procesan petróleo o gas. La emisión de metano a la atmósfera tiene un importante efecto en el calentamiento global. track está desarrollando un servicio para la identificación, cuantificación, mitigación y control de emisiones de metano. Este servicio también será recurrente.

- El tercer pilar de track pasa por pilotar la entrada de Técnicas Reunidas en **nuevos sectores con importantes necesidades de descarbonización**, como el cemento, el acero, la industria de los materiales no metálicos, etc... Sectores intensivos en carbono, con emisiones de difícil abatimiento y en los que track puede ayudar a la descarbonización.

Desde su lanzamiento, se han alcanzado logros significativos. Entre el año 2023 y 2024 Técnicas Reunidas obtuvo adjudicaciones de más de 320 millones de euros en proyectos relacionados con tecnologías de bajas emisiones. Estas adjudicaciones son contratos de servicios de ingeniería para proyectos de la cadena de valor del hidrógeno, los biocombustibles o la captura de carbono.

En su conjunto, los proyectos en los que Técnicas Reunidas ha intervenido en su diseño hasta la fecha, de ser ejecutados, evitarían la emisión de más de 47 millones de toneladas de dióxido de carbono a la atmósfera, equivalentes al 20% de las emisiones de España.

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).

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, para Técnicas Reunidas, 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.

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 2024 de Técnicas Reunidas fue superior a los 10 millones de euros. Durante 2024 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.
- Proyecto SEA4VALUE: proyecto europeo (HORIZON 2020) para desarrollar tecnologías de recuperación de metales valiosos a partir de las salmueras producidas en plantas desaladoras.
- Proyecto DUST: desarrollo de tecnología para el tratamiento y valorización directa de polvos de acería, con el objetivo principal de recuperar el zinc presente en ellos.
- Proyecto ECOTRON: reciclado de dispositivos electrónicos, los sustratos orgánicos y metales valiosos presentes en ellos.
- Proyecto ECLIPSE: reciclado y valorización de residuos poliméricos complejos que permita la obtención de nuevos polímeros.
- 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.

Hidrógeno y captura de dióxido de carbono

- Proyecto SHINEFLEET: abarca toda la cadena de valor del hidrógeno, desde su producción, hasta su uso final, incluyendo el desarrollo de generadores compactos de hidrógeno renovable y azul para la industria del transporte pesado.
- 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 UNDERGY: estudia tecnologías para el desarrollo del almacenamiento estacional de energía renovable con hidrógeno verde integrado en una red inteligente. Los ejes principales son: estudio de almacenamiento en el subsuelo de energía renovable, empleando hidrógeno verde y la creación de un sistema de gestión eficiente de la energía.
- Proyecto HYMET: desarrollo de nuevas tecnologías aplicables en la descarbonización de la industria siderúrgica y en la revalorización de sus subproductos. Se analiza la valorización de residuos mediante un reactor de reducción, la generación de hidrógeno verde, y el estudio de valorización del dióxido de carbono capturado.
- 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 (EII).

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.
- Proyecto BIORECOVER: recuperación de tierras raras y platino a partir de fuentes primarias y secundarias.
- 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.

Fusión nuclear

- Proyecto FUSION FUTURE: investigaciones sobre nuevos materiales, procesos y tecnologías avanzadas que contribuyan a dar respuesta a los principales aspectos en el camino hacia la energía de fusión nuclear.

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 2024

€ millones	2024	2023	Variación
Ingresos ordinarios (Ventas)	4.451,4	4.135,2	8%
Otros ingresos	10,6	11,2	
Ingresos totales	4.462,0	4.146,3	
Aprovisionamientos	-3.210,2	-3.028,8	
Costes de personal	-652,8	-545,0	
Otros gastos de explotación	-384,9	-390,1	
EBITDA	214,1	182,5	17%
Amortización	-32,9	-25,9	
Beneficio de explotación (EBIT)	181,2	156,6	16%
Resultado financiero	-35,1	-52,8	
Resultado por puesta en equivalencia	-0,1	-0,4	
Beneficio antes de impuestos	146,0	103,3	41%
Impuesto sobre las ganancias	-56,5	-43,6	
Beneficio neto de operaciones continuadas	89,4	59,7	50%
Pérdida de operaciones interrumpidas	0,0	0,0	
Beneficio neto después de operaciones interrumpidas	89,4	59,7	50%
Intereses minoritarios	-0,5	-1,2	
Beneficio neto atribuible a accionistas de la sociedad	89,9	61,0	48%

Ingresos ordinarios

Las **ventas** totales alcanzaron los 4.451,4 millones de euros en 2024, con un aumento del 8% con respecto a 2023. La empresa ha vuelto progresivamente a las ventas trimestrales por encima de los mil millones de euros, con unas ventas en el cuarto trimestre de 2024 de 1.232,6 millones de euros. Esta cifra representa un aumento del 10% con respecto al tercer trimestre de 2024 y un aumento del 39% con respecto al cuarto trimestre de 2023.

El desglose de los ingresos netos es el siguiente:

€ millones	2024	Peso	Variation	2023	Peso
Refino	691,4	15,5%	-27,0%	947,5	22,9%
Gas natural	2.941,6	66,1%	25,3%	2.347,4	56,8%
Petroquímica	571,2	12,8%	-6,6%	611,6	14,8%
Tecnologías de bajas emisiones	130,1	2,9%	209,6%	42,0	1,0%
Otros	117,1	2,6%	-37,3%	186,6	4,5%
Ingresos ordinarios (Ventas)	4.451,4	100%	7,6%	4.135,2	100%

- Las ventas de la división de Refino alcanzaron los 691,4 millones de euros en 2024. Los ingresos de refino representaron el 16% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más relevante son la ampliación de la refinería para ExxonMobil en Singapur y la modernización de la refinería BAPCO.
- Las ventas de la división de **Gas Natural** alcanzaron los 2.941,6 millones de euros en 2024 y representaron el 66% de las ventas totales. Los proyectos de esta división que contribuyeron a las ventas de forma más significativa son Marjan para Saudi Aramco, los paquetes 3 y 4 de North Field para Qatargas, Meram Y Dalma para ADNOC y los 4 ciclos combinados para CFE.
- Las ventas de la división **Petroquímica** alcanzaron los 571,2 millones de euros en 2024. Los ingresos de Petroquímica representaron el 13% de las ventas totales. Los proyectos con mayor contribución a las ventas son los complejos petroquímicos para Orlen y Sasa y la planta de etileno para INEOS.
- Las ventas de la división de **Tecnologías de bajas emisiones** alcanzaron los 130,1 millones de euros en 2024, lo que representa el 3% de las ventas totales.
- Las ventas de la división **Otros** alcanzaron los 117,1 millones de euros en 2024. Sus ingresos representaron el 3% de las ventas totales.

Resultado operativo y beneficio neto

€ millones	2024	2023	Variación
Resultado operativo de las divisiones	292,5	253,9	15%
Coste no asignado a divisiones	-111,3	-97,3	
EBIT	181,2	156,6	16%
<i>Margen</i>	4,1%	3,8%	
Beneficio neto*	89,4	59,7	50%
<i>Margen</i>	2,0%	1,4%	

*Beneficio neto de las operaciones continuadas

El **EBIT** en 2024 se situó en 181,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 16% con respecto a la cifra de 2023, mientras que el margen EBIT sobre ventas de 2024 se situó en el 4,1%. El EBIT del cuarto trimestre de 2024 aumentó a 49,8 millones de euros, lo que representa un aumento del 35% con respecto a la cifra reportada en 2023.

El **beneficio neto** para el período de 2024 alcanzó los 89,4 millones de euros, lo que implica un crecimiento del 50% con respecto al mismo período del año 2023.

El desglose de EBIT y margen EBIT es el siguiente:

2024							
€ millones	Total	Refino	Gas Natural	Petroquím.	Tec.baj.em.	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	31,2	0,0	-111,3
<i>Margen</i>	4,1%	-4,0%	5,3%	29,9%	24,0%	0,0%	

2023							
€ millones	Total	Refino	Gas Natural	Petroquím.	Tec.baj.em.	Otros	Sin asignar
Ingresos ordinarios (Ventas)	4.135,2	947,5	2.347,4	611,6	42,0	186,6	
EBIT	156,6	10,2	174,0	105,2	4,7	-40,3	-97,3
<i>Margen</i>	3,8%	1,1%	7,4%	17,2%	11,3%	-21,6%	

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 -35,1 millones de euros, incluidos -33,1 millones de resultado financiero netos, -13,8 millones de euros de ajuste por hiperinflación en Argentina y Turquía (considerada economía hiperinflacionaria desde principios de 2022); y 11,8 millones de euros por beneficios de operaciones en divisas.

€ millones	2024	2023	Variación
Resultado financiero*	-33,1	-26,4	26%
Hiperinflación	-13,8	-7,8	78%
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	11,8	-18,7	N.M.
Resultado financiero neto	-35,1	-52,8	-34%

*Ingresos financieros menos gastos financieros

- El impuesto de sociedades ascendió a -56,5 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 2024 es España.

Balance

€ millones	31 Dic 2024	31 Dic 2023
Inmovilizado material e inmaterial	151,9	109,0
Inversiones en asociadas	1,0	1,1
Impuestos diferidos	345,5	369,5
Otros activos no corrientes	93,5	92,0
Activos no corrientes	591,9	571,6
Existencias	6,5	6,5
Deudores	2.995,1	2.854,4
Otros activos corrientes	17,3	34,6
Efectivo y equivalente de efectivo	1.018,4	1.033,7
Activos corrientes	4.037,3	3.929,3
TOTAL ACTIVOS	4.629,2	4.500,9
Fondos propios	399,6	324,5
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0
Total Fondos propios (Fondos propios + PPL)	574,6	499,5
Pasivos no corrientes	438,9	476,6
Deuda Financiera	340,6	380,8
Otros pasivos no corrientes	98,3	95,9
Provisiones	82,3	82,1
Pasivos corrientes	3.533,4	3.442,7
Deuda Financiera	284,0	305,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	3.143,7	3.076,3
Otros pasivos corrientes	105,7	61,3
Total Pasivos	4.229,6	4.176,4
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	4.629,2	4.500,9

La **posición de caja neta** a finales de diciembre de 2024 aumentó a 394 millones de euros, un nivel que se compara con los 348 millones de euros a finales de diciembre de 2023.

€ millones	31 Dic 2024	31 Dic 2023
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	3.018,9	2.895,6
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-3.249,4	-3.137,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO*	-230,5	-242,0
Activos financieros corrientes	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos (1)	1.018,4	1.033,7
Deuda financiera (2)	-624,6	-685,9
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	393,8	347,8
TESORERÍA NETA + CAPITAL CIRCULANTE	163,4	105,8

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

(1) Incluye PPL

(2) No incluye PPL

A finales de diciembre de 2024, los fondos propios totales de la empresa ascendían a 574,6 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.

Durante el mes de febrero, TR ha repagado 50 millones de euros en relación con el pago programado de 2025 del préstamo ordinario de SEPI.

Además, durante el tercer trimestre de 2025, TR evaluará un repago parcial anticipado de los préstamos de SEPI.

€ millones	31 Dic 2024	31 Dic 2023
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	480,8	376,6
Autocartera	-73,8	-73,8
Reservas de cobertura	-17,9	10,9
Dividendo a cuenta	0,0	0,0
Intereses minoritarios	10,5	10,9
Préstamo Participativo (PPL)	175,0	175,0
FONDOS PROPIOS + PPL	574,6	499,5

APÉNDICE

IFRS 16: Reconciliación 2024

€ millones	2024	Impacto	2024 ajustado IFRS 16
EBITDA	214,1	-26,4	187,7
Depreciación	-32,9	25,3	-7,6
Resultado financiero	-45,3	1,8	-43,5
Beneficio neto	146,0	0,7	146,6
Activos por derecho de uso	87,4	-87,4	0,0
Pasivos por arrendamientos c/p	22,5	-22,5	0,0
Pasivos por arrendamientos l/p	66,6	-66,6	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	2024	2023
EBITDA	214,1	182,5
Amortización	-32,9	-25,9
EBIT^{APM} (no auditado)	181,2	156,6

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	2024	2023
EBITAPM	181,2	156,6
Ingresos totales (no auditado)	4.451,4	4.135,2
Margen EBIT^{APM}	4,1%	3,8%

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	2024	2023
Deuda financiera	624,6	685,9
Fondos propios	389,1	313,7
Ratio de apalancamiento^{APM} (no auditado)	1,61	2,19

4. Caja Neto^{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	2024	2023
Efectivo y equivalente de efectivo	1.018,4	1.033,7
Activos financieros a valor razonable	0,0	0,0
Deuda financiera	624,6	685,9
Caja neta^{APM} (no auditado)	393,8	347,8

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 2024, el tipo de interés variable medio del Grupo^{APM} era del 2,29% (2,08% a 31 de diciembre de 2023).

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 y 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 de pedidos 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 de pedidos 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 2024 asciende a 12.479,5 millones de euros (9.354,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

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.

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 in any jurisdiction in which (or to any person to whom) it would be unlawful to make such solicitation. 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.

This document also contains, in addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and derived from our financial statements, alternative performance measures (“APMs”) as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en) and other non-IFRS measures (“Non-IFRS Measures”). These financial measures that qualify as APMs and non-IFRS measures have been calculated with information from the Company; however those financial measures are not defined or detailed in the applicable financial reporting framework nor have been audited or reviewed by our auditors.

The Company uses these APMs and non-IFRS measures when planning, monitoring and evaluating its performance. The Company considers these APMs and non-IFRS measures to be useful metrics for its management and investors to compare financial measure of historical or future financial performance, financial position, or cash flows. Nonetheless, these APMs and non-IFRS measures should be considered supplemental information to, and are not meant to substitute IFRS measures. Furthermore, companies in the Company’s industry and others may calculate or use APMs and non-IFRS measures differently, thus making them less useful for comparison purposes.

For further details on APMs and Non-IFRS Measures, including its definition and explanation, please see the section on “Alternative performance measures” (page 116 et seq.) of the integrated annual report for the fiscal year ended in 31 December 2024 of the Company, published on 28th February 2025. Additionally, for further details on the calculation and reconciliation between APMs and Non-IFRS Measures and any applicable management indicators and the financial data of the period ended 31 December 2024 please see the section on “Alternative performance measures” of FY 2024 results report document, published on 28th February 2025. All the documents are available on the Company’s website (www.tecnicasreunidas.es).