

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Técnicas Reunidas, S.A. por encargo de la Dirección

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 30 de junio de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

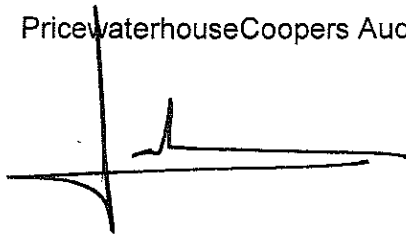
Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Técnicas Reunidas, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Rafael Pérez Guerra
Socio

31 de agosto de 2009

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

**Índice de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades dependientes**

Nota		Página
	Estado consolidado de situación financiera	3-4
	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	5
	Estado consolidado de resultado global	6
	Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	7
	Estado consolidado de flujos de efectivo	8
	Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	
1	Información general	9
2	Bases de presentación de los Estados Financieros y otra información	9
3	Información financiera por segmentos	11
4	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	13
5	Instrumentos financieros	14
6	Otras variaciones en activos corrientes	16
7	Patrimonio	17
8	Provisiones para riesgos y gastos	18
9	Impuesto sobre las ganancias	19
10	Transacciones con partes vinculadas	19
11	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección.	21
12	Plantilla media	22
13	Otra información	22
14	Hechos posteriores	22

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A 30 DE JUNIO DE
2009 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Miles de euros)

	A 30 de junio de 2009	A 31 de diciembre de 2008
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material (Nota 4)	30.069	30.893
Fondo de comercio (Nota 4)	1.242	1.242
Otros activos intangibles (Nota 4)	33.691	29.120
Inversiones en asociadas	11.335	11.529
Activos por impuestos diferidos	23.456	26.563
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5.a)	4.234	4.983
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.a)	9.683	6.863
Cuentas a cobrar y otros activos (Nota 5.a)	5.398	3.918
	119.108	115.111
Activos corrientes		
Existencias (Nota 6.a)	20.591	13.670
Clientes y cuentas a cobrar	1.196.131	1.422.815
Cuentas a cobrar y otros activos (Nota 5.a)	21.475	12.202
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.a)	20.203	4.411
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 5.a)	45.289	34.131
Efectivo y equivalentes de efectivo	848.883	604.339
	2.152.572	2.091.568
Total activos	2.271.680	2.206.679

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A 30 DE JUNIO DE
2009 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Miles de euros)

	A 30 de junio de 2009	A 31 de diciembre de 2008
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad		
Capital social (Nota 7)	5.590	5.590
Prima de emisión	8.691	8.691
Acciones propias (Nota 7)	(56.257)	(55.644)
Otras reservas	1.137	1.137
Reserva de Cobertura	11.079	(9.274)
Diferencia acumulada de conversión	(3.685)	(1.831)
Ganancias acumuladas	301.923	304.031
Dividendo a cuenta	-	(34.762)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas	268.478	217.938
Intereses minoritarios	6.285	7.672
Total patrimonio neto	274.763	225.610
PASIVOS		
Pasivos no corrientes		
Recursos ajenos (Nota 5.d)	17.465	16.170
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.b)	5.938	14.810
Pasivos por impuestos diferidos	5.303	5.325
Otras cuentas a pagar	1.754	1.652
Otros pasivos	691	682
Obligaciones por prestaciones a empleados	5.071	5.071
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 8)	21.033	24.141
	57.255	67.851
Pasivos corrientes		
Acreedores comerciales	1.849.811	1.765.370
Pasivos por impuestos corrientes	22.930	27.555
Recursos ajenos (Nota 5.d)	8.386	46.947
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.b)	14.400	20.069
Otras cuentas a pagar (Nota 5.b)	36.062	44.080
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 8)	8.073	9.197
	1.939.662	1.913.218
Total pasivos	1.996.917	1.981.069
Total patrimonio neto y pasivos	2.271.680	2.206.679

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL
30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008
(Miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2009	2008
Ingresos ordinarios (Nota 3)	1.265.896	1.172.710
Variación de existencias	1.685	(53)
Trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado	4.992	3.166
Aprovisionamientos	(878.637)	(806.594)
Gasto por prestaciones a los empleados	(158.602)	(130.889)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(3.358)	(3.053)
Costes de arrendamiento y cánones	(30.394)	(19.266)
Otros gastos de explotación	(130.828)	(152.225)
Otros ingresos de explotación	836	1.854
Beneficio de explotación	71.590	65.650
Ingresos financieros	4.887	7.967
Gastos financieros	(1.397)	(2.940)
Diferencias de cambio netas	(1.900)	(1.925)
Resultado financiero	1.590	3.102
Participación en los resultados de empresas asociadas	195	262
Beneficio antes de impuestos (Nota 3)	73.375	69.014
Impuesto sobre las ganancias (Nota 9)	(6.368)	(6.861)
Beneficio del periodo (Nota 3)	67.007	62.153
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	67.959	60.737
Intereses minoritarios	(952)	1.416
Beneficio en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (Nota 7)	1,3	1,1

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL
30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008
(Miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2009	2008
Resultado consolidado del periodo	67.007	62.153
Otro resultado global		
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	20.353	(11.136)
Diferencias de conversión moneda extranjera	(1.854)	259
Otro resultado global del período, neto de impuestos	(435)	(173)
Total ingresos y gastos reconocidos en el periodo	85.071	51.103
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad	86.458	49.860
Intereses minoritarios	(1.387)	1.243
	85.071	51.103

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2009 y 2008 (Miles de euros)

	Capital social	Prima de Emisión	Otras reservas	Acciones Propias	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo a 1 de enero de 2008	5.590	8.691	1.137	-	19.032	(2.905)	220.295	(25.153)	5.170	231.857
Ingresos y gastos reconocidos del periodo finalizado el 30 de junio de 2008	-	-	-	-	(11.136)	259	60.737	-	1.243	51.103
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	(33.152)	-	-	592	-	-	(32.560)
Distribución de resultados del 2007	-	-	-	-	-	-	(53.939)	25.153	-	(28.786)
Saldo a 30 de junio de 2008	5.590	8.691	1.137	(33.152)	7.896	(2.646)	227.685	-	6.413	221.614
Saldo a 1 de enero de 2009	5.590	8.691	1.137	(55.644)	(9.274)	(1.831)	304.031	(34.762)	7.672	225.610
Ingresos y gastos reconocidos del periodo finalizado el 30 de junio de 2009	-	-	-	-	20.353	(1.854)	67.959	-	(1.387)	85.071
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	(613)	-	-	-	-	-	(613)
Distribución de resultados del 2008	-	-	-	-	-	-	(70.067)	34.762	-	(35.305)
Saldo a 30 de junio de 2009	5.590	8.691	1.137	(56.257)	11.079	(3.685)	301.923	-	6.285	274.763

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y
2008 (Miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado del periodo	67.007	62.153
Ajustes de:		
- Impuestos	6.368	6.861
- Amortización del Inmovilizado Material e Inmaterial	3.358	3.053
- Variación neta de provisiones	(7.013)	(7.445)
- Participación en el resultado de empresas asociadas	(195)	(262)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(477)	(1.400)
- Ingresos por intereses y derivados	(3.864)	(21.656)
- Gastos por intereses y derivados	2.516	802
- Diferencias en cambio	1.900	1.925
Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias	(6.921)	3.412
- Clientes y cuentas a cobrar	226.445	(259.971)
- Otros activos financieros	(19.954)	(11.099)
- Acreedores comerciales	82.541	340.304
- Otras cuentas a pagar	(6.091)	4.156
Otras variaciones	(2.290)	677
Otros flujos de las actividades de explotación:		
- Intereses y derivados pagados	(11.140)	(688)
- Intereses y derivados cobrados	512	8.152
- Impuestos pagados	(7.247)	(2.779)
Efectivo neto generado / (aplicado) por actividades de explotación	325.455	126.195
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de Inmovilizado Material	(2.237)	(4.045)
Adquisición de Inmovilizado Inmaterial	(5.260)	(5.796)
Adquisición de activos financieros disponibles para la venta	(32)	(147)
Adquisición de empresas asociadas	-	(1.039)
Adquisición de otros activos a largo plazo	(1.794)	(657)
Enajenación de activos a largo plazo	1.562	2.975
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	(7.761)	(8.709)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Ingresos por recursos ajenos	1.443	31.494
Reembolso recursos ajenos	(39.218)	(27.788)
Dividendos pagados	(34.762)	(25.074)
Adquisición acciones propias	(613)	(33.152)
Efectivo neto aplicado en actividades de financiación	(73.150)	(54.520)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	244.544	62.966
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	604.339	462.047
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	848.883	525.013

Las Notas 1 a 14 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2009

1. Información general

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la Sociedad) sociedad dominante del Grupo, se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 197, hoja M-72319, inscripción nº 157. El domicilio social de Técnicas Reunidas, S.A. se encuentra en Madrid en la calle Arapiles 14. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13.

Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo) es un grupo que tiene por objeto la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos "llave en mano" incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento. El Grupo, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de refino, gasista y energético principalmente.

Las compañías que componen el Grupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (Sociedad dominante) y las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2009.

Las cifras contenidas en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, Estados Financieros) se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

2. Bases de presentación de los Estados Financieros y otra información

a) Bases de presentación, políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros del Grupo adjuntos, que corresponden al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2009, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2008 que han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea.

Las políticas contables utilizadas en estos Estados Financieros son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 2) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009, las cuales se detallan a continuación:

- NIIF 8 “Segmentos operativos”
- NIC 1 (Revisada), “Presentación de estados financieros”
- NIC 23 (Modificación), “Costes por intereses”
- NIIF 2 (Modificación) “Pagos basados en acciones”
- NIC 32 (Modificación) “Instrumentos financieros: Presentación” y NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros” – “Instrumentos financieros rescatables y obligaciones que surgen en la liquidación”
- NIIF 1 (Modificación) “Adopción por primera vez de las NIIF” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” - “Coste de una inversión en una dependiente, entidad controlada de forma conjunta o asociada”
- CINIIF 13, “Programa de fidelización de clientes”
- CINIIF 14, “NIC 14 – Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción”
- Proyecto de mejoras 2008 publicado por el IASB en mayo de 2008, excepto en lo referente a las mejoras de las NIIF 5.

El contenido de estas Normas, Interpretaciones y Proyecto de Mejoras se recogía en la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas y su entrada en vigor no han tenido un efecto significativo en estos Estados Financieros excepto por lo indicado a continuación:

- La NIC 1 (Revisada), “Presentación de Estados financieros”, exige que los ingresos y gastos por operaciones con terceros no accionistas, que se registran directamente contra patrimonio, y que se venían presentando en el estado de cambios en el patrimonio neto, se presenten de forma separada dentro del estado de resultados. Como consecuencia de lo anterior se ha modificado la estructura del estado de cambios en el patrimonio neto y la inclusión del un estado de resultado global.

Durante el año 2009 la Unión Europea ha adoptado las siguientes Normas e Interpretaciones con entrada en vigor para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2010 que no han sido adoptadas anticipadamente, las cuales, a fecha de emisión de estos Estados Financieros el Grupo se encuentra analizando los posibles impactos de las mismas:

- NIIF 3 (Revisada), “Combinaciones de negocio”
- NIC 27 (Revisada), “Estados financieros consolidados y separados”
- CINIIF 16, “Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero”
- CINIIF 12, “Acuerdos de concesión de servicios”
- Mejora de las NIIF 5.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en estos Estados Financieros, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 (Nota 4).

Cabe mencionar que el gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio que el Grupo espera en los resultados del ejercicio anual.

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2009, lo que se haría en su caso, conforme a lo establecido en las NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada.

Adicionalmente el Grupo considera que a 30 de junio de 2009 sus activos no corrientes más relevantes no presentan indicios de deterioro.

b) Principios de consolidación

Los principios, criterios y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos Estados Financieros coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 del Grupo.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación respecto de lo incluido en los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

c) Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2008, se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

El Grupo ha adaptado la información al 30 de junio de 2008 conforme a lo establecido en la NIC 1 (revisada).

d) Estacionalidad

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

e) Importancia relativa

El Grupo, de acuerdo a la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros al determinar la información a desglosar en notas u otros aspectos.

f) Entorno económico

En el entorno económico actual de recesión, el gran conocimiento del mercado por parte del Grupo ha permitido una adaptación a las nuevas circunstancias tanto en sus aprovisionamientos como diferentes tipos de contratación para dar la mejor solución a sus clientes.

3. Información financiera por segmentos

La entrada en vigor de la NIIF 8 no ha tenido impacto, ya que la metodología seguida por el Grupo para la preparación de la información financiera por segmentos cumple con lo establecido en la NIIF 8. A efectos de adaptación a la estructura de la Circular 1/2008, de 30 de enero de la CNMV, la información financiera por segmentos difiere de la incluida en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008. Como consecuencia de esta adaptación el formato secundario de presentación de información por segmentos geográficos de los ingresos ordinarios difiere con respecto de la presentada en las cuentas anuales consolidadas.

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009				Grupo
	Petróleo y Gas	Energía	Otros	Sin asignar	
Ingresos ordinarios	1.094.925	125.373	45.598	-	1.265.896
Beneficio de explotación	82.260	10.079	2.749	(23.498)	71.590
Resultado financiero neto					1.590
Participación en los resultados de empresas asociadas					195
Beneficio antes de impuestos					73.375
Impuesto sobre las ganancias					(6.368)
Beneficio del ejercicio					67.007

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008				Grupo
	Petróleo y Gas	Energía	Otros	Sin asignar	
Ingresos ordinarios	950.867	173.515	48.328	-	1.172.710
Beneficio de explotación	76.194	10.860	1.832	(23.236)	65.650
Resultado financiero neto					3.102
Participación en los resultados de empresas asociadas					262
Beneficio antes de impuestos					69.014
Impuesto sobre las ganancias					(6.861)
Beneficio del ejercicio					62.153

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2009	2008
España	251.550	420.484
Unión Europea	91.338	49.148
OCDE	30.563	17.117
Resto	892.445	685.961
Total	1.265.896	1.172.710

El área geográfica OCDE corresponde principalmente a operaciones realizadas en México. El área geográfica Resto corresponde principalmente a operaciones realizadas en Oriente Medio, Rusia y Chile.

Respecto de los activos y pasivos por segmento no se han producido, durante el primer semestre de 2009 y 2008, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2008, correspondiendo en su mayoría al segmento Petróleo y Gas.

4. Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de Comercio	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2009	1.242	34.727	55.687
Adiciones	-	5.260	2.237
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(392)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2009	1.242	39.987	57.532
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2009	-	5.607	24.794
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	689	2.669
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2009	-	6.296	27.463
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2009	1.242	29.120	30.893
Saldos al 30 de junio de 2009	1.242	33.691	30.069
	Miles de euros		
	Fondo de Comercio	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2008	1.242	37.217	44.169
Adiciones	-	5.796	4.045
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(12.083)	(215)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2008	1.242	30.930	47.999
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2008	-	15.182	21.220
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(12.022)	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.774	1.279
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2008	-	4.934	22.499
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2008	1.242	22.035	22.949
Saldos al 30 de junio de 2008	1.242	25.996	25.500

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no han producido circunstancias que indiquen la posible existencia de deterioro de valor del Fondo de comercio.

5. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros (excluyendo los Clientes y cuentas a cobrar y Efectivo y equivalentes) al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 por naturaleza y categoría de valoración:

	A 30 de junio de 2009 (Miles de euros)			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Disponibles para la venta	Préstamos y otras cuentas a cobrar	Derivados de cobertura
Activos Financieros:				
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	4.234	-	-
Derivados	-	-	-	9.683
Otros activos financieros	-	-	5.398	-
Largo plazo/no corrientes	-	4.234	5.398	9.683
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	20.203
Otros activos financieros	45.289	-	21.475	-
Corto plazo/corrientes	45.289	-	21.475	20.203
Total activos financieros a 30.06.2009	45.289	4.234	26.873	29.886

	A 31 de diciembre de 2008 (Miles de euros)			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Disponibles para la venta	Préstamos y otras cuentas a cobrar	Derivados de cobertura
Activos Financieros:				
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	4.983	-	-
Derivados	-	-	-	6.863
Otros activos financieros	-	-	3.918	-
Largo plazo/no corrientes	-	4.983	3.918	6.863
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	4.411
Otros activos financieros	34.131	-	12.202	-
Corto plazo/corrientes	34.131	-	12.202	4.411
Total activos financieros a 31.12.2008	34.131	4.983	16.120	11.274

El importe en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable.

- Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2009 y 2008 en el saldo de provisiones por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Clientes y otras cuentas a cobrar":

	Miles de euros	
	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
Saldo inicial provisión	4.043	4.288
Dotaciones con cargo a resultados	239	296
Aplicaciones	-	(839)
Saldo final provisión	4.282	3.745

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2009 y 2008.

b) Pasivos financieros

A continuación se desglosan los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales) al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 por naturaleza y categoría de valoración:

	A 30 de junio de 2009 (Miles de euros)	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros		
Naturaleza / Categoría		
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	17.465	
Derivados	-	5.938
Otros pasivos financieros	2.445	
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	19.910	5.938
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	8.386	-
Derivados	-	14.400
Otros pasivos financieros	36.062	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	44.448	14.400
Total Pasivos financieros a 30.06.09	64.358	20.338

	A 31 de diciembre de 2008 (Miles de euros)	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros		
Naturaleza / Categoría		
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	16.170	-
Derivados	-	14.810
Otros pasivos financieros	2.334	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	18.504	14.810
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	46.947	-
Derivados	-	20.069
Otros pasivos financieros	44.080	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	91.027	20.069
Total Pasivos financieros a 31.12.2008	109.531	34.879

El importe en libros de los instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable.

c) Derivados financieros de cobertura

En la nota 2.21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para las actividades de cobertura. No ha habido cambios en los criterios durante el primer semestre de 2009.

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2009 en los epígrafes de Derivados de cobertura (corriente y no corriente) corresponden a las variaciones por la valoración de los instrumentos financieros derivados realizada por el Grupo. No se han producido variaciones en las técnicas de valoración en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Dichas técnicas de valoración son las habituales de mercado, y el procedimiento consiste en calcular el valor razonable descontando los flujos de caja futuros asociados a los mismos de acuerdo con los tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades y curvas de precios forwards vigentes en las fechas de cierre

Durante el primer semestre de 2009 y 2008 no se han producido ineficiencias por coberturas de moneda extranjera.

d) Recursos ajenos

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	17.465	16.170
	17.465	16.170
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	8.386	46.947
	8.386	46.947
Total Recursos ajenos	25.851	63.117

Las variaciones producidas se corresponden a las amortizaciones de los préstamos que las diversas sociedades del Grupo han realizado durante el primer semestre de 2009.

El importe de las líneas de crédito no dispuestas por el Grupo al 30 de junio de 2009 ascienden a 125.494 miles de euros (143.007 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

6. Otras variaciones en activos corrientes

a) Existencias

La principal variación en el epígrafe de existencias está relacionada con el coste de construcción y desarrollo de diversos bienes (principalmente aparcamientos) incurridos durante el primer semestre de 2009.

b) Cuentas a cobrar y otros activos

La principal variación en el epígrafe de cuentas a cobrar y otros activos se corresponden con diversos créditos concedidos a negocios conjuntos durante el primer semestre de 2009.

c) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

La principal variación en el epígrafe se corresponde a las inversiones realizadas por el grupo en activos financieros para negociar durante el primer semestre de 2009. La valoración de estos instrumentos financieros se ha realizado de acuerdo con lo establecido en la Nota 2.9 de las cuentas anuales consolidadas.

7. Patrimonio

Capital

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euro por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

No se han llevado a cabo operaciones significativas de autocartera durante el primer semestre de 2009. Las acciones propias a 30 de junio de 2009 representan el 2,83% del capital social de la Sociedad dominante (1,4% a 30 de junio de 2008) y totalizan 1.581.135 acciones (772.458 acciones a 30 de junio de 2008)

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex35.

Dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 es el siguiente:

- Primer semestre 2009:

- El Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2008 aprobó abonar un importe de 34.762 miles de euros (0,64 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2008 y hecho efectivo el 21 de enero de 2009.
- La Junta General de Accionistas del 4 de mayo de 2009 aprobó abonar un importe de 70.066 miles de euros. Durante el segundo semestre de 2009 se paga un importe de 35.305 miles de euros (0,65 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicionales al dividendo a cuenta antes mencionado.

- Primer semestre 2008

- El Consejo de Administración del 14 de diciembre de 2007 aprobó abonar un importe de 25.074 miles de euros (0,45 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe a cargo de los resultados del ejercicio 2007 y hecho efectivo el 22 de enero de 2008.
- La Junta General de Accionistas del 20 de junio de 2008 aprobó abonar un importe de 53.939 miles de euros. Durante el segundo semestre de 2008 se paga un importe de 28.865 miles de euros (0,515 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicionales al dividendo a cuenta antes mencionado.

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad dominante durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008:

	Primer semestre 2009			Primer Semestre 2008		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	640	0,64	34.762	450	0,45	25.074
Dividendos totales pagados						
a) Dividendos con cargo a resultados	640	0,64	34.762	450	0,45	25.074
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión				-	-	-
c) Dividendos en especie				-	-	-

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los Accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El detalle de las mismas para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2009	A 30 de junio de 2008
Beneficio atribuible a accionistas de la sociedad	67.959	60.737
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles)	54.315	55.346
Ganancias por acción (en euros)	1,3	1,1

La Sociedad no tiene emisiones de instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

8. Provisiones para riesgos y gastos

En la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para el establecimiento de estas provisiones. No ha habido cambios en los criterios durante el primer semestre de 2009. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

CONCEPTO	Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2009			
	Provisión por pérdidas estimadas de obra	Provisión para terminación de obra	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2009	2.787	18.245	3.109	24.141
Reversiones / Aplicaciones	-	(10.937)	(1.195)	(12.132)
Dotaciones	869	8.155	-	9.024
Saldo al 30.06.2009	3.656	15.463	1.914	21.033

**Periodo de seis meses terminado
a 30 de junio de 2008**

CONCEPTO	Provisión por pérdidas estimadas de obra	Provisión para terminación de obra	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2008	-	21.344	3.787	25.131
Reversiones / Aplicaciones	-	(8.441)	(107)	(8.548)
Dotaciones	-	1.909	-	1.909
Saldo al 30.06.2008	-	14.812	3.680	18.492

Durante el primer semestre de 2009 y 2008 no se han producido variaciones significativas en la provisión para riesgos y gastos corriente.

El movimiento de provisiones producido se refleja por el importe neto de la variación en el epígrafe de otros gastos de explotación de la cuenta de resultados consolidada.

9. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación de la tasa efectiva prevista para todo el ejercicio anual de 2009. La tasa efectiva estimada para el ejercicio 2009 es de aproximadamente el 8,6% (la tasa efectiva para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 ascendió a 10 %).

Actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades

Tal y como se menciona en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, durante el ejercicio 2008 se iniciaron actuaciones inspectoras ante Técnicas Reunidas, S.A. para el Impuesto de Sociedades (2004 a 2007) y otros impuestos (2004 a 2007). A fecha de formulación de estos Estados Financieros aún no se conocen los resultados derivados de la inspección, si bien no se estima que como resultado de las actuaciones en curso se pongan de manifiesto pasivos significativos.

10. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 son las siguientes:

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009				Total
	Accionistas significativos	Administrado- res y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Recepción de servicios	-	2.032	3.059	-	5.091
Gastos financieros	1.334	-	-	-	1.334
Total Gastos	1.334	2.032	3.059	-	6.425
Prestación de servicios	-	65	9.257	-	9.322
Ingresos financieros	73	-	-	-	73
Total Ingresos	73	65	9.257	-	9.395

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008					
Importes en miles de euros	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Recepción de servicios	-	-	6.841	-	6.841
Gastos financieros	658	-	-	-	658
Total Gastos	658	-	6.841	-	7.499
Prestación de servicios		3.812	17.162	-	20.974
Ingresos financieros	124	-	-	-	124
Total Ingresos	124	3.812	17.162	-	21.098

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (1)	2.834	-	-	-	2.834
Garantías y avales recibidos	303.924	-	-	-	303.924
Otras operaciones (2)	10.000	-	-	-	10.000

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008					
Otras transacciones	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (1)	6.288	-	-	-	6.288
Garantías y avales recibidos	349.283	-	-	-	349.283
Otras operaciones (2)	10.000	-	-	-	10.000

- Operaciones realizadas con accionistas de la Sociedad

Se corresponde con las operaciones realizadas con el Grupo BBVA derivadas de su actividad bancaria.

(1) A 30 de junio 2008 las líneas de crédito no dispuestas contratadas con el Grupo BBVA ascendían a 35.730 miles de euros (36.597 a 30 de junio de 2008), de los cuales se encontraban dispuestos 2.834 miles de euros (6.288 miles de euros a 30 de junio de 2008).

(2) Los saldos registrados en el epígrafe de otras operaciones corresponden a los saldos de líneas de cartas de crédito contratadas con el Grupo BBVA.

(3) Adicionalmente, a 30 de junio 2009 el grupo Técnicas Reunidas había contratado con el Grupo BBVA la realización de operaciones de ventas de divisas por un importe de 205.588 miles de USD (41.832 miles de USD a 30 de junio de 2008).

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han realizado operaciones con otros accionistas (excepto capital flotante) de la Sociedad.

- Operaciones realizadas con Administradores y directivos del Grupo

El Grupo realiza operaciones con Sociedades en las cuales los Consejeros de la Sociedad son también administradores o consejeros, y son propias del tráfico ordinario del Grupo derivadas de la ejecución de proyectos.

- Operaciones realizadas con Personas, sociedades o entidades del Grupo

Se corresponde a las operaciones realizadas con las sociedades del Grupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación.

11. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección

a) Remuneraciones al Consejo de Administración

El detalle de las remuneraciones y prestaciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
Concepto retributivo		
Retribución fija	191	235
Retribución variable	41	41
Dietas	403	450
Total:	635	726
Otros beneficios		
Anticipos	-	90
Primas de seguros de vida	4	4
Total otros beneficios:	4	94

b) Remuneraciones a directivos

El detalle de las remuneraciones percibidas por la alta dirección, correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
Total remuneraciones recibidas:	2.120	2.020

12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2009 y 2008 distribuidos por categoría y por sexo:

	Plantilla Media del periodo de seis meses terminado el 30 de junio					
	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Ingenieros y licenciados	1.769	832	2.601	1.418	805	2.223
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes licenciados	797	265	1.062	608	228	836
Jefes administrativos	727	229	956	678	178	856
Ayudantes no titulados	112	207	319	146	375	521
Otras categorías	297	74	371	332	64	396
TOTAL	3.702	1.607	5.309	3.182	1.650	4.832

13. Otra información

- Contingencias y garantías otorgadas

En la Nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha. El Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 1.319.463 miles de euros (31-12-08: 1.095.106 miles). La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos Estados financieros a 30 de junio de 2009, cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere surjan pasivos adicionales.

14. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y la fecha de aprobación de estos Estados Financieros no se ha producido ningún acontecimiento significativo.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

1. Evolución del negocio

1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2009

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2009 de 71,6 millones de euros, un 9,1% superior al de 2008. Se obtuvo a un crecimiento de los ingresos ordinarios del 7,9% que alcanzaron los 1.265,9 millones de euros y una capacidad de generación de caja neta que alcanzó el nivel de 868 millones de euros.

Durante este periodo, el EBITDA y el EBIT crecieron en un 9%, con un margen EBITDA de 5,9% para el primer semestre de 2009 y un EBIT del 5,7%.

Los ingresos han procedido: en un 86,5% de la actividad desarrollada en el área de Petróleo y Gas, que continúa manteniendo el mayor peso de la facturación del grupo gracias sobre todo a las oportunidades el área de refino; en un 9,9% de los proyectos de generación de Energía y en un 3,6% del área de Infraestructuras.

Además, la actividad comercial desarrollada durante el pasado ejercicio, ha propiciado la obtención de nuevos contratos y, una vez más, el fortalecimiento de su presencia en el Golfo Pérsico con la obtención de dos grandes contratos con los dos mayores clientes de ese área geográfica: ADNOC y SAUDI ARAMCO.

Todas las áreas de negocio presentaron cifras que demuestran la consolidación de la actividad de las mismas y de la estrategia de Técnicas Reunidas.

1.2 Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2009

La evolución de cada una de las diferentes áreas de negocio de TR ha sido:

Petróleo y Gas

Petróleo y gas natural sigue siendo el área de actividad más importante de TR. Este semestre representa un 86,5% de las ventas del grupo, que se incrementaron en un 15,2% respecto al primer semestre de 2008, alcanzando la cifra de 1.095 millones de euros.

En este área, TR engloba su actividad de refino, petroquímica y puesta en producción de campos tanto de petróleo como de gas.

La actividad de Producción de Petróleo y Gas Natural incluye actividades relacionadas con instalaciones de producción y extracción de petróleo así como toda la cadena de valor de gas natural desde producción a tratamiento, almacenamiento y transporte.

Durante el primer semestre de 2009, TR ha continuado con el adecuado desarrollo de los proyectos de alta complejidad de ejecución y alto valor

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

económico algunos de los cuales están ya muy próximos a su fecha de entrega.

Nuevo contrato en el área de Producción de Petróleo y Gas

TR anunció en este semestre la adjudicación de un nuevo contrato llave en mano para Abu Dhabi Company for Onshore Oil Operations (ADCO), parte del Grupo ADNOC, que consiste en la realización de trabajos de desarrollo y mejora de los campos Sahil y Shah en Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos. TR ejecutará el contrato junto a la firma Consolidated Contractors E&P Offshore (Grupo CCC).

El contrato incluye el desarrollo de la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento del equipo y del material y la construcción para el desarrollo de los campos Sahil y Shah. La participación de CCC en el proyecto será principalmente los trabajos de construcción. El proyecto está previsto para ser completado a finales de 2012.

Se trata del segundo gran contrato (superior a mil millones de dólares) que ADNOC adjudica a TR tras el complejo petroquímico de Borouge, y la primera vez que TR trabajará para ADCO, su filial dedicada a la producción de petróleo y gas.

Contrato de refino para SAUDI ARAMCO y TOTAL

Además, TR ha sido adjudicatario de un nuevo proyecto dentro del campo del refino para SATORP, una empresa formada por la petrolera estatal SAUDI ARAMCO y la compañía francesa TOTAL. El contrato, firmado en modalidad "llave en mano", consiste en la ejecución de la ingeniería, suministro y construcción de las Unidades de Destilación e Hidro-tratamiento de la nueva refinería de petróleo que el cliente promueve en Al Jubail, Arabia Saudita

Se trata de una refinería completamente nueva, con una capacidad de destilación de unos 20 millones de toneladas al año. Una vez operativa, a mediados de 2013, se dedicará a la exportación de productos petrolíferos, principalmente diesel, queroseno y gasolinas.

Dentro de esta nueva refinería, dividida en distintos paquetes, TR realizará uno de los paquetes más grandes y más exigentes desde el punto de vista tecnológico, lo que demuestra una vez más la confianza depositada en TR por las compañías líderes del sector petrolero mundial.

Este proyecto es el séptimo contrato ganado por TR en Arabia Saudita desde 2003, seis de ellos adjudicados por SAUDI ARAMCO. Se tratará también del mayor de ellos. Merced a esta actividad ininterrumpida, TR se ha convertido en uno de los contratistas de referencia para proyectos de petróleo, gas y generación de energía en el área del Golfo Pérsico, donde tiene presencia activa en Arabia Saudita, Kuwait, los Emiratos Árabes Unidos, Omán y Qatar.

Ejecución de los proyectos

Respecto a la ejecución de los proyectos en cartera, cuatro de los proyectos de mayor tamaño se encuentran en su fase de construcción: la ampliación de la refinería de Cartagena para Repsol, el complejo de fenoles de Kayan para SABIC, el proyecto petroquímico "Borouge 2" para ADNOC y el proyecto de la ampliación de la refinería de Sines para GALP.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

También, a principio del semestre se han convertido dos contratos de la modalidad "Open Book Estimate" (OBE) a modalidad "llave en mano": el proyecto de fenoles del complejo petroquímico de Jubail para el cliente SABIC en Arabia Saudí, en el que se llevaba trabajando desde el primer trimestre de 2007; y el proyecto de sistemas auxiliares e interconexiones de la expansión del complejo "Borouge 2" en Ruwais, Emiratos Árabes Unidos.

Energía

Las ventas de este área de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2008 fueron de 125 millones de euros.

Ejecución de los proyectos

Los proyectos en el área de Barcelona, de 800 MW cada uno, están la fase final de la construcción. Fuera de España, tanto el ciclo combinado en Omán para PDO como el de Francia para Gaz de France se encuentran también en una fase muy avanzada de la construcción. En este semestre, se ha inaugurado oficialmente la fase de construcción del ciclo combinado en Holanda de 426MW, adjudicado en el segundo trimestre de 2008. El proyecto de Manifa, el de mayor tamaño en cartera de esta división se encuentra todavía en su fase de ingeniería y aprovisionamientos.

La buena ejecución de este tipo de plantas de generación de energía en el mercado internacional, y en especial en el mercado europeo, afianzan la posición de TR facilitando su entrada en nuevos países, donde la compañía está recibiendo invitaciones a concursar.

Infraestructuras

Los ingresos de la actividad ascendieron a 45,6 millones de euros, similar al primer semestre del ejercicio anterior.

En este semestre, el consorcio "Southern Seawater Alliance", en el que TR participa con un 38%, firmó con la compañía Australiana Water Corporation el contrato de construcción y posterior mantenimiento durante 25 años de una desaladora en Australia por un importe total de 876 millones de euros.

Se trata de una planta ubicada en Perth, que contará con una capacidad de tratar 154.000 metros cúbicos de agua al día, con posibilidad de ampliarla hasta los 308.000 metros cúbicos.

La desaladora cuenta con la tecnología de ósmosis inversa y también con el innovador sistema 'split hybrid' (división híbrida), que permite un mínimo consumo de energía.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2009

La actividad de TR está sometida a diversos riesgos de negocio como son la volatilidad del precio de las materias primas que afecta a los precios de los equipos y suministros, la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje y la volatilidad del mercado de divisas.

Desde el año 2008, la economía mundial se encuentra inmersa en una recesión sin precedentes, con abruptas caídas de los principales indicadores macroeconómicos. La mayoría de las principales economías del mundo han sufrido crecimientos negativos en el semestre.

La crisis bursátil que se desencadenó en el tercer trimestre afectó a los precios de las materias primas que sufrieron una fuerte caída. En este entorno de deflación, el gran conocimiento del mercado por parte de TR ha permitido una adaptación a las nuevas circunstancias tanto en sus aprovisionamientos como diferentes tipos de contratación para dar la mejor solución a sus clientes.

A pesar de una situación macroeconómica complicada, TR ha conseguido reforzar su cartera en este semestre, firmando dos de sus mayores contratos, y asegurando el crecimiento de la compañía.