

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

Informe de revisión limitada  
sobre estados financieros intermedios  
resumidos consolidados al 30 de junio de 2010

## 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 2010, 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.

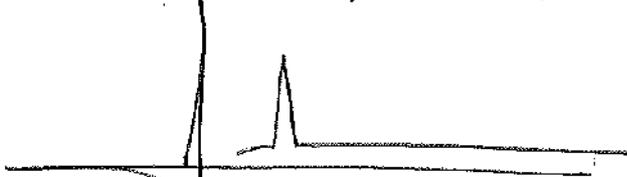
Tal y como se indica en la Nota 2 adjunta, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo 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 2009.

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 2010 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 2010 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 2010. 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 2010

**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 2010

**Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados  
de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades dependientes**

<b>Nota</b>		<b>Página</b>
	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	12
4	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	13
5	Instrumentos financieros	14
6	Otras variaciones en activos corrientes	17
7	Patrimonio	17
8	Provisiones para riesgos y gastos	19
9	Impuesto sobre las ganancias	20
10	Transacciones con partes vinculadas	20
11	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección	22
12	Plantilla media	22
13	Otra información	23
14	Hechos posteriores	23

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA A 30 DE JUNIO DE**  
**2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Miles de euros)**

	<b>A 30 de junio de 2010</b>	<b>A 31 de diciembre de 2009</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado material (Nota 4)	29.144	27.819
Fondo de comercio (Nota 4)	1.242	1.242
Otros activos intangibles (Nota 4)	45.149	43.676
Inversiones en asociadas	13.423	12.191
Activos por impuestos diferidos	21.766	22.696
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 5.a)	4.168	3.951
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.a)	191	808
Cuentas a cobrar y otros activos (Nota 5.a)	3.798	3.193
	<b>118.881</b>	<b>115.576</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias (Nota 6.a)	19.627	19.553
Clientes y cuentas a cobrar	1.780.941	1.235.204
Cuentas a cobrar y otros activos (Nota 5.a)	26.484	26.591
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.a)	9.858	23.897
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 5.a)	66.269	31.519
Efectivo y equivalentes de efectivo	607.759	791.216
	<b>2.510.938</b>	<b>2.127.980</b>
<b>Total activos</b>	<b>2.629.819</b>	<b>2.243.556</b>

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**  
**2010 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Miles de euros)**

	<b>A 30 de junio de 2010</b>	<b>A 31 de diciembre de 2009</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>		
Capital social (Nota 7)	5.590	5.590
Prima de emisión	8.691	8.691
Acciones propias (Nota 7)	( 56.257)	( 56.257)
Otras reservas	1.137	1.137
Reserva de cobertura	( 35.052)	12.219
Diferencia acumulada de conversión	1.470	( 4.348)
Ganancias acumuladas	386.679	379.763
Dividendo a cuenta	-	( 35.848)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas	<b>312.258</b>	<b>310.947</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>2.057</b>	<b>6.492</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>314.315</b>	<b>317.439</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Recursos ajenos (Nota 5.d)	22.575	19.304
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.b)	7.291	279
Pasivos por impuestos diferidos	5.694	5.808
Otras cuentas a pagar	1.368	1.413
Otros pasivos	2.272	2.274
Obligaciones por prestaciones a empleados	5.713	5.713
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 8)	16.679	24.532
	<b>61.592</b>	<b>59.323</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Acreedores comerciales	2.130.173	1.771.826
Pasivos por impuestos corrientes	17.418	34.798
Recursos ajenos (Nota 5.d)	5.758	6.965
Instrumentos financieros derivados (Nota 5.b)	54.398	9.295
Otras cuentas a pagar (Nota 5.b)	41.271	39.672
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 8)	4.894	4.238
	<b>2.253.912</b>	<b>1.866.794</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.315.504</b>	<b>1.926.117</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>2.629.819</b>	<b>2.243.556</b>

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**  
**CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL**  
**30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009**  
**(Miles de euros)**

	<b>Periodo de seis meses terminado el 30 de junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ingresos ordinarios (Nota 3)	1.366.039	1.265.896
Variación de existencias	3.972	1.685
Trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado	1.834	4.992
Aprovisionamientos	(927.832)	(878.637)
Gasto por prestaciones a los empleados	(171.322)	(158.602)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor (nota 4)	(3.403)	(3.358)
Costes de arrendamiento y cánones	(30.940)	(30.394)
Otros gastos de explotación	(162.137)	(130.828)
Otros ingresos de explotación	970	836
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>77.181</b>	<b>71.590</b>
Ingresos financieros	4.947	4.887
Gastos financieros	(1.875)	(1.397)
Diferencias de cambio netas	6.035	(1.900)
<b>Resultado financiero</b>	<b>9.107</b>	<b>1.590</b>
Participación en los resultados de empresas asociadas	( 501)	195
<b>Beneficio antes de impuestos (Nota 3)</b>	<b>85.787</b>	<b>73.375</b>
Impuesto sobre las ganancias (Nota 9)	(9.522)	(6.368)
<b>Beneficio del periodo (Nota 3)</b>	<b>76.265</b>	<b>67.007</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad	80.413	67.959
Intereses minoritarios	(4.148)	(952)
<b>Beneficio en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la sociedad dominante (Nota 7)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>

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 2010 Y 2009**  
**(Miles de euros)**

	<b>Periodo de seis meses terminado el 30 de junio</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Resultado consolidado del periodo</b>	<b>76.265</b>	<b>67.007</b>
<b>Otro resultado global</b>		
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(47.271)	20.353
Diferencias de conversión moneda extranjera	5.818	(1.854)
Otro resultado global del período, neto de impuestos	(287)	(435)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos en el periodo</b>	<b>34.525</b>	<b>85.071</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la Sociedad	38.960	86.458
Intereses minoritarios	(4.435)	(1.387)
	<b>34.525</b>	<b>85.071</b>

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 CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2010 y**  
**2009 (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
<b>Saldo a 1 de enero de 2009</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>1.137</b>	<b>(55.644)</b>	<b>(9.274)</b>	<b>(1.831)</b>	<b>304.031</b>	<b>(34.762)</b>	<b>7.672</b>	<b>225.610</b>
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)
<b>Saldo a 30 de junio de 2009</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>1.137</b>	<b>(56.257)</b>	<b>11.079</b>	<b>(3.685)</b>	<b>301.923</b>	<b>-</b>	<b>6.285</b>	<b>274.763</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2010</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>1.137</b>	<b>(56.257)</b>	<b>12.219</b>	<b>(4.348)</b>	<b>379.763</b>	<b>(35.848)</b>	<b>6.492</b>	<b>317.439</b>
Ingresos y gastos reconocidos del periodo finalizado el 30 de junio de 2010	-	-	-	-	(47.271)	5.818	80.413	-	(4.435)	34.525
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados del 2009	-	-	-	-	-	-	(72.782)	35.848	-	(36.934)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(715)	-	-	(715)
<b>Saldo a 30 de junio de 2010</b>	<b>5.590</b>	<b>8.691</b>	<b>1.137</b>	<b>(56.257)</b>	<b>(35.052)</b>	<b>1.470</b>	<b>386.679</b>	<b>-</b>	<b>2.057</b>	<b>314.315</b>

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 A**  
**LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y**  
**2009 (Miles de euros)**

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2010	2009
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
Resultado del periodo	76.265	67.007
Ajustes de:		
- Impuestos	9.522	6.368
- Amortización del Inmovilizado Material e Inmaterial	3.403	3.358
- Movimiento neto de provisiones	(6.763)	(7.013)
- Participación en el resultado de empresas asociadas	501	(195)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(1.405)	(477)
- Ingresos por intereses	(3.542)	(198)
- Gastos por intereses	1.875	938
- Variación en resultados de derivados	19.500	(12.800)
- Diferencias en cambio	(6.035)	1.900
Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias	(74)	(6.921)
- Clientes y cuentas a cobrar	(546.171)	226.447
- Otros activos financieros	(30.832)	(19.954)
- Acreedores comerciales	362.036	82.541
- Otras cuentas a pagar	(26.333)	(13.338)
- Otras variaciones	5.531	(2.290)
Otros flujos de las actividades de explotación:		
- Intereses pagados	(934)	(430)
- Intereses cobrados	2.540	512
- Impuestos pagados	-	-
<b>Efectivo neto generado / (aplicado) por actividades de explotación</b>	<b>(140.916)</b>	<b>325.455</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisición de Inmovilizado Material	(4.150)	(2.237)
Adquisición de Inmovilizado Inmaterial	(2.051)	(5.260)
Adquisición de activos financieros disponibles para la venta	(217)	(32)
Adquisición de empresas asociadas	(1.734)	-
Adquisición de otros activos a largo plazo	(605)	(1.794)
Enajenación de activos a largo plazo		1.562
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de inversión</b>	<b>(8.757)</b>	<b>(7.761)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Ingresos por recursos ajenos	4.457	1.443
Reembolso recursos ajenos	(2.393)	(39.218)
Dividendos pagados	(35.848)	(34.762)
Adquisición acciones propias	-	(613)
<b>Efectivo neto aplicado en actividades de financiación</b>	<b>(33.784)</b>	<b>(73.150)</b>
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(183.457)</b>	<b>244.544</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>791.216</b>	<b>604.339</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>607.759</b>	<b>848.883</b>

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 FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2010**

#### **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 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2010.

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 el 30 de junio de 2010, 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 2009. 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 2009 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 Intermedios Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 2) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2010, las cuales se detallan a continuación:

- NIIF 3 (Revisada) "Combinaciones de negocios"
- NIC 27 (Revisada), "Estados financieros consolidados y separados"
- NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF"
- NIC 39 (Modificación) "Partidas que pueden calificarse como cubiertas"
- NIIF 1 (Modificación) "Exenciones adicionales para primeros adoptantes"
- NIIF 2 (Modificación) "Transacciones del grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo"
- CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios"
- CINIIF 15, "Acuerdos para la construcción de inmuebles" (vigente desde el 1 de enero de 2010"
- CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero"
- CINIIF 17, "Distribuciones a los propietarios de activos distintos del efectivo" (vigente desde el 1 de julio de 2009)
- CINIIF 18, "Transferencias de activos procedentes de clientes" (vigente para las transferencias de activos procedentes de clientes recibidas a partir del 31 de octubre de 2009)
- Proyecto de mejoras 2009, publicado por el IASB en abril 2009 y adoptado por la Unión Europea en marzo de 2010

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 ha tenido un efecto significativo en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Durante el año 2010 la Unión Europea ha adoptado las siguientes Normas e Interpretaciones con entrada en vigor para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2011 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:

- NIC 32 (Modificación), "Clasificación de las emisiones de derechos"
- NIIF 1 (Modificación), "Exenciones limitadas a primeros adoptantes respecto de la información comparativa exigida por la NIIF 7"

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 el Grupo no ha llevado a cabo modificaciones en las estimaciones respecto de las utilizadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 (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 Intermedios Resumidos Consolidados 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 2010, 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 2010 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 Intermedios Resumidos Consolidados coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 del Grupo.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 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 2009. Se ha incorporado al perímetro de consolidación la sociedad Master S.A. de Ingeniería y Arquitectura, mediante la adquisición de participaciones representativas de un 40,68% del capital social por valor de 1.538.000 euros, la cual se integra en los estados financieros intermedios resumidos consolidados por el método de puesta en equivalencia.

#### **c) Comparación de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2009, se presenta exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

El Grupo ha adaptado la información al 30 de junio de 2009 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 tuvo 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 2009.

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010				
	Petróleo y Gas	Energía	Otros	Sin asignar	Grupo
<b>Ingresos ordinarios</b>	1.078.962	195.591	91.486	-	<b>1.366.039</b>
<b>Beneficio de explotación</b>	82.694	19.615	6.983	(32.111)	<b>77.181</b>
Resultado financiero neto					9.107
Participación en los resultados de empresas asociadas					(501)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>					<b>85.787</b>
Impuesto sobre las ganancias					(9.522)
<b>Beneficio del ejercicio</b>					<b>76.265</b>

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

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2010	2009
España	179.079	251.550
Unión Europea	304.405	91.338
OCDE	65.525	30.563
Resto	817.030	892.445
<b>Total</b>	<b>1.366.039</b>	<b>1.265.896</b>

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 2010 y 2009, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2009, 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de Comercio	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.242</b>	<b>51.788</b>	<b>57.333</b>
Adiciones	-	2.051	4.150
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	<b>1.242</b>	<b>53.839</b>	<b>61.483</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>-</b>	<b>8.112</b>	<b>29.514</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	578	2.825
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	<b>-</b>	<b>8.690</b>	<b>32.339</b>
<b>Activo neto</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.242</b>	<b>43.676</b>	<b>27.819</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	<b>1.242</b>	<b>45.149</b>	<b>29.144</b>

	Miles de euros		
	Fondo de Comercio	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
<b>Coste</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2009</b>	<b>1.242</b>	<b>34.727</b>	<b>55.687</b>
Adiciones	-	5.260	2.237
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(392)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	<b>1.242</b>	<b>39.987</b>	<b>57.532</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2009</b>	-	<b>5.607</b>	<b>24.794</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	689	2.669
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	-	<b>6.296</b>	<b>27.463</b>
<b>Activo neto</b>			
<b>Saldos al 1 de enero de 2009</b>	<b>1.242</b>	<b>29.120</b>	<b>30.893</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2009</b>	<b>1.242</b>	<b>33.691</b>	<b>30.069</b>

A 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 no se 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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 por naturaleza y categoría de valoración:

	A 30 de junio de 2010 (Miles de euros)			
	Valorados a valor razonable con cambios en resultados	Disponibles para la venta	Préstamos y otras cuentas a cobrar	Derivados de cobertura
<b>Activos Financieros:</b>				
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	4.168	-	-
Derivados	-	-	-	191
Otros activos financieros	-	-	3.798	-
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>4.168</b>	<b>3.798</b>	<b>191</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	9.858
Otros activos financieros	66.269	-	26.484	-
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>66.269</b>	<b>-</b>	<b>26.484</b>	<b>9.858</b>
<b>Total activos financieros a 30.06.2010</b>	<b>66.269</b>	<b>4.168</b>	<b>30.282</b>	<b>10.049</b>

A 31 de diciembre 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
<b>Activos Financieros:</b>				
<b>Naturaleza / Categoría</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	3.951	-	-
Derivados	-	-	-	808
Otros activos financieros	-	-	3.193	-
<b>Largo plazo/no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>3.951</b>	<b>3.193</b>	<b>808</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	23.897
Otros activos financieros	31.519	-	26.591	-
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>31.519</b>	<b>-</b>	<b>26.591</b>	<b>23.897</b>
<b>Total activos financieros a 31.12.2009</b>	<b>31.519</b>	<b>3.951</b>	<b>29.784</b>	<b>24.705</b>

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 2010 y 2009 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 2010	30 de junio de 2009
<b>Saldo inicial provisión</b>	<b>4.599</b>	<b>4.043</b>
Dotaciones con cargo a resultados	386	239
Aplicaciones	-	-
<b>Saldo final provisión</b>	<b>4.985</b>	<b>4.282</b>

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2010 y 2009.

## b) Pasivos financieros

A continuación se desglosan los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales) al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 por naturaleza y categoría de valoración:

	A 30 de junio de 2010 (Miles de euros)	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
<b>Pasivos Financieros</b>		
<b>Naturaleza / Categoría</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	22.575	-
Derivados	-	7.291
Otros pasivos financieros	3.640	-
<b>Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes</b>	<b>26.215</b>	<b>7.291</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	5.758	-
Derivados	-	54.398
Otros pasivos financieros	41.271	-
<b>Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes</b>	<b>47.029</b>	<b>54.398</b>
<b>Total Pasivos financieros a 30.06.2010</b>	<b>73.244</b>	<b>61.689</b>

	A 31 de diciembre de 2009 (Miles de euros)	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
<b>Pasivos Financieros</b>		
<b>Naturaleza / Categoría</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	19.304	-
Derivados	-	279
Otros pasivos financieros	3.687	-
<b>Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes</b>	<b>22.991</b>	<b>279</b>
Deudas con entidades de crédito (Nota 5.d)	6.965	-
Derivados	-	9.295
Otros pasivos financieros	39.672	-
<b>Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes</b>	<b>46.637</b>	<b>9.295</b>
<b>Total Pasivos financieros a 31.12.2009</b>	<b>69.628</b>	<b>9.574</b>

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 2009 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 2010.

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2010 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 2010 y 2009 no se han producido ineficiencias por coberturas de moneda extranjera.

#### **d) Recursos ajenos**

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<b>A 30 de junio de 2010</b>	<b>A 30 de diciembre 2009</b>
<b>No corriente</b>		
Deudas con entidades de crédito	22.575	19.304
	<b>22.575</b>	<b>19.304</b>
<b>Corriente</b>		
Deudas con entidades de crédito	5.758	6.965
	<b>5.758</b>	<b>6.965</b>
<b>Total Recursos ajenos</b>	<b>28.333</b>	<b>26.269</b>

Las variaciones producidas se corresponden a las amortizaciones de los préstamos que las diversas sociedades del Grupo han realizado durante el primer semestre de 2010.

El importe de las líneas de crédito no dispuestas por el Grupo al 30 de junio de 2010 ascienden a 101.379 miles de euros (244.370 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

### **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 2010.

#### **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 2010.

#### **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 2010. 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 de autocartera durante el primer semestre de 2010. Las acciones propias a 30 de junio de 2010 representan el 2,83% del capital social de la Sociedad dominante (2,83% a 31 de diciembre 2009) y totalizan 1.581.135 acciones (1.581.135 acciones a 31 de diciembre de 2009)

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 2010 y 2009 es el siguiente:

#### - Primer semestre 2010:

- El Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2009 aprobó abonar un importe de 35.848 miles de euros (0,66 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe con cargo a los resultados del ejercicio 2009 y hecho efectivo el 12 de enero de 2010.
- La Junta General de Accionistas del 23 de junio de 2010 aprobó abonar un importe de 72.782 miles de euros. Durante el segundo semestre de 2010 se paga un importe de 36.934 miles de euros (0,68 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicionales al dividendo a cuenta antes mencionado.

#### - Primer semestre 2009

- El Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2008 aprobó abonar un importe de 34.762 miles de euros (0,66 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.

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad dominante durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009:

	<b>Primer semestre 2010</b>			<b>Primer Semestre 2009</b>		
	<b>% sobre Nominal</b>	<b>Euros por acción</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>	<b>% sobre Nominal</b>	<b>Euros por acción</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
Acciones ordinarias	660	0,66	35.848	640	0,64	34.762
<b>Dividendos totales pagados</b>						
a) Dividendos con cargo a resultados	660	0,66	35.848	640	0,64	34.762
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 los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>A 30 de junio de 2010</u>	<u>A 30 de junio de 2009</u>
Beneficio atribuible a accionistas de la sociedad	80.413	67.959
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles)	54.315	54.315
Ganancias por acción (en euros)	1,5	1,3

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 2009 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 2010. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

### Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2010

CONCEPTO	<u>Provisión por pérdidas estimadas de obra</u>	<u>Provisión para terminación de obra</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total Provisiones para Riesgos y Gastos</u>
<b>Saldo al 1.1.2010</b>	<b>2.670</b>	<b>17.567</b>	<b>4.295</b>	<b>24.532</b>
Reversiones / Aplicaciones	(670)	(6.829)	(1.112)	(8.611)
Dotaciones	358	400	-	758
<b>Saldo al 30.06.2010</b>	<b>2.358</b>	<b>11.138</b>	<b>3.183</b>	<b>16.679</b>

### Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2009

CONCEPTO	<u>Provisión por pérdidas estimadas de obra</u>	<u>Provisión para terminación de obra</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total Provisiones para Riesgos y Gastos</u>
<b>Saldo al 1.1.2009</b>	<b>2.787</b>	<b>18.245</b>	<b>3.109</b>	<b>24.141</b>
Reversiones / Aplicaciones	-	(10.937)	(1.195)	(12.132)
Dotaciones	869	8.155	-	9.024
<b>Saldo al 30.06.2009</b>	<b>3.656</b>	<b>15.463</b>	<b>1.914</b>	<b>21.033</b>

Durante el primer semestre de 2010 y 2009 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 pérdidas y ganancias 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 2010. La tasa efectiva estimada para el ejercicio 2010 es de aproximadamente el 11,1 % (la tasa efectiva para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 ascendió a 8,6 %).

### 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 2009, durante el ejercicio 2008 se iniciaron actuaciones inspectoras ante del Grupo fiscal consolidado cuya entidad dominante es Técnicas Reunidas, S.A. para el Impuesto de Sociedades (2004 a 2007) y otros impuestos (2004 a 2007), encontrándose en comprobación las siguientes entidades del grupo: Técnicas Reunidas, S.A.; Initec Plantas Industriales S.A.U; Initec Infraestructuras, S.A.U; y Técnicas Reunidas Internacional, S.A.U.

Durante el ejercicio 2008 se iniciaron actuaciones de comprobación de las siguientes UTEs en las que participa el Grupo: UTE Saih Rawl; Asturias Petroleum SA ODEB; UTE Hawiyah; UTE Ju'aymah; UTE KJT Proyecto LNG, UTE Rabigh y UTE Aconcagua.

## 10. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 son las siguientes:

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Recepción de servicios	-	925	8.141	-	9.066
Gastos financieros	782	488	-	-	1.270
<b>Total Gastos</b>	<b>782</b>	<b>1.413</b>	<b>8.141</b>	<b>-</b>	<b>10.336</b>
Prestación de servicios	-	811	10.562	-	11.373
Ingresos financieros	35	280	-	-	315
<b>Total Ingresos</b>	<b>35</b>	<b>1.091</b>	<b>10.562</b>	<b>-</b>	<b>11.688</b>

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

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010**

	<b>Accionistas significativos</b>	<b>Administrado- res y Directivos</b>	<b>Personas, sociedades o entidades del grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>Otras transacciones</b>					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (1)	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	243.695	310.225	-	-	553.920
Otras operaciones (2)	-	-	-	-	-

**Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009**

	<b>Accionistas significativos</b>	<b>Administrado- res y Directivos</b>	<b>Personas, sociedades o entidades del grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>Otras transacciones</b>					
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

**- 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 2010 las líneas de crédito no dispuestas contratadas con el Grupo BBVA ascendían a 30.099 miles de euros (35.730 a 30 de junio de 2009), de los cuales se encontraban dispuestos 0 miles de euros (2.834 miles de euros a 30 de junio de 2009).

(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 2010 el grupo Técnicas Reunidas había contratado con el Grupo BBVA la realización de operaciones de ventas de divisas por un importe de 149.207 miles de USD (205.588 miles de USD a 30 de junio de 2009).

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 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.

En concreto el importe por garantías y avales recibidos se refiere a operaciones realizadas con el Grupo SCH.

**- 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
<b>Concepto retributivo</b>		
Retribución fija	212	191
Retribución variable	491	41
Dietas	421	403
<b>Total:</b>	<b>1124</b>	<b>635</b>
<b>Otros beneficios</b>		
Anticipos	-	-
Primas de seguros de vida	4	4
<b>Total otros beneficios:</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

### 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2010	30 de junio de 2009
Total remuneraciones recibidas	2.515	2.120

## 12. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2010 y 2009 distribuidos por categoría y por sexo:

	Plantilla Media del periodo de seis meses terminado el 30 de junio					
	2010			2009		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección	21	1	22	21	1	22
Ingenieros y licenciados	1.910	950	2.860	1.748	831	2.579
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes licenciados	882	294	1.176	797	265	1.062
Jefes administrativos	850	268	1.118	727	229	956
Ayudantes no titulados	103	191	294	112	207	319
Otras categorías	321	91	412	297	74	371
<b>TOTAL</b>	<b>4.087</b>	<b>1.795</b>	<b>5.882</b>	<b>3.702</b>	<b>1.607</b>	<b>5.309</b>

### **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 2009 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha. El Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 1.673.897 miles de euros (2009: 1.319.463 miles). La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos Estados financieros a 30 de junio de 2010, 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 2010 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 2010

## 1. Evolución del negocio

### 1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2010

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2010 de 76,3 millones de euros, un 13,8% superior al de 2009. Para el mismo periodo, se obtuvo a un crecimiento de los ingresos ordinarios del 7,9% que alcanzaron los 1.366 millones de euros y una capacidad de generación de caja neta que alcanzó el nivel de 645,7 millones de euros.

En el primer semestre de 2010, el EBITDA y el EBIT crecieron en un 7,5% y 7,8% respectivamente, con un margen EBITDA de 5,9% y un margen EBIT del 5,6% para el mismo periodo.

Los ingresos han procedido: en un 79% 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 14% de los proyectos de generación de Energía y en un 7% del área de Infraestructuras e Industrias.

Además, la actividad comercial desarrollada durante el pasado ejercicio, ha propiciado la obtención de nuevos contratos en distintas áreas geográficas, como dos grandes contratos en Turquía y Perú, además de nuevos contratos en Abu Dhabi y Bolivia.

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 2010

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 79% de las ventas del grupo alcanzando la cifra de 1.079 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 2010, 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 2010**

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

### Contrato en el área de Producción de Petróleo y Gas en Abu Dabi

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 la ingeniería, aprovisionamientos y la construcción de las instalaciones de recolección de gas para el campo de gas de Shah en Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos. El valor del contrato asciende a 463 millones de dólares y está previsto que se termine en 2014.

El contrato se firmará por un consorcio formado por TR y Punj Lloyd, en el que TR actuará como líder del proyecto.

El proyecto del campo de gas de Shah es un proyecto complejo por tratarse de un gas excepcionalmente ácido. Una vez que el campo de gas de Shah comience su actividad, se espera que produzca 1.000 millones de pies cúbicos al día de gas sin tratar.

Este es el tercer proyecto que TR ejecuta para el Grupo ADNOC, uno de los mayores inversores en Oriente Medio y en el mundo.

### Contrato de Tratamiento de Gas en Bolivia

También en este periodo, Repsol anunció la adjudicación a TR de un contrato de ingeniería, aprovisionamientos y construcción de una planta de tratamiento de gas en el campo Margarita, en Bolivia.

Repsol promueve esta instalación junto a sus socios British Gas y Pan American Energy, de acuerdo al plan de desarrollo aprobado por la petrolera boliviana estatal YPFB.

El proyecto cuenta con dos fases. En la primera (que supone una inversión de unos 500 millones de dólares), Técnicas Reunidas ejecutará la parte que corresponde con el contrato de construcción de la nueva planta de tratamiento de gas que se estima que se prolonguen durante veinte meses.

El proyecto fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano e incluye el diseño y la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento de todos los equipos y materiales, y la construcción. También abarca la asistencia de la puesta en marcha de las instalaciones de la central de procesamiento de gas, que cuenta con una capacidad de seis millones de metros cúbicos estándares por día.

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2010**

La planta es un proyecto crucial para Bolivia y destaca la particularidad de ser diseñada y construida de forma modular y contar con turbogeneradores que la autoabastecerán eléctricamente.

### Contrato de refino para Tüpras en Turquía

TÜPRAS seleccionó a Técnicas Reunidas para la ingeniería y construcción del proyecto de modernización de la Refinería de Izmit. La adjudicación se realizó bajo la modalidad "open book" (o libros abiertos), convertible posteriormente en un contrato llave en mano.

El objetivo de este proyecto de alto contenido tecnológico y medioambiental es incrementar la capacidad de destilación y de conversión de la refinería para procesar crudos de alto contenido de azufre, reducir el déficit de gasóleos y adaptar las unidades de la refinería a la normativa medioambiental de la UE.

TR ya había trabajado para Tüpras durante el periodo 1999 a 2006 y de este modo, la empresa turca confirma su plena confianza en la tecnología española.

### Contrato de refino para Petroperu en Perú

En este semestre, se incluyó en cartera un nuevo proyecto para la Modernización de la Refinería de Talara en Peru. El proyecto fue adjudicado bajo la modalidad "open book" (o libros abiertos), convertible posteriormente en un contrato llave en mano. En una primera fase, cuya duración estimada es de unos 18 meses, TR realizará la ingeniería de detalle del proyecto, y la compra de algunos equipos principales, así como la estimación detallada de la inversión del mismo, sobre la base de un contrato reembolsable de servicios.

En una segunda fase el contrato será convertido a la modalidad llave en mano, que incluirá la construcción del proyecto. De acuerdo con las estimaciones iniciales del cliente, la inversión total del proyecto se situará en los 1.177,4 millones de dólares.

El objetivo del proyecto es producir combustibles, diesel y gasolina, de acuerdo a los nuevos requerimientos ambientales peruanos (máximo contenido de azufre de 50 ppm), a precios competitivos. El proyecto contribuirá también a generar mayor valor agregado en la operación de la Refinería de Talara, al incrementar la producción de destilados medios y por la flexibilidad en el procesamiento de crudos más pesados. El proyecto de modernización permitirá incrementar la producción de la refinería de 62.000 a 95.000 barriles al día.

El proyecto de modernización de la refinería de Talara no es sólo muy significativo para TR desde un punto de vista cuantitativo, sino que también representa un paso cualitativo adicional para TR, ya que la unidad de flexicoker de Talara será la séptima unidad de este tipo en el mundo. Esta será la segunda unidad de flexicoker desarrollada por TR, tras el diseño y construcción de una unidad de este tipo en Grecia para Hellenic Petroleum,

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2010**

proyecto que le ha permitido a TR ser la segunda compañía en el mundo que ha diseñado este tipo de unidad avanzada. Con esta nueva adjudicación, TR refuerza su posición global como proveedor de know – how tecnológico en los proyectos más complejos de refino.

### Ejecución de los proyectos

Respecto a la ejecución de los proyectos en cartera, dos de los proyectos de mayor tamaño se han terminado durante este semestre: el complejo de fenoles de Kayan para SABIC y el proyecto petroquímico "Borouge 2" para ADNOC. Además, se encuentran en una fase avanzada de construcción dos grandes proyectos: la ampliación de la refinería de Cartagena para Repsol y el proyecto de la ampliación de la refinería de Sines para GALP.

Otros tres grandes proyectos han iniciado su fase de construcción, el proyecto dentro del área de producción de petróleo, llamado SAS en Abu Dabi para ADNOC y el proyecto de refino en Rusia, conforme a los planes de ejecución de estos proyectos.

### **Energía**

Las ventas de este área de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2009 fueron de 196 millones de euros.

### Ejecución de los proyectos

Los proyectos de ciclos combinados en el área de Barcelona, de 800 MW cada uno, están la fase de puesta en marcha. Fuera de España, el ciclo combinado en Omán para PDO se encuentra ya en operación y el de Francia para Gaz de France se encuentra en fase de puesta en marcha. 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 ya en fase de construcción.

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 e Industrias**

Los ingresos de la actividad ascendieron a 91 millones de euros, habiendo crecido cerca de 100% respecto a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior.

El proyecto más relevante de esta división es la construcción y posterior mantenimiento durante 25 años de una nueva desaladora en Australia para compañía Australiana Water Corporation, contrato del que Técnicas Reunidas

## **INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2010**

participa en un 38%. 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. El proyecto se encuentra en fase de construcción.

### **2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2010**

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 2009 y los mercados bursátiles no logran alcanzar ganancias en el primer semestre 2010.

En el primer semestre de 2010, Técnicas Reunidas ha tenido que afrontar una mayor competencia, sobre todo de compañías asiáticas, que han estado muy activas en las zonas estratégicas de la compañía, como es el Golfo Pérsico. En este entorno más competitivo, la compañía ha sido capaz de crecer en cartera y llegar a su record histórico por la adjudicación de grandes contratos en el semestre, lo que pone de manifiesto la capacidad de Técnicas Reunidas de competir y ganar concursos en entornos más complicados.

La crisis bursátil que se desencadenó en el tercer trimestre de 2008 el inicio de un periodo de deflación, afectó a los precios de las materias primas que sufrieron una fuerte caída. 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, lo que ha permitido a la compañía crecer en beneficio y cartera durante el primer semestre de 2010.