



TÉCNICAS REUNIDAS S.A.

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

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 balance al 30 de junio de 2015, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación 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.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada 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 realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

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 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en 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.



Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos 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 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado 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 Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes.

Otras cuestiones

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.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a long horizontal stroke.

Rafael Pérez Guerra

30 de julio de 2015

**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 2015

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

Nota

	Balance intermedio resumido consolidado	1
	Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada	3
	Estado del resultado global intermedio resumido consolidado	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado	5
	Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado	6
	Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	
1	Información general	7
2	Bases de presentación	8
3	Políticas contables	8
4	Estimaciones	9
5	Gestión del riesgo financiero	9
6	Estacionalidad de las operaciones	12
7	Información por segmentos operativos	12
8	Impuesto sobre las ganancias	13
9	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	14
10	Instrumentos financieros	15
11	Patrimonio	18
12	Provisiones para riesgos y gastos	20
13	Transacciones con partes vinculadas	21
14	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la sociedad dominante y a la alta dirección	23
15	Plantilla media	23
16	Otra información	24
17	Hechos posteriores	25

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014
(Importes en miles de euros)

	Notas	A 30 de junio de 2015	A 31 de diciembre de 2014
ACTIVOS			
Activos no Corrientes			
Inmovilizado material	9	52.976	52.085
Fondo de comercio	9	1.242	1.242
Otros activos intangibles	9	60.813	60.404
Inversiones en asociadas		15.741	14.589
Activos por impuestos diferidos		109.983	81.889
Activos financieros disponibles para la venta	10.a	1.010	1.010
Instrumentos financieros derivados	10.a	2.501	2.252
Cuentas a cobrar y otros activos	10.a	15.173	15.126
		259.439	228.597
Activos Corrientes			
Existencias		21.581	23.262
Clientes y cuentas a cobrar		1.907.663	1.436.872
Cuentas a cobrar y otros activos		20.736	23.264
Instrumentos financieros derivados	10.a	31.598	35.054
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.a	64.371	63.212
Efectivo y equivalentes de efectivo		474.932	628.367
		2.520.881	2.210.031
Total activos		2.780.320	2.438.628

Las Notas 1 a 17 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014
(Importes en miles de euros)

	Notas	A 30 de junio de 2015	A 31 de diciembre de 2014
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	11	5.590	5.590
Prima de emisión		8.691	8.691
Acciones propias	11	(76.352)	(73.371)
Otras reservas		1.137	1.137
Reserva de cobertura		(86.816)	(49.255)
Diferencia acumulada de conversión		(18.033)	(18.307)
Ganancias acumuladas		604.287	614.288
Dividendo a cuenta		-	(35.846)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		438.504	452.927
Participaciones no dominantes		3.463	2.905
Total patrimonio neto		441.967	455.832
PASIVOS			
Pasivos no Corrientes			
Deuda financiera	10.d	22.241	23.651
Instrumentos financieros derivados	10.b	19.116	20.852
Pasivos por impuestos diferidos		33.597	39.178
Otras cuentas a pagar	10.b	537	375
Otros pasivos	10.b	539	538
Obligaciones por prestaciones a empleados		6.464	10.449
Provisiones para riesgos y gastos	12	23.766	36.796
		106.260	131.839
Pasivos Corrientes			
Acreeedores comerciales		1.895.838	1.653.636
Pasivos por impuestos corrientes		65.758	49.068
Deuda financiera	10.d	80.729	3.764
Instrumentos financieros derivados	10.b	137.987	103.533
Otras cuentas a pagar	10.b	50.680	39.354
Provisiones para riesgos y gastos		1.101	1.602
		2.232.093	1.850.957
Total pasivos		2.338.353	1.982.796
Total patrimonio neto y pasivos		2.780.320	2.438.628

Las Notas 1 a 17 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 RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Importes en miles de euros)

	Notas	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
		2015	2014
Ingresos ordinarios		1.883.617	1.478.660
Variación de existencias		510	1.011
Aprovisionamientos		(1.252.857)	(961.602)
Gasto por prestaciones a los empleados		(277.288)	(243.224)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	9	(7.558)	(5.650)
Costes de arrendamiento y cánones		(22.849)	(23.805)
Otros gastos de explotación		(232.159)	(171.604)
Otros ingresos de explotación		3.623	1.552
Beneficio de explotación		95.039	75.339
Ingresos financieros		4.690	6.508
Gastos financieros		(2.445)	(2.493)
Diferencias de cambio netas		2.088	445
Resultado financiero		4.333	4.460
Participación en los resultados de empresas asociadas		995	(485)
Beneficio antes de impuestos		100.367	79.314
Impuesto sobre las ganancias	8	(25.293)	(12.770)
Beneficio del periodo		75.074	66.544
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad		74.516	67.047
Participaciones no dominantes		558	(503)
Beneficio en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la sociedad dominante	11	1,39	1,25

Las Notas 1 a 17 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE
2015 Y 2014
(Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2015	2014
Resultado del periodo	75.074	66.544
Otro resultado global :		
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado</i>	-	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado	-	-
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>		
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(37.561)	1.396
Diferencias de conversión de moneda extranjera	274	673
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado	(37.287)	2.069
Resultado global total del periodo	37.787	68.613
Atribuible a:		
- Propietarios de la dominante	37.229	69.116
- Participaciones no dominantes	558	(503)
Resultado global total del periodo	37.787	68.613
Resultado global total atribuible a los propietarios de la dominante que surge de:		
- Actividades continuadas	37.787	68.613
- Actividades interrumpidas	-	-
	37.787	68.613

Las partidas que se muestran en este estado del resultado global intermedio resumido consolidado se presentan netas del impuesto.

Las Notas 1 a 17 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
 (Importes en miles de euros)

	Atribuible a los propietarios de la dominante								Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de Emisión	Acciones Propias	Otras reservas	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta		
Saldo a 1 de enero de 2014	5.590	8.691	(73.371)	1.137	(4.386)	(25.121)	557.790	(35.846)	4.036	438.520
Ingresos y gastos reconocidos del periodo finalizado el 30 de junio de 2014	-	-	-	-	1.396	673	67.047	-	(503)	68.613
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados del 2013	-	-	-	-	-	-	(75.000)	35.846	-	(39.154)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2014 (No auditado)	5.590	8.691	(73.371)	1.137	(2.990)	(24.448)	549.837	-	3.533	467.979
Saldo a 1 de enero de 2015	5.590	8.691	(73.371)	1.137	(49.255)	(18.307)	614.288	(35.846)	2.905	455.832
Ingresos y gastos reconocidos del periodo finalizado el 30 de junio de 2015	-	-	-	-	(37.561)	274	74.516	-	558	37.787
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(2.981)	-	-	-	2.964	-	-	(17)
Distribución de resultados del 2014	-	-	-	-	-	-	(75.000)	35.846	-	(39.154)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	(12.481)	-	-	(12.481)
Saldo a 30 de junio de 2015 (No auditado)	5.590	8.691	(76.352)	1.137	(86.816)	(18.033)	604.287	-	3.463	441.967

Las Notas 1 a 17 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidado.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE
2015 Y 2014 (Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2015	2014
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado del periodo	75.074	66.544
Ajustes de:		
- Impuestos	25.293	12.770
- Amortización del Inmovilizado Material e Intangible	7.558	5.650
- Movimiento neto de provisiones	(13.531)	(10.187)
- Participación en el resultado de empresas asociadas	(995)	485
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(1.159)	5.693
- Ingresos por intereses	(4.690)	(6.508)
- Gastos por intereses	2.445	2.493
- Variación en resultados de derivados	22.112	640
- Diferencias en cambio	(2.088)	(445)
- Otros ingresos y gastos	(3.985)	124
Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias	1.681	(884)
- Clientes y cuentas a cobrar	(470.654)	(54.491)
- Otros activos financieros	5.611	3.423
- Acreedores comerciales	179.272	67.624
- Otras cuentas a pagar	524	6.329
- Otras variaciones	3.606	(4.078)
Otros flujos de las actividades de explotación:		
- Intereses pagados	(2.445)	(2.493)
- Intereses cobrados	4.690	6.508
- Pagos por impuesto sobre las ganancias	(9.249)	(3.335)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	(180.930)	95.861
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de Inmovilizado Material	(8.330)	(9.402)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	(2.683)	(938)
Adquisición de empresas asociadas	(1.500)	-
Adquisición de participación en dependiente	-	-
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	(12.513)	(10.340)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Emisión deuda financiera	77.280	-
Otras deudas	(17)	250
Reembolso recursos ajenos	(1.409)	(1.805)
Dividendos pagados	(35.846)	(35.846)
Efectivo neto aplicado en actividades de financiación	40.008	(37.401)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(153.435)	48.120
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	628.367	590.814
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	474.932	638.934

Las Notas 1 a 17 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 2015

1. Información general

Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la Sociedad) es la sociedad dominante del Grupo y 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 sus 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.

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, cotizando en el mercado continuo y formando parte del Ibex35.

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 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2015.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados y formulados por el Consejo de Administración el 30 de julio de 2015. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) se muestran en miles de euros salvo mención expresa.

2. Bases de presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y deberán leerse conjuntamente con los estados financieros anuales consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

3. Políticas contables

Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo impositivo que resultaría aplicable al resultado anual total previsto.

3.1. Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2015:

- CINIIF 21 “Gravámenes”.
- Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2011 – 2013. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:
 - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.
 - NIIF 13 “Valoración del valor razonable”.
 - NIC 40 “Inversiones inmobiliarias”.

La aplicación de las modificaciones anteriores no ha supuesto ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios.

3.2. Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2015:

- NIC 19 (Modificación) “Planes de prestación definida: Aportaciones de los empleados”.
- Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:
 - NIIF 2 “Pagos basados en acciones”.
 - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.
 - NIIF 8 “Segmentos de explotación”.
 - NIIF 13 “Valoración del valor razonable”.
 - NIC 16 “Inmovilizado material” y NIC 38 “Activos intangibles”.
 - NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas”.

3.3. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota:

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”.
- NIIF 11 (Modificación) “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”.
- NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”.
- NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”.

- NIC 16 (Modificación) y NIC 41 (Modificación) “Agricultura: Plantas que se tienen para producir frutos”.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”.
- NIC 27 (Modificación) “Método de la participación en estados financieros separados”.
- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”.
- Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014: Las principales modificaciones se refieren a:
 - NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”.
 - NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”.
 - NIC 19 “Retribuciones a los empleados”.
 - NIC 34 “Información financiera intermedia”.
- NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros”.
- NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación”.

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en sus estados financieros consolidados.

4. Estimaciones

La preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados exige a la dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios, los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014; a excepción de los cambios en las estimaciones para determinar la provisión por el impuesto sobre las ganancias (véase Nota 3).

5. Gestión del riesgo financiero

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberán leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 (Nota 2).

No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

5.2 Riesgo de liquidez

No ha habido cambios significativos en los flujos contractuales de salida de efectivo sin descontar para pasivos financieros con respecto a la fecha de cierre del ejercicio anterior.

5.3 Estimación del valor razonable

Para aquellos instrumentos financieros que se valoran en balance a valor razonable se desglosa las valoraciones por niveles, siguiendo la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Al 30 de junio de 2015				
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (Nota 10)	64.371	-	-	64.371
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	34.099	-	34.099
Total activos	64.371	34.099	-	98.470
Pasivos				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	157.103	-	157.103
Total pasivos	-	157.103	-	157.103

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Al 30 de junio de 2014				
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados (Nota 10)	62.179	-	-	62.179
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	11.185	-	11.185
Total activos	62.179	11.185	-	73.364
Pasivos				
Derivados de cobertura (Nota 10)	-	11.089	-	11.089
Total pasivos	-	11.089	-	11.089

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el periodo.

a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen

regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

b) Instrumentos financieros en el nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por, ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.

El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.

El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.

Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio del Grupo cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera del Grupo, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir el propio o el de la contraparte, no es intuitiva sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo corresponden a futuros de divisa y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable al Grupo, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para el Grupo, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final del Grupo. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria al Grupo, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

Ni en 2015 ni en 2014 se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.

Ni en 2015 ni en 2014 ha habido reclasificaciones de activos financieros ni transferencia de niveles.

6. Estacionalidad de las operaciones

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

7. Información por segmentos operativos

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015					
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras y otros	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	1.660.363	169.935	53.271	48	1.883.617
Beneficio de explotación	126.148	9.251	(1.032)	(39.328)	95.039
Resultado financiero neto	-	-	-	4.333	4.333
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	995	995
Beneficio antes de impuestos	126.148	9.251	(1.032)	(33.952)	100.367
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(25.293)	(25.293)
Beneficio del ejercicio	126.148	9.251	(1.032)	(59.245)	75.074
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014					
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras y otros	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	1.404.666	29.471	44.523	-	1.478.660
Beneficio de explotación	136.809	(2.718)	(6.252)	(52.500)	75.339
Resultado financiero neto	-	-	-	4.460	4.460
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(485)	(485)
Beneficio antes de impuestos	136.809	(2.718)	(6.252)	(48.525)	79.314
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(12.770)	(12.770)
Beneficio del ejercicio	136.809	(2.718)	(6.252)	(61.295)	66.544

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2015	2014
España	50.813	29.381
Oriente Medio	498.234	520.852
América	618.337	271.661
Asia	177.280	118.225
Europa	171.295	274.237
Mediterráneo	367.658	264.304
Total	1.883.617	1.478.660

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio principalmente corresponden a operaciones realizadas en Arabia Saudí y Abu Dabi; en el área de América corresponden fundamentalmente a operaciones realizadas en Canadá, Chile y Bolivia; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en China y Australia; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Rusia y Bélgica, y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Turquía y Argelia, entre otros países.

Respecto a los activos y pasivos por segmento no se han producido, durante el primer semestre de 2015 y 2014, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2014, correspondiendo en su mayoría al segmento Petróleo y Gas.

8. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por el impuesto sobre las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la Dirección del tipo impositivo medio ponderado esperado del ejercicio financiero completo. El tipo impositivo medio anual estimado para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 es del 25,2% (el tipo impositivo estimado para el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2014 fue el 16,1%).

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

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de Comercio	Otro Inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2015	1.242	76.424	116.902
Adiciones	-	2.683	8.330
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2015	1.242	79.107	125.232
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2015	-	16.020	64.817
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.435	6.123
Otros traspasos y otros movimientos	-	839	1.316
Saldos al 30 de junio de 2015	-	18.294	72.256
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2015	1.242	60.404	52.085
Saldos al 30 de junio de 2015	1.242	60.813	52.976

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de Comercio	Otro Inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2014	1.242	83.634	97.906
Adiciones	-	937	9.402
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2014	1.242	84.571	107.308
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2014	-	13.908	56.104
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.080	4.570
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	17
Saldos al 30 de junio de 2014	-	14.988	60.691
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2014	1.242	69.726	41.802
Saldos al 30 de junio de 2014	1.242	69.583	46.617

En el epígrafe de Otro inmovilizado Intangible recoge principalmente los activos concesionales que opera el Grupo.

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

Durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 no se han producido circunstancias que indiquen la posible existencia de deterioro de valor del fondo de comercio.

10. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros (excluyendo los Clientes y cuentas a cobrar y Efectivo y equivalentes de efectivo) al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 por naturaleza y categoría de valoración:

	Miles de euros			
	A 30 de junio de 2015			
	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	-	1.010	-	-
Derivados	-	-	-	2.501
Otros activos financieros	-	-	15.173	-
Largo plazo/no corrientes	-	1.010	15.173	2.501
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	31.598
Otros activos financieros	64.371	-	20.736	-
Corto plazo/corrientes	64.371	-	20.736	31.598
Total activos financieros a 30.06.2015	64.371	1.010	35.909	34.099

	Miles de euros			
	A 31 de diciembre de 2014			
	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	-	1.010	-	-
Derivados	-	-	-	2.252
Otros activos financieros	-	-	15.126	-
Largo plazo/no corrientes	-	1.010	15.126	2.252
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	35.054
Otros activos financieros	63.212	-	23.264	-
Corto plazo/corrientes	63.212	-	23.264	35.054
Total activos financieros a 31.12.2014	63.212	1.010	38.390	37.306

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

a.1) - Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2015 y 2014 en el saldo de provisiones por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Clientes y cuentas a cobrar":

	Miles de euros	
	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Saldo inicial provisión	12.797	10.858
Dotaciones con cargo a resultados	-	-
Aplicaciones	(429)	(225)
Saldo final provisión	12.368	10.633

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2015 y 2014.

a.2) – Clientes y otras cuentas a cobrar

La cuenta Clientes incluye 1.139.068 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 729.447 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 2.20 de los estados financieros anuales consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

b) Pasivos financieros

A continuación se desglosan los pasivos financieros (excluyendo los acreedores comerciales) al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 por naturaleza y categoría de valoración:

	Miles de euros	
	A 30 de junio de 2015	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Pasivos Financieros		
Naturaleza / Categoría		
Deudas con entidades de crédito	22.241	-
Derivados	-	19.116
Otros pasivos financieros	1.076	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	23.317	19.116
Deudas con entidades de crédito	80.729	-
Derivados	-	137.987
Otros pasivos financieros	50.680	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	131.409	137.987
Total Pasivos financieros a 30.06.2015	154.726	157.103

	Miles de euros	
	A 31 de diciembre de 2014	
Pasivos Financieros	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría		
Deudas con entidades de crédito	23.651	-
Derivados	-	20.852
Otros pasivos financieros	913	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	24.564	20.852
Deudas con entidades de crédito	3.764	-
Derivados	-	103.533
Otros pasivos financieros	39.354	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	43.118	103.533
Total Pasivos financieros a 31.12.2014	67.682	124.385

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 2014 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para las actividades de cobertura. No ha habido cambios en tales criterios durante el primer semestre de 2015.

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2015 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 de acuerdo con los informes de expertos financieros.

Durante el primer semestre de 2015 y 2014 no se han producido ineficiencias por coberturas de moneda extranjera.

d) Recursos ajenos

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2015	A 31 de diciembre 2014
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	22.241	23.651
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	80.729	3.764
Total Recursos ajenos	102.970	27.415

Las deudas con entidades de crédito a largo plazo corresponden principalmente a la deuda financiera asociada a los activos concesionales del Grupo. Dichos préstamos están garantizados con dichos activos concesionales.

El importe de las líneas de crédito no dispuestas por el Grupo al 30 de junio de 2015 asciende a 199.261 miles de euros (93.139 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

11. Patrimonio

Capital

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

Durante el primer semestre del ejercicio se han realizado operaciones de autocartera, si bien el número de acciones propias a 30 de junio de 2015 no se ha visto modificado. Estas operaciones han supuesto unas plusvalías de 2.981 miles de euros. Las acciones propias a 30 de junio de 2015 representan el 3,85% del capital social de la Sociedad dominante (3,85% a 31 de diciembre 2014) y totalizan 2.154.324 acciones (2.154.324 acciones a 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y 2014 es el siguiente:

- Primer semestre 2015:

- El Consejo de Administración del 18 de diciembre de 2014 aprobó abonar un importe de 35.846 miles de euros (0,667 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se aprobó con cargo a los resultados del ejercicio 2014. Dicho dividendo fue hecho efectivo el 15 de enero de 2015.
- La Junta General de Accionistas del 25 de junio de 2015 aprobó abonar un dividendo por importe de 75.000 miles de euros. El día 15 de julio de 2015 se pagó un importe de 39.154 miles de euros (0,729 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicional al dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración del 18 de diciembre de 2014.

- Primer semestre 2014:

- El Consejo de Administración del 12 de diciembre de 2013 aprobó abonar un importe de 35.846 miles de euros (0,667 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se aprobó con cargo a los resultados del ejercicio 2013. Dicho dividendo fue hecho efectivo el 16 de enero de 2014.
- La Junta General de Accionistas del 26 de junio de 2014 aprobó abonar un dividendo por importe de 75.000 miles de euros. El día 15 de julio de 2014 se pagó un importe de 39.154 miles de euros (0,729 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicional al dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración del 12 de diciembre de 2013.

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad dominante durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014:

	Primer semestre 2015			Primer Semestre 2014		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	667	0,667	35.846	667	0,667	35.846
Dividendos totales pagados						
a) Dividendos con cargo a resultados	667	0,667	35.846	667	0,667	35.846
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 Propietarios de la 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2015	A 30 de junio de 2014
Beneficio del periodo atribuible a propietarios de la dominante	74.516	67.047
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles)	53.742	53.742
Ganancias por acción (en euros)	1,39	1,25

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

12. 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 2014 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 2015. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y el 30 de junio de 2014 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2015

CONCEPTO	Provisión por pérdidas estimadas de obra	Provisión para terminación de obra	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 01.01.2015	3.375	22.421	11.000	36.796
Reversiones / Aplicaciones	(626)	(4.404)	(8.000)	(13.030)
Dotaciones	-	-	-	-
Saldo al 30.06.2015	2.749	18.017	3.000	23.766

Periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2014

CONCEPTO	Provisión por pérdidas estimadas de obra	Provisión para terminación de obra	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 01.01.2014	5.982	1.748	21.836	29.566
Reversiones / Aplicaciones	(3.000)		(7.985)	(10.985)
Dotaciones				
Saldo al 30.06.2014	2.982	1.748	13.851	18.581

Durante el primer semestre de 2015 y 2014 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.

13. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2015 y 2014 son las siguientes:

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015				Total
	Accionistas significativos	Administrados y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Recepción de servicios	-	-	4.671	-	4.671
Gastos financieros	1.446	1.388	-	-	2.834
Total Gastos	1.446	1.388	4.671	-	7.505
Prestación de servicios	-	-	7.223	-	7.223
Ingresos financieros	37	183	3	-	223
Total Ingresos	37	183	7.226	-	7.446

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014				Total
	Accionistas significativos	Administrados y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Recepción de servicios	-	-	4.201	-	4.201
Gastos financieros	754	1.362	-	-	2.116
Total Gastos	754	1.362	4.201	-	6.317
Prestación de servicios	-	-	8.273	-	8.273
Ingresos financieros	26	280	22	-	328
Total Ingresos	26	280	8.295	-	8.601

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015				Total
	Accionistas significativos	Administrados y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Otras transacciones					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (1)	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	321.420	815.117	-	-	1.136.537
Otras operaciones (2)	-	-	-	-	-

Importes en miles de euros	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014				Total
	Accionistas significativos	Administrado-res y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	
Otras transacciones					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (1)	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	256.419	770.824	-	-	1.027.243
Otras operaciones (2)	-	-	-	-	-

- Operaciones realizadas con accionistas de la Sociedad

El Grupo realiza operaciones con el Grupo BBVA únicamente relacionadas con su actividad bancaria.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo BBVA procedió a la venta de un 1,5% de su participación en la Sociedad, por lo que dejó de ser accionista significativo de la misma. No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad consideran la inclusión de las operaciones con BBVA para el periodo de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2015 a efectos comparativos del mismo periodo del ejercicio anterior.

(1) A 30 de junio 2015 las líneas de crédito contratadas con el Grupo BBVA ascendían a 30.000 miles de euros y 10.000 miles de USD (5.000 miles de euros y 10.000 miles de USD a 30 de junio de 2014), de los cuales se encontraban dispuestos 0 miles de euros (0 miles de euros a 30 de junio de 2014).

Adicionalmente, a 30 de junio 2015 el grupo Técnicas Reunidas había contratado con el Grupo BBVA la realización de operaciones de ventas de dólares americanos por otras divisas por un importe 514.520 de miles de dólares americanos (403.687 miles de dólares americanos a 30 de junio de 2014) y operaciones de compra de dólares americanos por euros por un importe de 148.293 miles de dólares americanos (42.846 miles de dólares americanos en 2014).

Asimismo, el Grupo tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del Grupo BBVA, no habiéndose producido cambios significativos en comparación con diciembre de 2014.

- Operaciones realizadas con Administradores y directivos del Grupo

Aunque el Consejero del Banco Santander ha cesado en su actividad en el citado Grupo, los Administradores de la Sociedad consideran la inclusión de las operaciones con Banco Santander para el periodo de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2015 a efectos comparativos del mismo periodo del ejercicio anterior.

Las operaciones realizadas con el Grupo Santander derivadas de su actividad bancaria han sido:

(1) A 30 de junio 2015 las líneas de crédito contratadas con el Grupo Santander ascendían a 30.000 miles de euros (19.000 a 30 de junio de 2014), de los cuales se encontraban dispuestos 0 miles de euros (0 miles de euros a 30 de junio de 2014).

Adicionalmente, a 30 de junio 2015 el grupo Técnicas Reunidas había contratado con el Grupo Santander la realización de operaciones de ventas de USD por otras divisas por un importe de 415.364 miles de dólares americanos (203.534 miles de dólares americanos a 30 de junio de 2014) y operaciones de compra de dólares americanos por otras divisas por un importe de 20.100 miles de dólares americanos (26.777 miles de dólares americanos en 2014).

Asimismo, el Grupo tiene abiertas numerosas cuentas corrientes necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias y gestiona una parte de su tesorería mediante la contratación de activos financieros a través del Grupo Santander, no habiéndose producido cambios significativos en comparación con diciembre de 2014.

- 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.

14. 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014
Concepto retributivo		
Retribución fija	415	329
Retribución variable	350	350
Dietas	551	538
Otros servicios	119	52
Total:	1.435	1.269
Otros beneficios		
Anticipos	-	-
Primas de seguros de vida	4	6
Total otros beneficios:	4	6

b) Remuneraciones a directivos

La remuneración total pagada al personal de alta dirección, correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, asciende a un importe de 2.602 miles de euros (2014 comparativo: 2.365 miles de euros).

Anticipos: Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 y 2014 no se han concedido anticipos al personal de alta dirección.

15. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2015 y 2014 distribuidos por categoría y por sexo:

**Plantilla Media del periodo de seis meses
terminado el 30 de junio**

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros y Alta dirección	21	2	23	21	2	23
Ingenieros y licenciados	2.733	1.482	4.215	2.534	1.374	3.908
Ingenieros técnicos, peritos y ayudantes licenciados	1.245	485	1.730	1.155	449	1.604
Jefes administrativos	1.200	449	1.649	1.112	411	1.523
Ayudantes no titulados	137	282	419	136	265	401
Otras categorías	441	148	589	415	146	561
TOTAL	5.777	2.848	8.622	5.373	2.647	8.020

16. 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 2014 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha. A 30 de junio de 2015 el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 3.132.832 miles de euros (31 de diciembre de 2014: 2.980.964 miles). La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos Estados financieros a 30 de junio de 2015, cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere surjan pasivos adicionales.

A finales del primer semestre de 2015 el Grupo recibió de la Agencia Tributaria el Acuerdo de Liquidación de las Actas en Disconformidad sobre los impuestos que le eran de aplicación en los años 2008 a 2011. Este Acuerdo de Liquidación, por un importe de 135 millones de euros más intereses, ha sido recurrido en reposición ante la propia Agencia Tributaria el día 10 de Julio de 2015.

El Acuerdo de Liquidación se fundamenta en las discrepancias de la Agencia Tributaria con los criterios que sustentan el modelo fiscal de precios de transferencia usado en los proyectos internacionales, tanto en la valoración de los mismos como en el lugar en que se ejecutan los proyectos. Este modelo fue elaborado por la dirección y los asesores fiscales del Grupo tomando como base el contenido de las Actas con Acuerdo firmadas con la Agencia Tributaria en el año 2010. Las discrepancias que afectan principalmente a las UTES del Grupo no han supuesto sanción por parte de la Agencia Tributaria.

En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, existe una inconsistencia absoluta entre las conclusiones alcanzadas por la Agencia Tributaria en la inspección actual y en la anterior, siendo la misma legislación aplicable a ambas inspecciones. Es propósito de la dirección del Grupo acudir a la vía contenciosa en caso de no obtener respuesta favorable al Recurso de Reposición. Asimismo, la dirección del Grupo y sus asesores estiman que de la resolución final de este proceso no se deducirán pasivos adicionales para el Grupo.

Por otro lado, el Grupo es parte en ciertas disputas judiciales dentro del curso ordinario de sus actividades (con clientes, proveedores, empleados o autoridades administrativas y fiscales). La opinión de los asesores legales externos del Grupo es que el desenlace de las mismas no afectará significativamente a la situación patrimonial del Grupo. La disputa más significativa corresponde al proyecto de Sines y se genera al no llegarse a un acuerdo en el proceso de liquidación final, después de que la planta fuese recepcionada y pagada en su totalidad por el cliente.

17. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 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 2015

1. Evolución del negocio

1.1. Evolución del negocio en el primer semestre de 2015

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2015 de 75,1 millones de euros, un 12,9% superior respecto al alcanzado en 1S 2014. Durante este periodo, los ingresos ordinarios ascendieron hasta 1.883 millones de euros, con una mejora del 27,4%, respecto al mismo periodo del año anterior, impulsados por un gran volumen de pedidos que ofrece visibilidad de crecimiento para los próximos años de ejecución.

De la totalidad de los ingresos, un 88% procedió de la actividad de Petróleo y Gas, manteniéndose como el mayor contribuidor de la facturación del grupo, apoyada principalmente en los proyectos de refino; en un 9% procedió de los proyectos de generación de Energía y en un 3% del área de Infraestructuras e Industrias.

Siguiendo la tendencia de diversificación geográfica de los últimos años, en el primer semestre se ha intensificado la presencia en mercados clave como Abu Dhabi y Kuwait.

1.2. Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2015

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

Petróleo y Gas

En el primer semestre de 2015, la facturación de la división de petróleo y gas natural ascendió a 1.660 millones de euros. En esta área, TR engloba su actividad de refino, petroquímica, puesta en producción de campos de petróleo y gas e instalaciones de tratamiento, almacenamiento y transporte de gas natural.

Esta división continúa siendo el área de actividad principal para la compañía, al representar un 88% de la facturación total en el primer semestre de 2015.

Las adjudicaciones más relevantes que se han producido en esta división durante este período fueron las siguientes:

Proyecto de GASCO en Emiratos Árabes Unidos

En febrero, Abu Dhabi Gas Industries Ltd. (GASCO) adjudicó a Técnicas Reunidas el contrato para la ejecución del paquete 3 del proyecto Integrado de Expansión del Desarrollo de Gas en Abu Dhabi, EAU. GASCO es una sociedad participada por ADNOC, Shell y Total.

El contrato se adjudicó bajo la modalidad llave en mano y el alcance incluye la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción, instalación, pruebas y puesta en marcha de diversas unidades de procesamiento de gas, gaseoductos, tuberías de condensado y todas las interconexiones necesarias.

El contrato tiene un valor aproximado de USD 700 millones y una duración de 40 meses. Este es el cuarto gran proyecto que TR ejecutará para ADNOC en Emiratos Árabes Unidos. Quinto tren de gas Mina Al-Ahmadi en Kuwait

En mayo, Kuwait National Petroleum Company (KNPC) adjudicó a Técnicas Reunidas un contrato para la ejecución del quinto tren de gas (GT5) en la refinería de Mina Al-Ahmadi.

El contrato se adjudicó bajo la modalidad llave en mano y el alcance del proyecto incluye la ingeniería, el aprovisionamiento, la construcción, el precomisionado y todos los servicios necesarios para el posterior comisionado y pruebas de las instalaciones.

Las principales unidades del proyecto serán las de pretratamiento y deshidratación, las de fraccionamiento de gas y las de tratamiento de productos y recuperación, así como la interconexión y los servicios auxiliares para el funcionamiento del tren de gas. Estas instalaciones procesarán gas para producir metano, etano, propano, butano, pentano y gasolina. Además, TR remodelará la refinería Mina Al-Ahmadi con el fin de mejorar la seguridad y la funcionalidad de las instalaciones actuales.

Mediante la ejecución de este proyecto estratégico, KNPC aumentará la capacidad de tratamiento de gas hasta 805 millones de pies cúbicos día de los pozos de petróleo del Sudeste de Kuwait (SEK) y el norte de Kuwait (NK), así como el tratamiento adicional de 106,3 miles de barriles diarios de condensado.

El contrato tiene un valor aproximado de USD 1.400 millones y un plazo de ejecución de 45 meses. Este nuevo contrato representa el cuarto proyecto que Técnicas Reunidas realizará en Kuwait, cuyo mercado cuenta con grandes planes de inversión a futuro.

Ejecución de los proyectos

Durante los primeros seis meses del año 2015, los proyectos que más avance experimentaron fueron: la refinería de Talara para Petroperú en Perú, la refinería de Jizan para Saudi Aramco en Arabia Saudita, la refinería STAR para SOCAR en Turquía, el complejo petroquímico Sadara para Dow Chemical y Saudi Aramco en Arabia Saudita y el proyecto de la refinería de Volgogrado para Lukoil en Rusia.

Energía, infraestructuras e industrias

Las ventas del área de energía e infraestructuras e industrias fueron de 222 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2015. Este importe representa un crecimiento del 12% respecto al año anterior como consecuencia de la contribución de los proyectos adjudicados en 2014.

Ejecución de los proyectos

En el primer semestre de 2015 los proyectos que más progreso en ejecución experimentaron fueron: la planta de cogeneración de Fort Hills para Suncor, Total y Teck en Canadá y el ciclo combinado de Nodo Energético del Sur para Enersur en Perú.

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2015

La actividad de TR está sometida a diversos riesgos propios del sector como la evolución del precio del crudo que influye en las decisiones de inversión de nuestros clientes y en sus modelos de pago, la volatilidad del precio de las materias primas que afecta a los precios de los equipos y suministros, la capacidad de sus proveedores para atender los pedidos, la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje, la volatilidad del mercado de divisas, recortes de demanda o excesos de oferta del petróleo y el gas, así como los riesgos geopolíticos de los mercados donde se esté operando.

Como cualquier empresa internacional, la compañía está expuesta a las circunstancias económicas globales o del mercado local. La crisis financiera internacional ralentiza la adjudicación y arranque de los proyectos, al requerir plazos superiores para obtener la financiación de algunos proyectos. La caída del precio del petróleo relacionada con el exceso de producción actual, también puede influir en los plazos de adjudicación de nuevos contratos por las prioridades de inversión de los clientes según los costes de producción de los proyectos. O conflictos de naturaleza geopolítica que afecten a países con actividad o influencia en el sector de la energía, pueden incidir en la evolución de la actividad del grupo, como el ejemplo vivido en 2015 con las sanciones a Rusia.

Otro foco de riesgo para la compañía puede ser la presencia de nuevos competidores o la intensificación de presencia en determinados mercados. Competidores de origen asiático, especialmente coreano, que en ocasiones ofrecen grandes descuentos sobre los precios del resto de contratistas, impulsan a la empresa a mejorar su estrategia comercial y a diferenciarse técnicamente penetrando nuevos mercados y trabajando con nuevos clientes.

Por todo ello, Técnicas Reunidas desempeña una comprometida gestión del riesgo durante todo el progreso de ejecución de los proyectos; tanto en los que comienzan, como en aquellos cuya entrega tendrá lugar este año, o que se encuentran aún en fase de garantía.