TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
Enero - Marzo 2007

(Cifras no auditadas)

ÍNDICE:

1. **Principales magnitudes**
2. **Cartera**
3. **Cuenta de resultados consolidada**
4. **Balance consolidado**
5. **Hechos relevantes y otras comunicaciones**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES *Enero - marzo*	1T 07 € millones	1T 06* € millones	Var. %	Año 2006* € millones
Cartera	**3.333**	**2.815**	***18%***	**3.040**
Ingresos ordinarios	**440**	**219**	***101%***	**1.235**
EBITDA	**24**	**11**	***118%***	**67**
Margen	***5,5%***	***5,1%***		***5,4%***
EBIT	**23**	**10**	***122%***	**63**
Margen	***5,3%***	***4,8%***		***5,1%***
Beneficio Neto	**24**	**14**	***74%***	**65**
Posición Neta de Tesorería	**254**	**251**	***1%***	**318**

* Cifras ajustadas

- **El beneficio neto de Técnicas Reunidas alcanzó € 24 millones en el primer trimestre de 2007, con un incremento del 74%, comparado con el primer trimestre de 2006.**
- **La cartera se situó en el primer trimestre de 2007 en € 3.333 millones, un 10% más que la cartera a final de año. La adjudicación más importante del trimestre ha sido el proyecto de Kayan para Sabic en Arabia Saudita.**
- **Desde el primer trimestre de 2006 hasta el primer trimestre de 2007, las ventas se doblaron (+101%), empujadas por el crecimiento de cada una de las divisiones de la compañía.**
- **EBITDA y EBIT crecieron un 118% y 122% respectivamente en el periodo, como consecuencia del rápido crecimiento en ventas. El margen EBITDA creció desde 5,1% en el primer trimestre de 2006, hasta 5,5% en el primer trimestre de 2007.**
- **La tesorería neta a final de marzo 2007 fue € 254 millones, menor que la tesorería a final de 2006, debido principalmente a los dividendos y pagos a proveedores de acuerdo con el grado de avance de los proyectos.**

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Finalización Estimada
Refino y Petroquímica	Rabigh	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	Coker	Chile	Enap	2008
	Planta de ácido nítrico	Chile	Enaex	2008
	HDS—Bio Bio	Chile	Enap	2008
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2008
	Dung Quat	Vietnam	Petrovietnam	2009
	Kirikkale	Turquía	Tüpras	2007
	Planta de polímeros	España	General Electric	2007
	Planta de Fenol - Cumeno	España	Cepsa	2008
	Unidades de Refino	Chile	Enap	2009
	Complejo Hidrocracker -Cartagena*	España	Repsol	2009
	Planta de Fenoles- Kayan*	Arabia Saudita	Sabic	2009
Upstream y Gas Natural	Ju'aymah	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	Hawiyah	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	GC-28	Kuwait	KOC	2007
	Telemetría	Kuwait	KOC	2007
	TFT	Argelia	Total/Repsol/Sonatrach	2008
	RKF	Argelia	Cepsa/Sonatrach	2008
	Medgaz	Argelia	Medgaz	2009
	Saih Rawl (planta de compresión)	Argelia	PDO	2009
Energía	Plana del Vent	España	Gas Natural	2008
	As Pontes	España	Endesa	2008
	Barranco de Tirajana	España	Endesa	2007
	Ocaña/Cuenca	España	—	2007
	Escatron I & II	España	Global 3	2008
	Saih Rawl (Energía)	Omán	PDO	2009

* Proyectos bajo la modalidad "open book"

Al final de marzo 2007, la cartera de pedidos de la compañía alcanzó € 3.333 millones, de los cuales 93% correspondieron a la divsión de petróleo y gas y el 7% a la de energía. Los contratos de infraestructuras e industrias no están incluidos en la cartera. Desde marzo de 2006, la cartera creció un 18%.

La principal adjudicación de este trimestre fue el contrato de Kayan en Arabia Saudita. Tecnicas Reunidas (TR) ha sido seleccionada por “Saudi Kayan Petrochemical Company” para la ejecución de la planta de fenoles de su complejo petroquímico de Jubail, en Arabia Saudita. Kayan es una filial de SABIC, que es la mayor compañía pública de Oriente Medio en capitalización bursátil y uno de los 10 mayores productores petroquímicos del mundo. La planta, incluye las unidades para la producción de 290.000 t/a de cumeno, 220.000 t/a de fenol, 240.000 t/a de bisfenol-A y 71.000 t/a de recuperación de acetona. El fenol es utilizado para la producción de plásticos, resinas, policarbonatos y productos farmacéuticos. La planta forma parte del complejo petroquímico de Saudi Kayan, cuya inversión total estará alrededor de los 8.000 millones de dólares. Los trabajos comenzarán el 22 de Febrero de 2007 y está previsto que terminen en Octubre de 2009. El contrato se firmó en modalidad “open book” por lo que la compañía incluyó en la cartera una estimación del valor esperado del proyecto.

A finales del primer trimestre de 2007, en la cartera de TR había incluidos dos contratos firmados bajo la modalidad "open book": el proyecto de Cartagena en España y el de Kayan en Arabia Saudita. La conversión de estos contratos de servicios en contratos llave en mano se llevará a cabo dentro de varios meses, cuando la totalidad de la estimación de los costes esté terminada y acordada con el cliente. La compañía estima el valor total de estos contratos en € 1.450 millones.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - marzo	1T 07 € millones	1T 06 (1) € millones	Var. %	año 2006(2) € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	**440,5**	**219,2**	**100,9%**	**1.234,5**
Otros ingresos	0,1	0,2		2,4
Ingresos totales	**440,5**	**219,4**	**100,7%**	**1.236,9**
Aprovisionamientos	-318,1	-129,6	**145,5%**	-780,9
Costes de Personal	-48,9	-37,8	**29,4%**	-165,9
Otros gastos de explotación	-49,3	-41,0	**20,2%**	-223,5
EBITDA	**24,3**	**11,1**	**118,4%**	**66,6**
Amortización	-1,1	-0,7		-3,9
EBIT	**23,2**	**10,4**	**122,2%**	**62,7**
Resultado financiero	2,0	3,6		5,2
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	0,0		0,5
Beneficio antes de impuestos	**25,2**	**14,1**	**78,6%**	**68,4**
Impuesto sobre las ganancias	-1,3	-0,3		-2,9
Beneficio de Ejercicio	**23,9**	**13,8**	**73,6%**	**65,4**

(1) Cifras ajustadas por la venta de Layar
(2) Cifras auditadas ajustadas por la venta de Layar y gastos de la OPV

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS ORDINARIOS Enero - marzo	1T 07 € millones	% %	1T 06 € millones	% %	Var. %	año 2006 € millones
Petróleo y Gas	357.5	81%	164.0	75%	118.0%	940.3
Generación de Energía	56.4	13%	35.0	16%	61.3%	200.9
Infraestructuras e Industrias	26.5	6%	20.2	9%	31.1%	93.4
Ingresos Ordinarios (Ventas)	**440.5**	**100%**	**219.2**	**100%**	**100.9%**	**1,234.5**

Las ventas netas de Técnicas Reunidas crecieron un 100,9%, alcanzando la cifra de 440,5 millones, impulsadas por una favorable evolución en todas las unidades de negocio:

Petróleo y Gas: Las ventas netas en el primer trimestre del año crecieron un 118,0%, comparada con el mismo periodo del año anterior y representaron un 81% de las ventas. El Refino y la Petroquímica continuó siendo la subdivisión

que más contribuyó al crecimiento, aunque apoyada por la evolución favorable de la subdivisión de Producción y Gas Natural.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos de Rabigh en Arabia Saudita, México, Vietnam y Chile continuaron con un alto nivel de actividad durante el primer trimestre de 2007. Los proyectos de Kayan y Cartagena, al encontrarse en sus fases iniciales, todavía no han empezado a contribuir a las ventas de forma significativa.

- Producción y Gas Natural: El crecimiento de esta subdivisión durante el año se sustentó básicamente en el desarrollo de los proyectos de Juaymah y Hawiyah en Arabia Saudita y la parte de compresión de Saih Rawl. Medgaz está en una fase preliminar por haberse iniciado este trimestre.

Generación de Energía: Las ventas de esta división crecieron un 61,3%, desde € 35,0 millones en el primer trimestre de 2006 hasta € 56,4 millones en el primer trimestre de 2007. Los proyectos que más contribuyeron a este crecimiento fueron el CCGT de Baranco de Tirajana y el de As Pontes, ambos para Endesa y la parte de energía de Saih Rawl en Omán.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas crecieron un 31,1% en el primer trimestre de 2007 y alcanzaron la cifra de € 26,5 millones. Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron varios proyectos de equipamientos municipales en Madrid y Andalucía, el aeropuerto de Santiago de Compostela y la planta de fibra de carbono para Excel.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - marzo	1T 07 € millones	1T 06 € millones	Var. %	año 2006 € millones
EBITDA	24,3	11,1	118,4%	66,6
Margen	*5,5%*	*5,1%*		*5,4%*
EBIT	23,2	10,4	122,2%	62,7
Margen	*5,3%*	*4,8%*		*5,1%*

DESGLOSE EBIT Enero - marzo	1T 07 € million	1T 06 € million	Var. %	año 2006 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	31,8	17,4	83,2%	92,1
Costes no asignados a Divisiones	-8,6	-6,9	24,5%	-29,4
Beneficio de explotación (EBIT)	**23,2**	**10,4**	**122,2%**	**62,7**

El EBITDA alcanzó € 24,3 millones en el primer trimestre de 2007, con un crecimiento de 118,4%; mientras el EBIT superó los € 23,2 millones para el mismo periodo, con un crecimiento de 122,2%. Este crecimiento substancial se derivó de la mejora de márgenes más el efecto del crecimiento de ventas.

Respecto a los márgenes operativos, la mejora continúa reflejando las economías de escala en los gastos de estructura y las mejores condiciones contractuales en los proyectos adjudicados recientemente.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - marzo	1T 07 € million	1T 06 € million	Var. %	año 2006 € millones
Beneficio neto después de impuestos	**23,9**	**13,8**	**73,6%**	**65,4**
Margen neto	**5,4%**	**6,3%**		**5,3%**

En el primer trimestre de 2007, el beneficio fue de € 23,9 millones con un crecimiento interanual de 73,6%, que derivó de la mejora del beneficio operativo. El margen neto se situó en 5,4% en el primer trimestre del año, desde 6,3% del 1T 2006, atenuado por los impuestos y el efecto de las diferencias de cambio en las transacciones en moneda extranjera.

Ingresos financieros /Gastos

RESULTADO FINANCIERO Enero - marzo	1T 07 € million	1T 06 € million	año 2006 € millones
Resultados financieros*	2,6	3,0	10,7
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,6	0,6	-5,5
Resultado financiero neto	**2,0**	**3,6**	**5,2**

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

El resultado financiero pasó de un ingreso de € 3,6 millones en marzo 2006 a un ingreso de € 2,0 millones en marzo de 2007, minorado por la evolución de la partida de "Ganancias/pérdidas en moneda extranjera" derivada de la conversión a final de año de los saldos monetarios al tipo de cambio de cierre, que se ha visto afectada por la debilidad del dólar respecto al euro.

Impuesto sobre las ganancias

Técnicas Reunidas reconoció un impuesto de € 1,3 millones para el primer trimestre del año, debido a un mayor nivel de operaciones en España.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de marzo	Mar-07 € millones	Mar-06 € millones	Dic-06 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	35,9	20,4	34,6
Inversiones en asociadas	6,4	7,1	6,0
Impuestos diferidos	18,2	18,9	18,4
Otros activos no corrientes	6,3	3,5	4,6
Activos no corrientes	**66,8**	**50,0**	**63,6**
Existencias	17,2	3,6	17,9
Deudores	903,7	523,3	718,4
Otros activos corrientes	8,8	2,3	12,4
Efectivo y activos financieros	333,6	296,6	368,1
Activos corrientes	**1.263,3**	**825,8**	**1.116,9**
TOTAL ACTIVOS	**1.330,1**	**875,8**	**1.180,5**
PASIVO			
Fondos propios	**182,9**	**115,0**	**162,2**
Pasivos no corrientes	**13,0**	**8,1**	**34,5**
Deuda Financiera	3,3	0,0	2,0
Otros pasivos no corrientes	9,7	8,1	32,5
Provisiones	**26,7**	**43,4**	**23,1**
Deuda Financiera	76,3	45,2	48,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.002,0	535,0	883,3
Otros pasivos corrientes	29,2	129,1	52,2
Pasivos corrientes	**1.107,5**	**709,3**	**983,8**
	1.147,2	**760,8**	**1.018,3**
TOTAL PASIVO	**1.330,1**	**875,8**	**1.180,5**

FONDOS PROPIOS 31 de marzo	Mar-07 € million	Mar-06 € million	Dic-06 € million
Capital, reservas, resultado del ejercicio	190,0	141,9	167,2
Reservas de cobertura	6,5	-5,0	9,1
Dividendo a cuenta	-16,8	-23,8	-16,8
Intereses minoritarios	3,3	1,8	2,6
FONDOS PROPIOS	**182,9**	**115,0**	**162,2**

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de marzo	Mar-07 € million	Mar-06 € million	Dic-06 € million
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	929,7	529,2	748,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.031,2	-664,1	-935,5
CAPITAL CIRCULANTE NETO	**-101,5**	**-134,8**	**-186,8**
Activos financieros corrientes	22,3	40,1	21,6
Efectivo y otros medios líquidos	311,3	256,4	346,6
Deuda financiera	-79,6	-45,2	-50,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	**254,0**	**251,3**	**317,8**
Tesorería neta + capital circulante neto	**152,5**	**116,5**	**131,0**

- La posición neta de tesorería a 31 de marzo de 2007 fue de € 254,0 millones. Comparada con la cifra de diciembre, la tesorería disminuyó como consecuencia, primero, del pago de dividendos, y segundo, de los pagos realizados a proveedores críticos para asegurar los plazos de entrega de los proyectos y obtener un ahorro en costes.

- En enero de 2007, TR abonó un dividendo a cuenta de € 0,30 por acción (€16,8) a cargo de los beneficios de 2006. El Consejo de Administración de TR adoptó con fecha 28 de marzo de 2007 someter a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas la propuesta de distribución de € 0,34 por acción en concepto de dividendo complementario a cargo de los resultados definitivos del ejercicio 2006. Por lo tanto, el dividendo total será de € 35.8 millones, lo que representa el 50% del beneficio de 2006.

- Los fondos propios crecieron en € 67,9 millones, apoyados por el beneficio generado en el ejercicio, con la distribución de dividendos como contrapartida.

5. HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

- En el primer trimestre de 2007, la compañía comunicó a la CNMV la adjudicación del contracto de la planta de fenoles en Arabia Saudita. Técnicas Reunidas (TR) ha sido seleccionada por "Saudi Kayan Petrochemical Company" para la ejecución de la planta de fenoles de su complejo petroquímico de Jubail, en Arabia Saudita. Kayan es una filial de SABIC, que es la mayor compañía pública de Oriente Medio en capitalización bursátil y uno de los 10 mayores productores petroquímicos del mundo. La planta, incluye las unidades para la producción de 290.000 t/a de cumeno 220.000 t/a de fenol, 240.000 t/a de bisfenol-A y 71.000 t/a, de recuperación de acetona. El fenol es utilizado para la producción de plásticos, resinas, policarbonatos y productos farmacéuticos. La planta forma parte del complejo petroquímico de Saudi Kayan, cuya inversión total estará alrededor de los 8.000 millones de dólares. Los trabajos comenzarán el 22 de Febrero de 2007 y está previsto que terminen en Octubre de 2009.

- En enero de 2007, TR abonó un dividendo a cuenta de € 0,30 por acción (€ 16,8 millones) a cargo de los beneficios de 2006. El Consejo de Administración de TR adoptó con fecha 28 de marzo de 2007 someter a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas la propuesta de distribución de € 0,34 por acción en concepto de dividendo complementario a cargo de los resultados definitivos del ejercicio 2006. Por lo tanto, el dividendo total será de € 35.8 millones, lo que representa el 50% del beneficio de 2006.

- En Abril de 2007, Abu Dhabi Polymers Company Limited, BOROUGE, una "Joint Venture" entre Abu Dhabi Nacional Oil Company (ADNOC) y Borealis, adjudicó a TR el proyecto para los sistemas auxiliares e interconexiones de la ampliación de su complejo petroquímico de Ruwais, Abu Dhabi, en los Emiratos Arabes Unidos. El proyecto ha sido adjudicado bajo la modalidad "open book" convertible a llave en mano e incluirá el suministro de todos los sistemas auxiliares e interconexiones de todos los paquetes de la ampliación del complejo, llamada Borouge 2. De acuerdo a las estimaciones del cliente el valor del proyecto adjudicado a TR podría llegar a un valor aproximado de 1.234 millones de dólares. Los trabajos de ingeniería comenzarán inmediatamente y la terminación está prevista para 2010. La ampliación de este complejo triplicará la capacidad de producción anual de poliolefinas hasta dos millones de toneladas, lo cual permitirá a Borouge suministrar a sus clientes productos de elevadas prestaciones para un mayor rango de aplicaciones. ADNOC, es una de las mayores compañías petroleras mundiales con una producción diaria de dos millones de barriles al día. El proyecto entrará en la cartera del segundo trimestre de 2007.

- En marzo de 2007, el Consejo de Administración formuló las cuentas auditadas del Grupo TR. Las diferencias respecto a las cifras provisionales presentadas en febrero de 2007 suponen un incremento del EBIT de € 0,3 millones y una reducción de resultado neto de € 0,2 millones.