TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
Enero - Marzo 2008

(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 08 € millones	1T 07 € millones	Var. %	Año 2007 € millones
Cartera	**4.646**	**3.333**	***39%***	**4.713**
Ingresos ordinarios	**580**	**440**	***32%***	**2.005**
EBITDA	**34**	**24**	***39%***	**113**
Margen	***5,8%***	***5,5%***		***5,7%***
EBIT	**33**	**23**	***41%***	**108**
Margen	***5,6%***	***5,3%***		***5,4%***
Beneficio Neto	**32**	**24**	***35%***	**108**
Posición Neta de Tesorería	**466**	**254**	***83%***	**422**

- **El beneficio neto de Técnicas Reunidas alcanzó € 32 millones en el primer trimestre de 2008, con un incremento del 35%, comparado con el primer trimestre de 2007.**
- **La cartera se situó en el primer trimestre de 2008 en € 4.646 millones, un 39% comparado con el primer trimestre de 2007. Los cambios más significativos del trimestre en la cartera fueron la conversión del proyecto de Cartagena para Repsol en España, incluyendo la adjudicación adicional de dos unidades de hidrógeno, y la adjudicación del proyecto de la refinería de Elefsina para Hellenic Petroleum en Grecia.**
- **En el primer trimestre de 2008, las ventas se incrementaron un 32% hasta los € 580 millones, empujadas por el crecimiento de cada una de las divisiones de la compañía.**
- **EBITDA y EBIT crecieron un 39% y un 41%, respectivamente, en el periodo, como consecuencia del rápido crecimiento en ventas y la expansión de márgenes. El margen EBITDA creció desde 5,5% en el primer trimestre de 2007, hasta 5,8% en el primer trimestre de 2008.**
- **La tesorería neta al final de marzo 2008 fue € 466 millones, comparado con los €254 millones del mismo periodo en 2008. Los dividendos pagados en el primer trimestre de 2008 fueron €25,2 millones.**

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Elefsina	Grecia	Hellenic Petroleum	2011
	Khavarovsk	Rusia	OC Alliance	2011
	Sines*	Portugal	Galp	2011
	Hidrocraker -Cartagena	España	Repsol	2011
	Proyecto de Borouge *	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/ Borealis	2010
	Dung Quat	Vietnam	Petrovietnam	2009
	Planta de fenoles- Kayan*	Arabia Saudita	Sabic	2009
	Hidrocraker - Huelva	España	Cepsa	2008
	Rabigh	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	Planta de ácido nítrico	Chile	Enaex	2008
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2008
	Kirikkale	Turquía	Tüpras	2008
	Planta de polímeros	España	Sabic	2008
Upstream y Gas	Mejillones	Chile	Codelco y Suez	2009
	Medgaz	Argelia	Medgaz	2009
	Saih Rawl (planta de compresión)	Oman	PDO	2009
	Hawiyah	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	Ju'aymah	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2008
	TFT	Argelia	Total/Repsol/Sonatrach	2008
	RKF	Argelia	Cepsa/Sonatrach	2008
	Telemetry	Kuwait	KOC	2008
	GC-28	Kuwait	KOC	2008
Energía	Extremadura	España	Green Fuel	2010
	Montoir de Bretagne	Francia	Gaz de France	2010
	Granadilla II	España	Endesa	2010
	Puerto de Barcelona	España	Gas Natural	2010
	San Adrian de Besos	España	Endesa	2010
	Saih Rawl (generación de energía)	Oman	PDO	2009
	Escatron II	España	Global 3	2009
	Barranco de Tirajana III	España	Endesa	2009

* Proyectos en ejecución en modalidad "open book"

Cartera a 31 de Marzo 2008

Al final de marzo 2008, la cartera de pedidos de la compañía alcanzó € 4.646 millones, de los cuales 89% correspondieron a la divsión de petróleo y gas y el 11% a la de energía. Los contratos de infraestructuras e industrias no están incluidos en la cartera. Desde marzo de 2007, la cartera creció un 39%.

Los principales cambios producidos en la cartera en el primer trimestre del año han sido la conversión del proyecto de Cartagena para Repsol YPF en España y la adjudicación del proyecto de la refinería de Elefsina para Hellenic Petroleum en Grecia.

- El proyecto de refino de Cartagena para Repsol, originalmente adjudicado en modalidad open book en Octubre 2006, fue convertido a contrato llave en mano en Enero 2008. El valor total del contrato para TR es superior a los € 1.000 millones.

  El contrato final incluye la adjudicación de dos nuevas unidades de hidrógeno que no estaban contempladas en el alcance inicial del contrato.

La expansión de la refinería de Cartagena será la mayor inversión industrial realizada en España hasta la fecha. El ámbito de trabajo de TR en el contrato incluye como elementos principales: una unidad de crudo de 5.500 kt/a de capacidad, un hydrocraker de 2.500 kt/a y cuatro hidrodesulfuradoras de 3.000 kt/a. La expansión de la refinería se pondrá en marcha en 2011.

- Recientemente, TR anunció el comienzo de la verificación del FEED, a la que seguirán los trabajos de ingeniería, para el Proyecto de Modernización de la Refinería de Elefsina para Hellenic Petroleum (HELPE). El coste total de la inversión será superior a 1.000 Millones de Euros, la inversión más grande hecha por HELPE en Grecia.

  La refinería de Elefsina mantendrá su capacidad de producción actual de 100,000 bpd. El objetivo de esta modernización es maximizar la producción de diesel, eliminar la producción de fuel oil y satisfacer plenamente o superar con creces todas las reglamentaciones ambientales. El proyecto incluye lo siguiente: una unidad de hydrocracker (40.000 bpd), una unidad de flexicoker (20.000 bpd) una unidad de destilación de vacío (45.000 bpd) y una unidad de hidrógeno (120.000 m3/h).

  La unidad de flexicoker, cuyo licenciante es Exxon Mobil, ha sido seleccionada por HELPE para mejorar las condiciones ambientales de la refinería mediante la limpieza del gas producido, emitiendo menor contenido de NOX, SO2 y partículas. Será la sexta unidad de estas características en el mundo y la segunda construida en Europa. De esta forma, TR será la segunda compañía en el mundo que diseña este tipo de unidad avanzada de alta eficiencia tecnológica.

A finales del primer trimestre de 2008, en la cartera de TR había incluidos tres contratos firmados bajo la modalidad “open book”: el proyecto de Kayan en Arabia Saudita, el proyecto de Borouge en Abu Dhabi y el proyecto de Sines en Portugal. La compañía estima que valor total de estos contratos en la cartera es de € 2.008 millones.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - marzo	1T 08 € millones	1T 07 € millones	Var. %	Año 2007 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	**580,0**	**440,5**	**31,7%**	**2.005,2**
Otros ingresos	0,0	0,1		2,3
Ingresos totales	**580,0**	**440,5**	**31,7%**	**2.007,5**
Aprovisionamientos	-445,4	-318,1	**40,0%**	-1.379,8
Costes de Personal	-64,5	-48,9	**31,9%**	-214,0
Otros gastos de explotación	-36,4	-49,3	**-26,1%**	-300,4
EBITDA	**33,8**	**24,3**	**39,4%**	**113,3**
Amortización	-1,3	-1,1		-5,3
EBIT	**32,6**	**23,2**	**40,6%**	**108,0**
Resultado financiero	1,8	2,0		6,0
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	0,0		0,6
Beneficio antes de impuestos	**34,3**	**25,2**	**36,4%**	**114,6**
Impuesto sobre las ganancias	-2,1	-1,3		-6,7
Beneficio de Ejercicio	**32,2**	**23,9**	**35,0%**	**107,9**

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS ORDINARIOS Enero - marzo	1T 08 € millones	%	1T 07 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	486,6	84%	357,5	81%	36,1%
Generación de Energía	64,1	11%	56,4	13%	13,6%
Infraestructuras e Industrias	29,4	5%	26,5	6%	10,9%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	**580,0**	**100%**	**440,5**	**100%**	**31,7%**

Las ventas netas de Técnicas Reunidas crecieron un 31,7%, alcanzando la cifra de 580,0 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 36,1%, comparada con el mismo periodo del año anterior y representaron un 84% de las ventas. El Refino y la Petroquímica continuó siendo la división que más contribuyó al crecimiento, aunque apoyada por la evolución favorable de la división de Producción y Gas Natural.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a ventas en el primer trimestre de 2008 fueron: el proyecto de Cartagena para Repsol (España), el proyecto de Borouge para ADNOC (EAU) y el proyecto de Rabigh para Saudi Aramco (Arabia Saudita). A su vez, los proyectos de México y Vietnam también contribuyeron de forma significativa.

- Producción y Gas Natural: El crecimiento de esta división durante el primer trimestre, se sustentó básicamente en el desarrollo de la planta de compresión de Saih Rawl, en el proyecto de Hawiyah en Arabia

Saudita, además de los dos proyectos de Kuwait y el proyecto de Medgaz.

Generación de Energía: Las ventas de esta división crecieron un 13,6%, desde € 56,4 millones en el primer trimestre de 2007 hasta € 64,1 millones en el primer trimestre de 2008. Los proyectos que más contribuyeron a este crecimiento fueron la planta de energía de Saih Rawl en Omán, el nuevo proyecto en Barranco de Tirajana para Endesa y el proyecto de Escatrón II en España.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas crecieron un 10,9% en el primer trimestre de 2008 y alcanzaron la cifra de € 29,4 millones. El proyecto que más contribuyó a las ventas de la actividad fue la ingeniería de una planta de producción de placas solares.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - marzo	1T 08 € millones	1T 07 € millones	Var. %	Año 2007 € millones
EBITDA	33,8	24,3	39,4%	113,3
Margen	*5,8%*	*5,5%*		*5,7%*
EBIT	32,6	23,2	40,6%	108,0
Margen	*5,6%*	*5,3%*		*5,4%*

DESGLOSE EBIT Enero - marzo	1T 08 € million	1T 07 € million	Var. %	Año 2007 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	44,7	31,8	40,5%	149,8
Costes no asignados a Divisiones	-12,1	-8,6	40,5%	-41,8
Beneficio de explotación (EBIT)	**32,6**	**23,2**	**40,6%**	**108,0**

- El EBITDA alcanzó € 33,8 millones en el primer trimestre de 2008, con un crecimiento de 39,4%; mientras el EBIT superó los € 32,6 millones para el mismo periodo, con un crecimiento de 40,6%. Este crecimiento sustancial se derivó del efecto del crecimiento de ventas, así como de la mejora de márgenes de proyecto.

- El margen operativo se situó en 5,6% en el primer trimestre de 2008, desde el 5,3% del mismo periodo de 2007, debido a las mejores condiciones contractuales en los proyectos adjudicados recientemente.

3.3 BENEFICIO NETO

RESULTADO FINANCIERO Enero - marzo	1T 08 € million	1T 07 € million	Año 2007 € millones
Resultados financieros*	2,7	2,6	8,6
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,9	-0,6	-2,5
Resultado financiero neto	**1,8**	**2,0**	**6,0**

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

BENEFICIO NETO Enero - marzo	1T 08 € million	1T 07 € million	Var. %	Año 2007 € millones
Beneficio neto después de impuestos	**32,2**	**23,9**	**35,0%**	**107,9**
Margen neto	**5,6%**	**5,4%**		**5,4%**

- El resultado financiero pasó de € 2,0 millones en el primer trimestre de 2007 a € 1,8 millones en 2008, afectado por el mayor impacto de la partida de "Ganancias/Pérdidas en moneda extranjera".

- Técnicas Reunidas reconoció un impuesto de € 2,1 millones en el primer trimestre de 2008; ligeramente superior al nivel alcanzado en el primer trimestre de 2007, debido a una mayor contribución a ventas de las operaciones realizadas en España.

- En el primer trimestre de 2008, el beneficio fue de € 32,2 millones con un crecimiento interanual de 35,0% comparado con el mismo periodo en 2007; y el margen neto se situó en 5,6%, superior al 5,4% alcanzado en el primer trimestre de 2007.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de marzo	1T 08 € millones	1T 07 € millones	Año 2007 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	49,1	35,9	46,2
Inversiones en asociadas	6,5	6,4	7,5
Impuestos diferidos	20,1	18,2	19,6
Otros activos no corrientes	6,7	6,3	6,7
Activos no corrientes	**82,4**	**66,8**	**80,0**
Existencias	16,1	17,2	9,0
Deudores	1.098,8	903,7	919,2
Otros activos corrientes	51,5	8,8	29,1
Efectivo y activos financieros	512,1	333,6	479,8
Activos corrientes	**1.678,5**	**1.263,3**	**1.437,1**
TOTAL ACTIVOS	**1.760,9**	**1.330,1**	**1.517,1**
PASIVO			
Fondos propios	**246,2**	**182,9**	**231,9**
Pasivos no corrientes	**22,7**	**13,0**	**23,2**
Deuda Financiera	12,6	3,3	11,9
Otros pasivos no corrientes	10,2	9,7	11,2
Provisiones	**17,5**	**26,7**	**25,1**
Deuda Financiera	33,7	76,3	46,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.368,4	1.002,0	1.134,6
Otros pasivos corrientes	72,3	29,2	56,2
Pasivos corrientes	**1.474,5**	**1.107,5**	**1.236,9**
	1.514,7	**1.147,2**	**1.285,2**
TOTAL PASIVO	**1.760,9**	**1.330,1**	**1.517,1**

FONDOS PROPIOS 31 de marzo	1T 08 € millones	1T 07 € millones	Año 2007 € millones
Capital, reservas, resultado del ejercicio	267,2	190,0	232,8
Autocartera	-22,9	0,0	0,0
Reservas de cobertura	20,8	6,5	19,0
Dividendo a cuenta	-25,1	-16,8	-25,2
Intereses minoritarios	6,2	3,3	5,2
FONDOS PROPIOS	**246,2**	**182,9**	**231,9**

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de marzo	1T 08 € millones	1T 07 € millones	Año 2007 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.166,4	929,7	957,3
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.440,8	-1.031,2	-1.190,8
CAPITAL CIRCULANTE NETO	**-274,3**	**-101,5**	**-233,5**
Activos financieros corrientes	16,7	22,3	17,7
Efectivo y otros medios líquidos	495,4	311,3	462,0
Deuda financiera	-46,3	-79,6	-58,0
POSICION NETA DE TESORERÍA	**465,8**	**254,0**	**421,8**
Tesorería neta + capital circulante neto	**191,4**	**152,5**	**188,3**

- La posición neta de tesorería a 31 de marzo de 2008 fue de € 465,8 millones, representando un incremento de € 211,8 millones comparado con el nivel del marzo de 2007.

- En enero de 2007, TR abonó un dividendo a cuenta de € 0,45 por acción. En marzo de 2008, el Consejo de Administración de TR decidió proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo total de € 0,96 por acción a cuenta de los resultados de 2007. Por lo tanto, la compañía distribuirá un dividendo complementario de 0,515 por acción en Julio. En conjunto, el pago total de dividendos a cuenta de los resultados del año 2007 será € 54,1 millones, lo que representa más del 50% sobre el resultado neto del año 2007.

- Los fondos propios crecieron en € 63,3 millones desde marzo 2007 a marzo 2008, apoyados por el beneficio generado en el ejercicio, con la distribución de dividendos y el aumento de autocartera como contrapartida.

- Durante el primer trimestre del año, TR compró un 1,0% de acciones propias a un precio medio de € 40,19 por acción.

5. HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el primer trimestre de 2008, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- Técnicas Reunidas acordó con Repsol la continuación del proyecto de ampliación de la refinería de Repsol – YPF en Cartagena como proyecto llave en mano. La participación de TR en este proyecto de Repsol está por encima de los mil millones de euros. TR empezó los trabajos en este proyecto desde octubre de 2006 bajo un contrato de servicios reembolsables que ya contemplaba la posibilidad de convertirlo a partir de los 8 meses de su desarrollo a contrato llave en mano. Además, TR y Repsol también han acordado incluir en el proyecto dos plantas de producción de hidrógeno de 90 kt/a y 50kt/a de capacidad.

  La expansión de la refinería de Cartagena será la mayor inversión industrial realizada en España hasta la fecha, que incluye como elementos principales: una unidad de crudo de 5.500 kt/a de capacidad, un hydrocraker de 2.500 kt/a y cuatro hidrodesulfuradoras de 3.000 kt/a. Las nuevas unidades permitirás ampliar la capacidad de destilación actual de la refinería de 5.500 kt/a, hasta una capacidad de 11.000 kt/a y se convertirá en una de las refinerías más avanzadas tecnológicamente.

  El objetivo de esta ampliación, que se pondrá en marcha en 2011, es dotar a la refinería de un esquema productivo que permita incrementar la capacidad de destilación y de conversión para procesar crudos de alto contenido de azufre, reducir el déficit de gasóleos y adaptar las unidades a futuras especificaciones de productos.
  Una vez realizada la inversión, más del 50% de la producción del complejo serán destilados medios, fundamentalmente gasóleos, lo que contribuirá a reducir de manera significativa el creciente déficit de estos productos en España.

- La compañía comunicó a la CNMV la suscripción de un contrato con Merrill Lynch Capital Markets España, con el objeto de favorecer la liquidez de las acciones, aprobada en la Junta General de Accionistas; con el límite máximo del 5% de acciones propias de la Sociedad en autocartera, tendrá una duración inicial de hasta el 31 de diciembre de 2008, pudiendo prorrogarse tácitamente por sucesivos periodos anuales. También, TR comunicó el 11 de Febrero de 2007 a la CNMV cuando alcanzó el 1% de las acciones propias en autocartera.

- En enero de 2008, la compañía pagó un dividendo a cuenta de € 0,45 por acción, ascendiendo a un total de € 25,2 millones. El 28 de marzo de 2008, el Consejo de Administración decidió proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo total de € 0,96 por acción a cuenta de los resultados 2007. Por lo tanto, la compañía distribuirá un dividendo complementario de € 0,515 por acción en Julio. En conjunto,

el pago de dividendo total a cuenta de los resultados 2007, será de € 54,1 millones, lo que representa más del 50% del beneficio neto de 2007.

- La compañía comunicó a la CNMV la aprobación de la modificación del Reglamento Interno de Conducta. El texto está a disposición de los Sres. Accionistas a través de la página web de Técnicas Reunidas.
- La compañía también comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración aprobó el nombramiento del Sr. de Asúa como Vicepresidente III del Consejo de Administración. Este nombramiento fue elevado a público y quedó debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid.

Además, desde finales del primer trimestre, la compañía también comunicó a la CNMV la adjudicación del contrato de la refinería de Elefsina:

- Hellenic Petroleum S.A. (HELPE) adjudicó a TR la verificación del FEED, a la que deberán seguir los trabajos de ingeniería para el Proyecto de Modernización de la Refinería de Elefsina para HELPE.

  La refinería mantendrá su capacidad de producción actual de 100,000 bpd. El objetivo de esta modernización es maximizar la producción de diesel, eliminar la producción de fuel oil y satisfacer plenamente o superar con creces todas las reglamentaciones ambientales. El proyecto incluye lo siguiente: una unidad de hydrocracker (40.000 bpd), una unidad de flexicoker (20.000 bpd) una unidad de destilación de vacío (45.000 bpd) y una unidad de hidrógeno (120.000 m3/h).

  La nueva unidad de hidrocracker, que es una de las más complejas unidades de refino, será la vigésimo segunda referencia para TR, en este tipo de unidades. La unidad de flexicoker, cuyo licenciante es Exxon Mobil, ha sido seleccionada por HELPE para mejorar las condiciones ambientales de la refinería mediante la limpieza del gas producido, emitiendo menor contenido de NOX, SO2 y partículas. Será la sexta unidad de estas características en el mundo y la segunda construida en Europa. De esta forma, TR será la segunda compañía en el mundo que diseña este tipo de unidad avanzada de alta eficiencia tecnológica.

  El coste total de la inversión será superior a 1.000 Millones de Euros, la inversión más grande hecha por HELPE en Grecia.

  Hellenic Petroleum S.A. es la empresa griega líder en el campo de Refino y Distribución, propietaria de tres de las cuatro refinerías de Grecia y cubriendo el 73 % de la demanda de productos petrolíferos local. Opera 1.300 estaciones de servicio en Grecia y más de 300 estaciones de servicio en Chipre, Serbia, Bosnia, Bulgaria, Montenegro, Albania y Georgia.
  También controla la primera planta privada de Ciclo Combinado en Grecia y posee un 35 % de DEPA, la compañía de suministro y

distribución de gas. Además HELPE opera otra refinería en FYROM con una capacidad de 2.5 millones de toneladas por año.