



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
Enero - Marzo 2009
(Cifras no auditadas)

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - marzo</i>	1T 09 € millones	1T 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
Cartera	5.002	4.646	7,7%	4.711
Ingresos ordinarios	620	580	6,9%	2.479
EBITDA	37	34	8,3%	148
<i>Margen</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,8%</i>		<i>6,0%</i>
EBIT	35	33	7,5%	142
<i>Margen</i>	<i>5,7%</i>	<i>5,6%</i>		<i>5,7%</i>
Beneficio Neto	34	32	6,0%	140
Posición Neta de Tesorería	689	466	47,9%	575

- En el primer trimestre de 2009, el beneficio neto de Técnicas Reunidas alcanzó € 34 millones, con un incremento del 6% comparado con el primer trimestre de 2008.
- Las ventas del periodo se incrementaron un 7% hasta los € 620 millones, empujadas por el crecimiento de la división de Petróleo y Gas.
- En el periodo, EBITDA y EBIT crecieron en torno al 8%. En el primer trimestre de 2009, los márgenes EBITDA y EBIT crecieron 10 puntos básicos hasta 5,9% y 5,7%, respectivamente.
- La tesorería neta al final de marzo 2009 se situó en € 689 millones, comparado con los € 466 millones del mismo periodo en 2008. Los dividendos pagados en el primer trimestre de 2009 fueron € 34,7 millones.
- Las adjudicaciones en el primer trimestre de 2009 fueron de € 848 millones. Los principales proyectos añadidos en cartera en el primer trimestre fueron el desarrollo del campo SAS para ADCO en Abu Dhabi, una terminal de Gas Natural Licuado (GNL) para Gascan en España y una terminal marítima de almacenamiento y distribución para Alpetrol en España.
- A finales de Marzo de 2009, la cartera de Técnicas Reunidas sobrepasó la cifra de € 5.000 millones, con un crecimiento del 8% comparado con la cifra de hace doce meses.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Alpetrol - Algeciras	España	Alpetrol Terminal	2011
	Hydrocraker - Danubio*	Hungría	MOL	2011
	Elefsina	Grecia	Hellenic Petroleum	2011
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2011
	Sines*	Portugal	Galp	2011
	Hydrocraker Complex -Cartagena	España	Repsol	2011
	Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia	Marruecos	Samir	2011
	Unidad de Alquilación	Chile	Enap	2010
	Proyecto de Borouge	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/ Borealis	2010
	Dung Quat	Vietnam	Petrovietnam	2009
	Planta de fenoles- Kayan	Arabia Saudita	Sabir	2009
	Planta de ácido nítrico	Chile	Enaex	2009
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2009
Rabigh**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-	
Upstream y Gas	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2012
	Terminal GNL Gascan	España	Gascan	2011
	Mejillones	Chile	Codelco/Suez	2009
	Medgaz	Argelia	Medgaz	2009
	Saih Rawl (planta de compresión)	Oman	PDO	2009
	TFT	Argelia	Total/Repsol/Sonatrach	2009
	RKF**	Argelia	Cepsa/Sonatrach	-
	Hawiyah**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-
	Ju'aymah**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-
	Telemetry**	Kuwait	KOC	-
Energía	Manifa	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2012
	Moerdijk	Holanda	Essent	2010
	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	
I & I	Desaladora Southern Sea Water	Australia	Water Corporation	2011

* Proyectos en ejecución en fase "open book"

** Proyecto en fase de comisionado o realizando servicios de puesta en funcionamiento de la planta

Cartera a 31 de Marzo 2009

A finales de Marzo 2009, la cartera de pedidos de la compañía alcanzó € 5.002 millones. La división de Petróleo y Gas representó un 82% de cartera. La división de Energía, junto con el proyecto más significativo de la división de Infraestructuras e Industrias (la desaladora de Perth), representa un 18% de la misma. En el cálculo de la cartera no se incluyen otros contratos de "Infraestructuras e Industrias".

Adjudicaciones del primer trimestre:

En el primer trimestre de 2009 las principales adjudicaciones registradas en cartera fueron:

- Técnicas Reunidas, conjuntamente con Consolidated Contractors International Company (CCC), fue adjudicataria de un proyecto EPC por Abu Dhabi Company for Onshore Oil Operations (ADCO), para el desarrollo del proyecto de los campos Sahil y Shah (paquete B) en Abu Dhabi, EAU. La participación de TR es de un 60%.

El contrato, firmado bajo la modalidad "llave en mano", incluye: el desarrollo de la ingeniería de detalle; el aprovisionamiento de equipos y materiales; y la construcción y el montaje para el desarrollo de los campos Sahil y Shah. La terminación del proyecto está prevista para finales de 2012 y tiene un valor aproximado de 1.300 millones de dólares.

- El consorcio Técnicas Reunidas - Acciona recibió de la empresa Gascan la adjudicación de un proyecto para la construcción de dos terminales de Gas Natural Licuado (GNL) en las localidades de Arinaga (Gran Canaria) y Granadilla (Tenerife).

El proyecto, en la modalidad de "llave en mano", incluye la ingeniería, suministro de equipos y materiales y construcción de: una planta de regasificación cuya capacidad es 150.000 Nm³/hora, un tanque de almacenamiento de 150.000 m³ de capacidad y las instalaciones de atraque de metaneros necesarias para cada una de las localidades mencionadas anteriormente. El alcance del trabajo también incluirá la redacción del proyecto de detalle, con una duración mínima de 6 meses y que abarcará todo el ejercicio 2009.

El plazo de entrega de cada planta rondará los 44 meses. El coste total del proyecto estará entre 450 y 490 millones de Euros. Solamente la planta de Arinaga se ha incluido en la cartera este trimestre, al estar los permisos para la segunda planta en un estadio menos avanzado.

- Técnicas Reunidas recibió de Alpetrol la adjudicación de la ingeniería, compra de equipos, construcción y puesta en marcha, de la Terminal marítima y el parque de almacenamiento y distribución del Puerto de Algeciras.

La inversión total del proyecto es de más de 100 millones de euros. El plazo de ejecución del contrato está en torno a los 24 meses.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		1T 09	1T 08	Var.	Año 2008
Enero - marzo		€ millones	€ millones	%	€ millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)		620,0	580,0	6,9%	2.478,5
Otros ingresos		0,3	0,0		8,4
Ingresos totales		620,3	580,0	6,9%	2.486,9
Aprovisionamientos		-453,1	-445,4	1,7%	-1.681,7
Costes de Personal		-71,3	-64,5	10,6%	-273,8
Otros gastos de explotación		-59,3	-36,4	63,0%	-383,0
EBITDA		36,6	33,8	8,3%	148,3
Amortización		-1,6	-1,3		-6,0
EBIT		35,0	32,6	7,5%	142,3
Resultado financiero		2,2	1,8		4,7
Resultado por puesta en equivalencia		0,0	0,0		0,5
Beneficio antes de impuestos		37,2	34,3	8,4%	147,5
Impuesto sobre las ganancias		-3,0	-2,1		-7,2
Beneficio de Ejercicio		34,2	32,2	6,0%	140,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS ORDINARIOS		1T 09		1T 08		Var.	Año 2008
Enero - marzo		€ millones	%	€ millones	%	%	€ millones
Petróleo y Gas		542,8	88%	486,6	84%	11,5%	2.044,7
Generación de Energía		57,0	9%	64,1	11%	-11,1%	326,4
Infraestructuras e Industrias		20,2	3%	29,4	5%	-31,2%	107,4
Ingresos Ordinarios (Ventas)		620,0	100%	580,0	100%	6,9%	2.478,5

Las ventas netas del Grupo crecieron un 6,9%, alcanzando la cifra de 620 millones en el primer trimestre de 2009. La unidad de negocio de Petróleo y Gas fue el principal contribuidor a este crecimiento en ventas:

Petróleo y Gas: En el primer trimestre de 2009, las ventas netas crecieron un 11,5%, comparado con el mismo periodo de 2008, representando un 88% de los ingresos. El Refino y la Petroquímica fue la división que más contribuyó a ventas y a su crecimiento.

- Refino y Petroquímica: Los principales proyectos que contribuyeron a los ingresos del primer trimestre de 2009 fueron el proyecto de Kayan para SABIC (Arabia Saudita), el proyecto de Borouge para ADNOC (EAU), el proyecto de Cartagena para Repsol YPF (España) y el proyecto de Khabarovsk para OC Alliance (Rusia).
- Producción y Gas Natural: El crecimiento de esta división se sustentó en el proyecto de Mejillones para Codelco / Suez en Chile, el desarrollo de la planta de compresión de Saih Rawl para PDO en Omán y el proyecto de Medgaz en Argelia.

Generación de Energía: Las ventas de esta división decrecieron un 11%, desde € 64,1 millones en el primer trimestre de 2008 hasta € 57,0 millones en el primer trimestre de 2009. Esta cifra de ventas se debe principalmente a la ejecución de la planta de Saih Rawl en Omán, al proyecto de Montoir en Francia y a diversos proyectos en España.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas en la división de infraestructuras e industrias se situaron en € 20,2 millones en el primer trimestre de 2009. Los proyectos que más contribuyeron a las ventas de la actividad fueron la fábrica de producción de obleas de silicio y un centro comercial en España.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO	1T 09	1T 08	Var.	Año 2008
Enero - marzo	€ millones	€ millones	%	€ millones
EBITDA	36,6	33,8	8,3%	148,3
<i>Margen</i>	5,9%	5,8%		6,0%
EBIT	35,0	32,6	7,5%	142,3
<i>Margen</i>	5,7%	5,6%		5,7%

DESGLOSE EBIT	1T 09	1T 08	Var.	Año 2008
Enero - marzo	€ millones	€ millones	%	€ millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	48,2	44,7	7,9%	198,5
Costes no asignados a Divisiones	-13,2	-12,1	9,0%	-56,2
Beneficio de explotación (EBIT)	35,0	32,6	7,5%	142,3

- EBITDA y EBIT alcanzaron € 36,6 millones y € 35,0 millones, respectivamente en el primer trimestre de 2009. Ambos con un incremento de alrededor del 8%.
- El margen operativo se situó en un 5,7% en el primer trimestre de 2009, creciendo desde un 5,6% en el mismo periodo de 2008.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO	1T 09	1T 08	Var.	Año 2008
Enero - marzo	€ millones	€ millones	%	€ millones
Beneficio neto después de impuestos	34,2	32,2	6,0%	140,3
<i>Margen neto</i>	5,5%	5,6%		5,7%

RESULTADO FINANCIERO	1T 09	1T 08	Año 2008
Enero - marzo	€ millones	€ millones	€ millones
Resultados financieros*	1,9	2,7	12,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	0,2	-0,9	-7,4
Resultado financiero neto	2,2	1,8	4,7

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

En el primer trimestre de 2009, el beneficio neto se incrementó un 6,0%, por encima del mismo periodo de 2008 hasta un nivel de de € 34,2 millones.

- El ingreso financiero neto creció desde € 1,8 millones en el primer trimestre de 2008 hasta € 2,2 millones en el primer trimestre de 2009. Esto se debe principalmente al cambio de signo en la partida de ganancias/pérdidas en transacciones en moneda extranjera. El resultado financiero derivado de la inversión de la tesorería neta ha sido inferior debido a la caída de los tipos de interés de activos de bajo riesgo.
- Técnicas Reunidas reconoció un impuesto de € 3,0 millones en el primer trimestre de 2009, lo que representa una tasa impositiva de un 8%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de marzo	1T 09 € millones	1T 08 € millones	Año 2008 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	62,8	49,1	61,3
Inversiones en asociadas	10,2	6,5	11,5
Impuestos diferidos	25,3	20,1	26,6
Otros activos no corrientes	16,0	6,7	15,8
Activos no corrientes	114,3	82,4	115,1
Existencias	17,9	16,1	13,7
Deudores	1.698,0	1.098,8	1.422,8
Otros activos corrientes	18,2	51,5	16,6
Efectivo y activos financieros	757,4	512,1	638,5
Activos corrientes	2.491,4	1.678,5	2.091,6
TOTAL ACTIVOS	2.605,7	1.760,9	2.206,7
PASIVO			
Fondos propios	252,9	246,2	225,6
Pasivos no corrientes	44,1	22,7	43,7
Deuda Financiera	16,8	12,6	16,2
Otros pasivos no corrientes	27,3	10,2	27,5
Provisiones	19,1	17,5	24,1
Deuda Financiera	51,5	33,7	46,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.168,9	1.368,4	1.765,4
Otros pasivos corrientes	69,2	72,3	100,9
Pasivos corrientes	2.289,7	1.474,5	1.913,2
	2.352,8	1.514,7	1.981,1
TOTAL PASIVO	2.605,7	1.760,9	2.206,7

FONDOS PROPIOS 31 de marzo	1T 09 € millones	1T 08 € millones	Año 2008 € millones
Capital, reservas, resultado del ejercicio	354,0	267,2	317,6
Autocartera	-55,6	-22,9	-55,6
Reservas de cobertura	-17,4	20,8	-9,3
Dividendo a cuenta	-34,8	-25,1	-34,8
Intereses minoritarios	6,7	6,2	7,7
FONDOS PROPIOS	252,9	246,2	225,6

POSICION NETA DE TESORERÍA	1T 09	1T 08	Año 2008
31 de marzo	€ millones	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.734,1	1.166,4	1.453,1
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.238,2	-1.440,8	-1.866,3
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-504,1	-274,3	-413,2
Activos financieros corrientes	36,0	16,7	34,1
Efectivo y otros medios líquidos	721,3	495,4	604,3
Deuda financiera	-68,3	-46,3	-63,1
POSICION NETA DE TESORERÍA	689,0	465,8	575,4
Tesorería neta + capital circulante neto	184,9	191,4	162,2

- La posición neta de tesorería a 31 de marzo de 2009 alcanzó los € 689,0 millones que comparan con los € 575,4 millones al cierre del ejercicio 2008, lo que representa un incremento de 114 millones en el trimestre.
- En enero de 2009, TR abonó un dividendo a cuenta de € 0,64 por acción. En febrero de 2009, el Consejo de Administración de TR decidió proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo total de € 70.066.176 por acción a cuenta de los resultados de 2008. Esto representa en torno al 50% sobre el resultado neto del año 2008, en línea con la política de dividendos de la compañía. En Julio, la compañía distribuirá un dividendo complementario de € 35.304.662 entre las acciones no incluidas como Autocartera, lo que supondrá una cantidad mínima de 0,65 euros por acción.
- Los fondos propios crecieron en € 27,3 millones respecto al cierre del año 2008, como consecuencia del resultado generado en el trimestre.

ANEXO: HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el primer trimestre de 2009, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- Técnicas Reunidas y Saudi Kayan Petrochemical Company firmaron el acuerdo de conversión a llave en mano para el Proyecto de Fenoles en el Complejo Petroquímico de Jubail, Arabia Saudita.

El acuerdo firmado corresponde a la conversión a proyecto llave en mano del anterior contrato por servicios de ingeniería, por un valor final de 1.184 millones de dólares. TR empezó los trabajos de este proyecto en el primer trimestre de 2007, bajo un contrato en la modalidad “Libros Abiertos”.

El Proyecto de Fenoles, incluye las unidades para la producción de 290.000 t/a de cumeno, 220.000 t/a de fenol y 240.000 t/a de bisfenol – A. El fenol es utilizado para la producción de plásticos, resinas, policarbonatos y productos farmacéuticos.

El proyecto de fenoles forma parte del complejo petroquímico de Saudi Kayan, cuyos inversores principales son SABIC junto a su socio Kayan Petrochemical Company. La inversión total estará alrededor de los 8 billones de dólares.

SABIC es la mayor compañía de Oriente Medio en capitalización bursátil, uno de los diez mayores productores petroquímicos del mundo y el cuarto productor mundial de polímeros. SABIC tiene dos centros de producción en Arabia Saudita, en Al-Jubail y en Yanbu, incluyendo alrededor de 20 complejos petroquímicos, algunos de los cuales son operados en asociación con compañías multinacionales como Exxon Mobil, Shell y Mitsubishi Chemicals.

- Técnicas Reunidas, fue adjudicataria de un proyecto EPC para Abu Dhabi Company for Onshore Oil Operations (ADCO), parte del Grupo ADNOC, para el desarrollo del proyecto de los campos Sahil y Shah (paquete B) en Abu Dhabi, EAU.

El proyecto ha sido adjudicado al consorcio formado por TR y Consolidated Contractors International Company (CCC), en el que TR posee un 60%.

El contrato, firmado bajo la modalidad “llave en mano”, incluye: el desarrollo de la ingeniería de detalle; el aprovisionamiento de equipos y materiales; y la construcción y el montaje para el desarrollo de los campos Sahil y Shah. La terminación del proyecto está prevista para

finales de 2012 y tiene un valor aproximado de 1.300 millones de dólares.

Este es el segundo contrato que ADNOC adjudica a TR. Ésta es la primera vez que ADCO adjudica a TR el desarrollo de sus proyectos, por lo que queda de manifiesto el creciente reconocimiento de TR en el negocio de Upstream de Petróleo y Gas.

La implicación de TR en este proyecto estará principalmente centrada en las líneas de producción de petróleo, separación primaria a través de las instalaciones de degasificación centrales y satélites, compresión de gas, líneas de transferencia, instalaciones de bombeo de crudo, oleoductos principales y sistemas de agua.

La participación de CCC en el proyecto será principalmente los trabajos de construcción relacionados con las actividades de ingeniería y aprovisionamiento, además de las tuberías de conexión con las instalaciones principales centrales de Asab.

ADCO produce alrededor de 1,4 millones de barriles al día desde 5 campos (Asab, Bab, Bu Hasa, Sahil y Shah) representando el 60% de la producción de petróleo de Emiratos Árabes Unidos y está clasificado entre los 10 principales productores de petróleo del mundo. Estos campos están unidos por sistemas de tuberías con almacenaje de crudo y medios de transporte en Jebel Dhanna.

TR y CCC han trabajado conjuntamente en el pasado, realizando diversos proyectos de la industria del petróleo y el gas.

- Técnicas Reunidas y Abu Dhabi Polymers Company Limited, Borouge, firmaron el acuerdo de conversión a llave en mano para el Proyecto de Sistemas Auxiliares e Interconexiones de la Expansión del Complejo Petroquímico de Ruwais en Abu Dhabi en los Emiratos Árabes Unidos.

El acuerdo firmado corresponde a la conversión a proyecto llave en mano del anterior contrato por servicios de ingeniería, por un valor final de 1.390 millones de dólares. TR empezó los trabajos de este proyecto en el segundo trimestre de 2007, bajo un contrato en la modalidad “Open Book Estimate” (OBE).

El proyecto incluye el suministro de todos los sistemas auxiliares e interconexiones de todos los paquetes de ampliación del complejo, llamado Borouge2. 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 cada vez mayor rango de aplicaciones.

Abu Dhabi Polymers Company Limited, Borouge, es un Joint Venture entre Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC) y Borealis.

ADNOC, fundada en 1971, es una de las mayores compañías petroleras mundiales con una producción diaria de 2,7 millones de barriles al día.

Borealis es uno de los líderes europeos en la producción de poliolefinas. Pertenece en un 65% a International Petroleum Investment Company, IPIC, propiedad del Gobierno del Emirato Árabe de Abu Dhabi, y en un 35% a OMV, el grupo austriaco de petróleo y gas.

- En enero de 2009, TR abonó un dividendo a cuenta de € 0,64 por acción. En febrero de 2009, el Consejo de Administración de TR decidió proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo total de € 70.066.176 por acción a cuenta de los resultados de 2008. Esto representa en torno al 50% sobre el resultado neto del año 2008, en línea con la política de dividendos de la compañía. En Julio, la compañía distribuirá un dividendo complementario de € 35.304.662 entre las acciones no incluidas como Autocartera, lo que supondrá una cantidad mínima de 0,65 euros por acción.
- Alpetrol y Técnicas Reunidas firmaron la adjudicación de la ingeniería, compra de equipos, posterior construcción y puesta en marcha (prevista para comienzos de 2011) de una terminal marítima y un parque de almacenamiento y distribución en el Puerto de Algeciras.

El proyecto, que supone una inversión total de más de 100 millones de euros, consistirá en el desarrollo de la ingeniería y construcción llave en mano y la puesta en marcha del pantalán marítimo, con un plazo de ejecución de 24 meses desde el inicio de las obras.

Además, desde finales del primer trimestre, la compañía también comunicó a la CNMV la siguiente noticia corporativa:

- A finales de Abril, TR comunicó a la CNMV el anuncio sobre la reestructuración del pacto parasocial de BBVA. La participación sindicada permanece en 7,6% y las condiciones son las mismas del acuerdo firmado en 2006; pero BBVA ahora pasará a estar representado por Elcano I (2,5%), Elcano II (2,5%) y Bilbao Vizcaya Holding (2,6%).