



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS PRIMER SEMESTRE  
Enero - Junio 2009**

**ÍNDICE:**

- 1. Principales magnitudes**
- 2. Cartera**
- 3. Cuenta de resultados consolidada**
- 4. Balance consolidado**

**ANEXO: Hechos relevantes y otras  
comunicaciones**

**Los Resultados del Primer Semestre 2009 han sido objeto de revisión limitada  
por los Auditores (PWC)**

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Junio</i>	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
<b>Cartera</b>	<b>5.545</b>	<b>5.074</b>	<b>9,3%</b>	<b>4.711</b>
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.266</b>	<b>1.173</b>	<b>7,9%</b>	<b>2.479</b>
<b>EBITDA</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>9,1%</b>	<b>148</b>
<i>Margen</i>	<i>5,9%</i>	<i>5,9%</i>		<i>6,0%</i>
<b>EBIT</b>	<b>72</b>	<b>66</b>	<b>9,1%</b>	<b>142</b>
<i>Margen</i>	<i>5,7%</i>	<i>5,6%</i>		<i>5,7%</i>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>7,9%</b>	<b>140</b>
<b>Posición Neta de Tesorería</b>	<b>868</b>	<b>479</b>	<b>81,1%</b>	<b>575</b>

En el primer semestre del año 2009:

- La cartera de Técnicas Reunidas alcanzó € 5.545 millones, cifra record para la compañía, con un crecimiento del 18% comparado con la cifra de Diciembre 2008. Los nuevos proyectos abarcan hasta el año 2013.
- Las adjudicaciones de la compañía fueron € 2.048 millones. El principal proyecto registrado en cartera en el segundo trimestre, fue el proyecto de la Refinería de Al Jubail en Arabia Saudita para SATORP (un consorcio entre Saudi Aramco y Total).
- La tesorería neta se situó en € 868 millones, comparada con € 479 millones del mismo periodo en 2008.
- El beneficio neto alcanzó € 67 millones, con un incremento del 8% comparado con el primer semestre de 2008.
- Las ventas se incrementaron un 8% hasta los € 1.266 millones, empujadas por el crecimiento de la división de Petróleo y Gas.
- EBITDA y EBIT crecieron en torno al 9%. Los márgenes EBITDA y EBIT alcanzaron los niveles de 5,9% y 5,7%, respectivamente.

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refenería Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	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
	Planta de fenoles- Kayan	Arabia Saudita	Sabir	2009
	Planta de ácido nítrico	Chile	Enaex	2009
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2009
	Dung Quat**	Vietnam	Petrovietnam	-
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	-
	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	-
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 30 de Junio 2009

A finales de Junio 2009, la cartera de pedidos de la compañía alcanzó € 5.545 millones. La división de Petróleo y Gas representó un 85% de cartera. La división de Energía, junto con el proyecto más significativo de la división de Infraestructuras e Industrias (la planta de desalinización de Australia), representa un 15% de la misma. En el cálculo de la cartera no se incluyen otros contratos de "Infraestructuras e Industrias".

Los principales contratos incluidos en la cartera durante el primer semestre del año fueron: el proyecto de SAS para ADCO en Emiratos Árabes Unidos, la terminal de Gas Natural Licuado de Arinaga para Gascan en España, la terminal marítima para Alpetrol en España y el proyecto de la Refinería de Al Jubail para SATORP en Arabia Saudita.

### **Adjudicaciones del segundo trimestre:**

La principal adjudicación registrada en cartera durante el segundo trimestre de 2009 fue el contrato para la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de destilación e hidrotratamiento de la nueva refinería de Al Jubail en Arabia Saudita para SATORP (consorcio formado por Saudi Aramco, 62,5%, y Total, 37,5%).

La nueva refinería de Al Jubail se dedicará a la exportación de diesel, queroseno y gasolina con una capacidad de 19,8 millones de toneladas anuales. TR llevará a cabo una de uno de los paquetes más importantes y críticos de la refinería, que incluye las siguientes unidades: crudo/vacío, hidrotratamiento de nafta, hidrosulfurizadores de alta y baja presión y generación y almacenamiento de hidrógeno.

El contrato fue firmado bajo la modalidad de Llave en Mano y tiene una duración estimada de 45 meses. El proyecto valorado en € 1.200 millones, representa un hito para la compañía por ser la mayor adjudicación hasta la fecha.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.265,9</b>	<b>1.172,7</b>	<b>7,9%</b>	<b>2.478,5</b>
Otros ingresos	0,8	1,9		8,4
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.266,7</b>	<b>1.174,6</b>	<b>7,8%</b>	<b>2.486,9</b>
Aprovisionamientos	-872,0	-796,7	<b>9,4%</b>	-1.681,7
Costes de Personal	-158,6	-130,9	<b>21,2%</b>	-273,8
Otros gastos de explotación	-161,2	-178,3	<b>-9,6%</b>	-383,0
<b>EBITDA</b>	<b>74,9</b>	<b>68,7</b>	<b>9,1%</b>	<b>148,3</b>
Amortización	-3,4	-3,1		-6,0
<b>EBIT</b>	<b>71,6</b>	<b>65,6</b>	<b>9,1%</b>	<b>142,3</b>
Resultado financiero	1,6	3,1		4,7
Resultado por puesta en equivalencia	0,2	0,3		0,5
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>73,4</b>	<b>69,0</b>	<b>6,4%</b>	<b>147,5</b>
Impuesto sobre las ganancias	-6,4	-6,9		-7,2
<b>Beneficio de Ejercicio</b>	<b>67,0</b>	<b>62,2</b>	<b>7,8%</b>	<b>140,3</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS ORDINARIOS Enero - Junio	1S 09 € millones		1S 08 € millones		Var. %	Año 2008 € millones
	€ millones	%	€ millones	%	%	€ millones
<b>Petróleo y Gas</b>	<b>1.094,9</b>	<b>87%</b>	<b>950,9</b>	<b>81%</b>	<b>15,2%</b>	<b>2.044,7</b>
<b>Generación de Energía</b>	<b>125,4</b>	<b>10%</b>	<b>173,5</b>	<b>15%</b>	<b>-27,7%</b>	<b>326,4</b>
<b>Infraestructuras e Industrias</b>	<b>45,6</b>	<b>4%</b>	<b>48,3</b>	<b>4%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>107,4</b>
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.265,9</b>	<b>100%</b>	<b>1.172,7</b>	<b>100%</b>	<b>7,9%</b>	<b>2.478,5</b>

Las ventas netas del Grupo crecieron un 7,9%, alcanzando la cifra de € 1.265,9 millones en el primer semestre 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 semestre de 2009, las ventas netas crecieron un 15,2%, comparado con el mismo periodo de 2008, representando un 87% de los ingresos. El Refino y la Petroquímica fue la división que más contribuyó a las ventas totales y a su crecimiento.

- Refino y Petroquímica: Los principales proyectos que contribuyeron a los ingresos del primer semestre 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: Los ingresos de esta división se sustentaron 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 28%, desde € 173,5 millones en el primer semestre de 2008 hasta € 125,4 millones en el primer semestre de 2009, principalmente debido a un menor ritmo en la ejecución de los contratos existentes en la cartera; en particular, la planta de energía de Manifa según acuerdo con el cliente (Saudi Aramco).

Infraestructuras e Industrias: Las ventas en la división de infraestructuras e industrias se situaron en € 45,6 millones en el primer semestre de 2009. El proyecto que más contribuyó a las ventas de la división fue la desaladora de Australia.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO	1S 09	1S 08	Var.	Año 2008
Enero - Junio	€ millones	€ millones	%	€ millones
<b>EBITDA</b>	74,9	68,7	9,1%	148,3
<i>Margen</i>	5,9%	5,9%		6,0%
<b>EBIT</b>	71,6	65,6	9,1%	142,3
<i>Margen</i>	5,7%	5,6%		5,7%

DESGLOSE EBIT	1S 09	1S 08	Var.	Año 2008
Enero - Junio	€ millones	€ millones	%	€ millones
<b>Beneficio Operativo de las Divisiones</b>	95,1	88,8	7,1%	198,5
<b>Costes no asignados a Divisiones</b>	-23,5	-23,2	1,3%	-56,2
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>71,6</b>	<b>65,6</b>	<b>9,1%</b>	<b>142,3</b>

- EBITDA y EBIT alcanzaron € 74,9 millones y € 71,6 millones, respectivamente en el primer semestre de 2009, ambos con un crecimiento de un 9,1% respecto al mismo periodo de 2008.
- El margen operativo se situó en un 5,7% en el primer semestre de 2009, creciendo desde un 5,6% en el mismo periodo de 2008.

### 3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Junio	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
<b>Beneficio neto después de impuestos</b>	<b>67,0</b>	<b>62,2</b>	<b>7,8%</b>	<b>140,3</b>
<b>Margen neto</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,3%</b>		<b>5,7%</b>

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Año 2008 € millones
Resultados financieros*	3,5	5,0	12,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-1,9	-1,9	-7,4
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>1,6</b>	<b>3,1</b>	<b>4,7</b>

\* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

En el primer semestre de 2009, el beneficio neto se incrementó un 7,8%, hasta un nivel de de € 67,0 millones.

- El ingreso financiero neto descendió desde € 3,1 millones en el primer semestre de 2008 hasta € 1,6 millones en el primer semestre de 2009. Este descenso es básicamente el resultado de una menor rentabilidad obtenida en las inversiones, debido a los actuales tipos de interés de mercado.
- La compañía registró un impuesto de € 6,4 millones en el primer semestre de 2009, lo que representa una tasa impositiva de un 9%.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio, 2009	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Año 2008 € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	65,0	52,7	61,3
Inversiones en asociadas	11,3	6,6	11,5
Impuestos diferidos	23,5	12,3	26,6
Otros activos no corrientes	19,3	6,2	15,8
<b>Activos no corrientes</b>	<b>119,1</b>	<b>77,8</b>	<b>115,1</b>
Existencias	20,6	12,9	13,7
Deudores	1.196,1	1.171,6	1.422,8
Otros activos corrientes	41,7	46,6	16,6
Efectivo y activos financieros	894,2	541,3	638,5
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.152,6</b>	<b>1.772,3</b>	<b>2.091,6</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.271,7</b>	<b>1.850,1</b>	<b>2.206,7</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>274,8</b>	<b>221,6</b>	<b>225,6</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>36,2</b>	<b>21,2</b>	<b>43,7</b>
Deuda Financiera	17,5	13,6	16,2
Otros pasivos no corrientes	18,8	7,6	27,5
<b>Provisiones</b>	<b>21,0</b>	<b>18,5</b>	<b>24,1</b>
Deuda Financiera	8,4	48,2	46,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.849,8	1.476,8	1.765,4
Otros pasivos corrientes	81,5	63,7	100,9
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.939,7</b>	<b>1.588,8</b>	<b>1.913,2</b>
	<b>1.996,9</b>	<b>1.628,5</b>	<b>1.981,1</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.271,7</b>	<b>1.850,1</b>	<b>2.206,7</b>

FONDOS PROPIOS 30 de Junio, 2009	1S 09 € millones	1S 08 € millones	Año 2008 € millones
Capital, reservas, resultado del ejercicio	313,7	240,5	317,6
Autocartera	-56,3	-33,2	-55,6
Reservas de cobertura	11,1	7,9	-9,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-34,8
Intereses minoritarios	6,3	6,4	7,7
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>274,8</b>	<b>221,6</b>	<b>225,6</b>



POSICION NETA DE TESORERÍA	1S 09	1S 08	Año 2008
30 de Junio, 2009	€ millones	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.258,4	1.231,1	1.453,1
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.931,3	-1.540,5	-1.866,3
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-672,9</b>	<b>-309,5</b>	<b>-413,2</b>
Activos financieros corrientes	45,3	16,3	34,1
Efectivo y otros medios líquidos	848,9	525,0	604,3
Deuda financiera	-25,9	-61,8	-63,1
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>868,3</b>	<b>479,4</b>	<b>575,4</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>195,4</b>	<b>170,0</b>	<b>162,2</b>

- La posición neta de tesorería a 30 de junio de 2009 alcanzó los € 868,3 millones, que compara con los € 575,4 millones al cierre del ejercicio 2008, lo que representa un incremento de 293 millones en el semestre. El significativo crecimiento del segundo trimestre ha sido básicamente debido a los efectos de la conversión en EPC del proyecto de Kayan.

El crecimiento de tesorería del trimestre incluye un componente transitorio de alrededor de € 200 millones, que se revertirá como pagos a proveedores en el corto plazo.

- Los fondos propios crecieron en € 49,2 millones respecto al cierre del año 2008, como consecuencia del resultado generado en el primer semestre del año.
- 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 repartió un dividendo complementario de € 35.304.662 entre las acciones no incluidas como Autocartera, que representó una cantidad de 0,65 euros por acción.

## ANEXO: HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

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

- SATORP adjudicó a TR un importante proyecto en la modalidad llave en mano para la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de destilación e hidrotreatmento de su nueva refinería en Al Jubail. SATORP, es un consorcio entre la compañía nacional del petróleo saudita, SAUDI ARAMCO (62,5%) y la francesa TOTAL (37,5%).

La refinería de Al Jubail es una nueva refinería que, una vez entre en funcionamiento a mediados de 2013, se dedicará a la exportación de diesel, queroseno y gasolina con una capacidad de 19,8 millones de toneladas anuales.

El montante de la inversión total ha requerido que SATORP divida el proyecto en una serie de paquetes. TR ha sido adjudicataria del Paquete 1, uno de los más importantes y críticos.

TR llevará a cabo la totalidad de actividades EPC para las unidades de crudo/vacío, hidrotreatmento de nafta, hidrosulfurizadores de alta y baja presión y generación y almacenamiento de hidrógeno. Estas unidades se organizarán en dos trenes idénticos.

Éste es el séptimo proyecto adjudicado a TR en el Reino de Arabia Saudí desde 2003, de los cuales seis han sido adjudicados por SAUDI ARAMCO. También representa un hito, ya que es el proyecto de mayor cuantía adjudicado hasta la fecha, con un valor aproximado de 1.200 millones de euros.

Esta actividad ininterrumpida desde 2003 ha permitido a TR consolidarse como uno de los contratistas de referencia en petróleo, gas y proyectos de generación de energía en el Golfo Pérsico. TR tiene actualmente una presencia activa en Arabia Saudí, Kuwait, Qatar, los Emiratos Árabes Unidos y el Sultanato de Omán.

- En junio de 2009, la compañía comunicó a la CNMV la fecha del pago del dividendo final de 2008 aprobado por la Junta General de Accionistas. 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 repartió un dividendo complementario de € 35.304.662 entre las acciones no incluidas como Autocarera, que representó una cantidad de 0,65 euros por acción.