



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS NUEVE MESES
Enero - Septiembre 2009**

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Septiembre</i>	9M 09 € millones	9M 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
Cartera	4.923	4.720	4,3%	4.711
Ingresos ordinarios	1.916	1.792	6,9%	2.479
EBITDA	114	106	7,9%	148
<i>Margen</i>	5,9%	5,9%		6,0%
EBIT	108	101	7,1%	142
<i>Margen</i>	5,7%	5,7%		5,7%
Beneficio Neto	104	102	1,9%	140
Posición Neta de Tesorería	744	537	38,5%	575

En los nueve meses del año 2009:

- La cartera de Técnicas Reunidas alcanzó € 4.923 millones con un crecimiento del 4,5% comparado con la cifra de Diciembre 2008. Las adjudicaciones de la compañía en el periodo fueron de € 2.048 millones.
- La tesorería neta se situó en € 744 millones, comparada con € 537 millones del mismo periodo en 2008. El dividendo pagado en el tercer trimestre de 2009 fue de € 35,3 millones.
- El beneficio neto alcanzó € 104 millones, con un incremento del 2% comparado con los nueve meses de 2009.
- Las ventas se incrementaron en un 7% hasta los € 1.916 millones, empujadas por el crecimiento de la división de Petróleo y Gas.
- EBITDA y EBIT crecieron un 7,9% y 7,1% respectivamente. Los márgenes EBITDA y EBIT alcanzaron los niveles de 5,9% y 5,7%.

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	2010
	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
	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
	Extremadura**	España	Green Fuel	-
	Saih Rawl (generación de energía)**	Oman	PDO	-
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 Septiembre 2009

A finales de Septiembre 2009, la cartera de pedidos de la compañía alcanzó € 4.923 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 los nueve meses del año 2009 fueron: el proyecto de la Refinería de Al Jubail para SATORP en Arabia Saudita, el proyecto de SAS para ADCO en Emiratos Árabes Unidos, la terminal de Gas Natural Licuado de Arinaga para Gascan en España y la terminal marítima para Alpetrol en España.

Adiciones de cartera 4T 09:

SAMIR, Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage, adjudicó a TR un proyecto en modalidad Llave en Mano para su refinería en Mohammedia, en Marruecos. El proyecto abarca la realización de la Ingeniería, las compras de Equipamientos y la Construcción de una unidad de destilación de crudo, una unidad de tratamiento de keroseno y modernización de una unidad "LPG Merox". TR realizó previamente trabajos para este proyecto, mediante contrato por servicios con Samir.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 09 � millones	9M 08 � millones	Var. %	Año 2008 � millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.915,9	1.791,5	6,9%	2.478,5
Otros ingresos	1,4	0,7		8,4
Ingresos totales	1.917,3	1.792,3	7,0%	2.486,9
Aprovisionamientos	-1.269,4	-1.217,5	4,3%	-1.681,7
Costes de Personal	-234,0	-198,8	17,7%	-273,8
Otros gastos de explotación	-300,2	-270,4	11,0%	-383,0
EBITDA	113,8	105,5	7,9%	148,3
Amortización	-5,4	-4,2		-6,0
EBIT	108,4	101,3	7,1%	142,3
Resultado financiero	6,0	11,6		4,7
Resultado por puesta en equivalencia	0,2	0,4		0,5
Beneficio antes de impuestos	114,6	113,2	1,2%	147,5
Impuesto sobre las ganancias	-10,4	-10,9		-7,2
Beneficio de Ejercicio	104,2	102,3	1,9%	140,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS ORDINARIOS Enero - Septiembre	9M 09 � millones	%	9M 08 � millones	%	Var. %	Año 2008 � millones
Petróleo y Gas	1.599,2	83%	1.435,7	80%	11,4%	2.044,7
Generación de Energía	231,6	12%	279,1	16%	-17,0%	326,4
Infraestructuras e Industrias	85,1	4%	76,8	4%	10,8%	107,4
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.915,9	100%	1.791,5	100%	6,9%	2.478,5

Las ventas netas del Grupo crecieron un 6,9%, alcanzando la cifra de   1.915,9 millones en los nueve meses de 2009. La unidad de negocio de Petróleo y Gas fue el principal contribuidor a este crecimiento en ventas:

Petróleo y Gas: En los nueve meses de 2009, las ventas netas crecieron un 11,4%, comparado con el mismo periodo de 2008, representando un 83% 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 de los nueve meses de 2009 fueron el proyecto de Kayan para SABIC (Arabia Saudita), el proyecto de Cartagena para Repsol YPF (España) y el proyecto de Bourouge para ADNOC (EAU).

- Producción y Gas Natural: Los ingresos de esta división se sustentaron en el proyecto de Mejillones para Codelco / Suez en Chile, el proyecto de SAS para ADCO en Abu Dhabi y el desarrollo de la planta de compresión de Saih Rawl para PDO en Omán.

Generación de Energía: Las ventas de esta división decrecieron un 17%, desde € 279,1 millones en los nueve meses de 2008 hasta € 231,6 millones en los nueve meses 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). Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron el ciclo combinado de Montoire para Gaz de France en Bretaña, el ciclo combinado de Besos para Endesa en España, así como el ciclo combinado del Puerto de Barcelona para Gas Natural en España.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas en la división de infraestructuras e industrias se situaron en € 85,1 millones en los nueve meses de 2009 con un crecimiento de un 11% respecto al mismo periodo del año anterior. El proyecto que más contribuyó a las ventas de la división fue la desaladora de Australia.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO	9M 09	9M 08	Var.	Año 2008
Enero - Septiembre	€ millones	€ millones	%	€ millones
EBITDA	113,8	105,5	7,9%	148,3
<i>Margen</i>	5,9%	5,9%		6,0%
EBIT	108,4	101,3	7,1%	142,3
<i>Margen</i>	5,7%	5,7%		5,7%

DESGLOSE EBIT	9M 09	9M 08	Var.	Año 2008
Enero - Septiembre	€ millones	€ millones	%	€ millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	150,5	137,8	9,3%	198,5
Costes no asignados a Divisiones	-42,1	-36,5	15,4%	-56,2
Beneficio de explotación (EBIT)	108,4	101,3	7,1%	142,3

- En los nueve meses de 2009, EBITDA y EBIT alcanzaron € 113,8 millones y € 108,4 millones, respectivamente con crecimientos del 7,9% y 7,1% respecto al mismo periodo de 2008.
- El margen operativo se situó en un 5,7% en los nueve meses de 2009.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Septiembre	9M 09 € millones	9M 08 € millones	Var. %	Año 2008 € millones
Beneficio neto después de impuestos	104,2	102,3	1,9%	140,3
<i>Margen neto</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,7%</i>		<i>5,7%</i>

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 09 € millones	9M 08 € millones	Año 2008 € millones
Resultados financieros*	5,0	7,6	12,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	1,0	4,0	-7,4
Resultado financiero neto	6,0	11,6	4,7

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

En los nueve meses de 2009, el beneficio neto se incrementó un 1,9%, hasta un nivel de €104,2 millones.

- El ingreso financiero neto descendió desde € 11,6 millones en los nueve meses de 2008 hasta € 6,0 millones en los nueve meses 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 € 10,4 millones en los nueve meses de 2009, lo que representa una tasa impositiva de un 9%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre, 2009	9M 09 € millones	9M 08 € millones	Año 2008 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	70,2	58,3	61,3
Inversiones en asociadas	11,4	6,5	11,5
Impuestos diferidos	20,7	16,0	26,6
Otros activos no corrientes	13,9	9,3	15,8
Activos no corrientes	116,2	90,2	115,1
Existencias	20,6	12,8	13,7
Deudores	1.276,5	1.542,5	1.422,8
Otros activos corrientes	59,9	20,8	16,6
Efectivo y activos financieros	764,0	594,5	638,5
Activos corrientes	2.121,1	2.170,5	2.091,6
TOTAL ACTIVOS	2.237,3	2.260,7	2.206,7
PASIVO			
Fondos propios	322,9	238,2	225,6
Pasivos no corrientes	31,8	30,4	43,7
Deuda Financiera	18,8	16,0	16,2
Otros pasivos no corrientes	13,0	14,4	27,5
Provisiones	26,2	28,4	24,1
Deuda Financiera	1,2	41,3	46,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.813,3	1.872,9	1.765,4
Otros pasivos corrientes	41,9	49,6	100,9
Pasivos corrientes	1.856,4	1.963,7	1.913,2
	1.914,4	2.022,4	1.981,1
TOTAL PASIVO	2.237,3	2.260,7	2.206,7

FONDOS PROPIOS 30 de Septiembre, 2009	9M 09 € millones	9M 08 € millones	Año 2008 € millones
Capital, reservas, resultado del ejercicio	349,0	281,9	317,6
Autocartera	-56,3	-43,9	-55,6
Reservas de cobertura	22,6	-7,4	-9,3
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-34,8
Intereses minoritarios	7,6	7,6	7,7
FONDOS PROPIOS	322,9	238,2	225,6

POSICION NETA DE TESORERÍA	9M 09	9M 08	Año 2008
30 de Septiembre, 2009	€ millones	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.357,1	1.576,0	1.453,1
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.855,2	-1.922,4	-1.866,3
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-498,0	-346,4	-413,2
Activos financieros corrientes	37,0	13,1	34,1
Efectivo y otros medios líquidos	727,0	581,4	604,3
Deuda financiera	-20,1	-57,3	-63,1
POSICION NETA DE TESORERÍA	743,9	537,2	575,4
Tesorería neta + capital circulante neto	245,8	190,8	162,2

- La posición neta de tesorería a 30 de septiembre de 2009 alcanzó los € 743,9 millones, un incremento de € 168 millones desde finales del ejercicio 2008.
- Los fondos propios crecieron en € 97,3 millones respecto al cierre del año 2008, como consecuencia del resultado generado en los nueve meses del año y del reconocimiento de una reserva de cobertura positiva.
- En Julio, la compañía repartió un dividendo complementario de € 35,3 millones entre las acciones no incluidas como Autocarera, que representó una cantidad de 0,65 euros por acción. El dividendo total distribuido por la compañía a cuenta de los resultados de 2008 fue de € 70,1 millones (€1,29 por acción), en línea con la política de dividendos de la compañía.