



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE Enero – Junio 2016

ÍNDICE:

1. Principales magnitudes
 2. Cartera
 3. Cuenta de resultados consolidada
 4. Balance consolidado
- ANEXO: Comunicaciones a la CNMV

Los Resultados del Primer Semestre 2016 han sido objeto de revisión limitada por los Auditores (PWC)

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Principales Magnitudes 1S 2016

- Cifra de adjudicaciones de € 1.015 millones
- Cartera de € 10.652 millones, un 18% superior a la de 1S 2015
- 22% de crecimiento en ventas hasta los € 2.304 millones
- Resultado Operativo de € 92 millones y Beneficio Neto de € 66 millones
- Balance sólido con una posición de caja neta de € 521 millones a 30 de junio 2016
- Dividendo 2015 pagado en 2016: € 75 millones

Guidance 2016:

- Ventas: crecimiento hasta un rango de € 4.300 millones a € 4.600 millones, (partiendo desde el nivel record de 2015)
- Margen EBIT en torno al 4%
- Compromiso de continuidad en la distribución de dividendos

Los resultados del primer semestre de 2016 están en línea con lo anunciado para el 2016. Las ventas de la compañía crecieron un 22% hasta € 2.304 millones. El EBIT fue € 92 millones, con un margen operativo de 4% en línea con lo anunciado por la compañía, y el beneficio neto fue € 66 millones. A 30 de junio 2016, la posición de caja neta fue € 521 millones.

La crisis del sector del petróleo ha impactado la inversión mundial con el mayor recorte en los últimos 30 años. Sin embargo, Técnicas Reunidas (TR) consiguió incrementar su cartera en 2014 y 2015 y la mantuvo estable en el primer semestre de 2016 hasta los € 10.652 millones, lo que garantiza el crecimiento a futuro.

Juan Lladó, Consejero Delegado de Técnicas Reunidas, manifestó:

“La compañía ha dado un gran salto en los últimos dos años en términos de volumen, con casi un 50% de crecimiento en ventas, cuando se compara el primer semestre de 2016 con el primer semestre de 2014. Este logro ha sido posible gracias al alto nivel de adjudicaciones, a pesar de la fuerte crisis del sector del petróleo.

Además, la compañía confía en la calidad de su cartera actual, que está basada en tecnologías conocidas, con clientes recurrentes y en países que conocemos bien.

En el corto y medio plazo, estamos centrados en ejecutar satisfactoriamente nuestra cartera, pese al entorno difícil, focalizándonos en hacerlo con eficiencia y disciplina de caja, controlando los costes asociados y profundizando en la identificación de riesgos y en los procedimientos de gestión de los mismos.

Respecto a la entrega de proyectos, el desafío de este año ha sido la ejecución del proyecto de la mejoradora en Canadá. Técnicas Reunidas está ya trabajando junto a CNRL en la finalización de las actividades de pre-comisionado y entregando los últimos

sistemas. El resto de los proyectos que se prevé se entreguen este año, se encuentran ya en fase de pre-comisionado o en operación.

Nuestra lista de oportunidades también es de calidad y se haya concentrada en Oriente Medio, donde las inversiones previstas se sustentan en fuertes fundamentales, a pesar de la contracción en la inversión global de petróleo y gas. Además, la división de energía está cercana a la firma de un contrato sobre una importante inversión en Inglaterra.

Como conclusión: confiamos altamente en las perspectivas que ofrece Técnicas Reunidas para 2016 y en adelante”.

PRINCIPALES MAGNITUDES Enero - Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Cartera	10.652	9.032	18%	12.136
Ingresos Ordinarios	2.304	1.884	22%	4.188
EBITDA	103	103	0%	105
Margen	4,5%	5,4%		2,5%
EBIT	92	95	-3%	86
Margen	4,0%	5,0%		2,1%
Beneficio Neto	66	75	-12%	60
Margen	2,9%	4,0%		1,4%
Posición Neta de Tesorería	521	436	19%	533

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Al Zour refinery	Kuwait	KNPC	2019
	Refinería Minatitlán	Mexico	Pemex	2019
	Complejo petroquímico Westlake	US	Sasol	2018
	Parque Industrial Heroya	Noruega	Yara Norge AS	2018
	Refinería RAPID	Malasia	Petronas	2018
	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Sadara	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	2016
	Proyecto NAT*	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	-
	Refinería Volgogrado*	Rusia	Lukoil	-
Upstream y Gas	Fadhili	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2019
	GT5	Kuwait	KNPC	2019
	GASCO	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/Total/Shell	2018
	Campo Hail	Emiratos Árabes Unidos	ADOC	2017
	GICC Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	2017
Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	2016	
Energía	Turów	Polonia	Polska Grupa Eneretyczna	2019
	Kilpilahti	Finlandia	Neste / Veolia / Borealis	2018
	Fort Hills	Canada	Suncor/Total/Teck	2017
	Los Mina	República Dominicana	AES Dominicana	2017
	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2017
	Nodo Energetico del Sur	Peru	Enersur	2016

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

Cartera a 30 de Junio de 2016

A finales de junio de 2016, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas alcanzó € 10.652 millones, frente a € 9.032 millones al cierre del junio 2015, lo que representa un incremento interanual del 18%.

Los proyectos de petróleo y gas representaron un 96% del total de la cartera, mientras que a la división de energía le correspondió un 4%.

En el primer semestre de 2016, la cifra de adjudicaciones fue de € 1.014,8 millones, incluyendo el proyecto de refino de Minatitlán para Pemex en México y el proyecto de generación de energía Kilpilahti para Neste / Veolia / Borealis en Finlandia. En el segundo trimestre, la división de energía ha sido seleccionada por MGT Teeside Limited como contratista preferido para la ejecución de una planta de biomasa en Inglaterra. El valor del alcance de los trabajos que Técnicas Reunidas realizará en el proyecto, será del entorno de € 500 millones. La compañía espera recibir la “Final Notice to Proceed” en las próximas semanas.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.303,9	1.883,6	22,3%	4.187,9
Otros ingresos	3,9	4,2		7,5
Ingresos totales	2.307,8	1.887,8	22,2%	4.195,4
Aprovisionamientos	-1.628,8	-1.252,3		-3.019,9
Costes de Personal	-296,7	-277,3		-543,9
Otros gastos de explotación	-279,8	-255,6		-526,3
EBITDA	102,5	102,6	-0,1%	105,3
Amortización	-10,2	-7,6		-19,3
EBIT	92,4	95,0	-2,8%	86,0
Resultado financiero	0,6	4,3		1,5
Resultado por puesta en equivalencia	-3,3	1,0		-5,2
Beneficio antes de impuestos	89,6	100,4	-10,7%	82,3
Impuesto sobre las ganancias	-23,8	-25,3		-22,2
Beneficio del Ejercicio	65,9	75,1	-12,2%	60,2

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2016 € millones	%	1S 2015 € millones	%	Var. %	Año 2015 € millones
Petróleo y Gas	2.033,3	88,3%	1.660,4	88,1%	22,5%	3.744,4
Generación de Energía	197,0	8,6%	169,9	9,0%	16,0%	320,8
Infraestructuras e Industrias	73,6	3,2%	53,3	2,8%	38,0%	122,7
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.303,9	100%	1.883,6	100%	22,3%	4.187,9

En 1S 2016, las ventas netas crecieron un 22,3% hasta € 2.303,9 millones, como resultado de la ejecución de una cartera mayor.

Petróleo y Gas: Los ingresos de esta división ascendieron un 22,5% y alcanzaron € 2.033,3 millones en 1S 2016. Los ingresos de petróleo y gas representaron la gran mayoría de la facturación, apoyadas en las áreas de Refino y Petroquímica que son las actividades con mayor contribución.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron los siguientes: Talara para Petroperu (Peru), RAPID para Petronas (Malasia), STAR para SOCAR (Turquía), Jazan para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y Minatitlán para Pemex (México).
- Producción y Gas Natural: Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron: el proyecto de Fadhili para Saudi Aramco (Arabia Saudita), GT5 para KNPC (Kuwait), el proyecto de Jazan de GICC para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto de GASCO para ADNOC/Total/Shell (EAU) y Touat para GDF Suez/Sonatrach (Argelia).

Generación de Energía: Las ventas de la división de energía crecieron un 16% hasta € 197,0 millones en 1S 2016. El proyecto de generación de electricidad Kilpilahti para Neste / Veolia /Borealis (Finlandia) y el ciclo combinado de Los Mina para AES Dominicana (República Dominicana), fueron los que más aportaron a las ventas de la división.

Infraestructuras e Industrias: en 1S 2016, los ingresos de esta división crecieron un 38,0% hasta € 73,6 millones. Los proyectos que más contribuyeron a las ventas de la división fueron principalmente los de tratamiento de aguas, adjudicados en años anteriores.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO Y BENEFICIO NETO

BENEFICIO OPERATIVO Y NETO Enero - Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
EBITDA	102,5	102,6	-0,1%	105,3
Margen	4,5%	5,4%		2,5%
EBIT	92,4	95,0	-2,8%	86,0
Margen	4,0%	5,0%		2,1%
Beneficio Neto	65,9	75,1	-12,2%	60,2
Margen	2,9%	4,0%		1,4%

DESGLOSE EBIT Enero - Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Var. %	Año 2015 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	136,0	134,4	1,2%	167,0
Costes no asignados a Divisiones	-43,6	-39,3	11,0%	-80,9
Beneficio de explotación (EBIT)	92,4	95,0	-2,8%	86,0

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Año 2015 € millones
Resultado financiero*	-0,8	2,2	1,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	1,4	2,1	0,4
Resultado financiero neto	0,6	4,3	1,5

* Ingresos financieros menos gastos financieros

El EBIT de 1S 2016 fue de € 92,4 millones, con un margen operativo del 4%, en línea con los resultados anticipados por la compañía.

El beneficio neto fue de € 65,9 millones, un 12% inferior al de 1S 2015, impactado por un menor resultado financiero:

- El resultado financiero neto se redujo desde € 4,3 millones en 1S 2015 hasta € 0,6 millones en 1S 2016. Este recorte fue debido a unas menores ganancias en transacciones de moneda extranjera y a una menor remuneración de la caja neta.

En 1S 2016, el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 23,8 millones. Esta cifra representa una tasa efectiva del 26,6%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Año 2015 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	126,5	115,0	130,0
Inversiones en asociadas	0,2	15,7	4,9
Impuestos diferidos	175,3	110,0	186,7
Otros activos no corrientes	28,4	18,7	23,4
Activos no corrientes	330,4	259,4	345,0
Existencias	21,2	21,6	21,7
Deudores	2.524,0	1.907,7	2.401,5
Otros activos corrientes	63,9	52,3	73,0
Efectivo y activos financieros	703,8	539,3	772,0
Activos corrientes	3.312,9	2.520,9	3.268,3
TOTAL ACTIVOS	3.643,3	2.780,3	3.613,2
PASIVO			
Fondos propios	437,2	442,0	397,5
Pasivos no corrientes	130,7	82,5	187,6
Deuda Financiera	105,9	22,2	157,7
Otros pasivos no corrientes	24,8	60,3	29,9
Provisiones	33,8	23,8	31,2
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	76,8	80,7	81,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.728,5	1.895,8	2.611,3
Otros pasivos corrientes	236,4	255,5	303,8
Total Pasivos	3.041,7	2.232,1	2.996,9
Total Pasivos	3.206,1	2.338,4	3.215,7
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	3.643,3	2.780,3	3.613,2

FONDOS PROPIOS 30 de Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Año 2015 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	566,6	601,7	597,0
Autocartera	-74,3	-76,4	-74,2
Reservas de cobertura	-58,9	-86,8	-93,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,9	3,5	3,7
FONDOS PROPIOS	437,2	442,0	397,5

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Junio	1S 2016 € millones	1S 2015 € millones	Año 2015 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.609,1	1.981,6	2.496,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.964,9	-2.151,4	-2.915,1
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-355,8	-169,8	-418,9
Activos financieros corrientes	61,7	64,4	63,2
Efectivo y otros medios líquidos	642,1	474,9	708,8
Deuda financiera	-182,6	-103,0	-239,5
POSICION NETA DE TESORERÍA	521,2	436,3	532,6
Tesorería neta + capital circulante neto	165,4	266,5	113,7

- A finales de junio 2016, los fondos propios de la compañía fueron € 437,2 millones, cifra mayor a la de diciembre 2015, favorecida por la mejora en la reserva de cobertura.
- La posición de caja neta cerró en € 521,2 millones, un 19% superior a la de cierre de junio 2015 y en línea con lo esperado por la compañía.
- En diciembre de 2015, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción (€ 35,8 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 12 de enero de 2016. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7289 por acción (€ 39,2 millones) a cargo de los resultados de 2015 y que fue pagado el 14 de julio 2016. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2016 a cargo de los resultados de 2015, fue de € 75 millones, lo que representa la misma cantidad que los dividendos pagados en 2015.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el segundo trimestre de 2016, la compañía comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) los siguientes hechos relevantes:

- En relación al contrato de liquidez firmado con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, SAU, la compañía comunicó información sobre las operaciones realizadas durante el cuarto trimestre:

RESUMEN			
	Títulos	Importe (€)	Cambio Medio (€)
Saldo inicial	81.400	1.383.926	
Compras	1.648.193	-45.194.245	27,42
Ventas	-1.649.168	45.185.946	27,39
Saldo final	80.425	1.375.627	

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2015. En febrero, el Consejo de Administración decidió proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo total de € 75 millones (1,3959 Euros por acción), a cargo de los resultados de 2015.

El 14 de julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 39,2 millones, entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a € 0,7289 por acción.