

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2020
e Informe de Revisión Limitada.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Técnicas Reunidas, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Técnicas Reunidas, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo), que comprenden el balance intermedio al 30 de junio de 2020, la cuenta de resultados intermedia, el estado del resultado global intermedio, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio, el estado de flujos de efectivo intermedio y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Asimismo, la nota 2.3 adjunta describe las implicaciones para el grupo derivadas de la situación del COVID-19. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes.

Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Goretty Álvarez González

29 de julio de 2020

Deloitte, S.L.



F. Javier Peris Álvarez

29 de julio de 2020

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/07710
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

**Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados
de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades dependientes**

Nota

Balance intermedio resumido consolidado	3
Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada	5
Estado del resultado global intermedio resumido consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado	7
Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado	9

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados

1	Información general	10
2	Bases de presentación	11
3	Políticas contables	12
4	Estimaciones	13
5	Gestión del riesgo financiero	13
6	Estacionalidad de las operaciones	15
7	Información por segmentos operativos	15
8	Impuesto sobre las ganancias	18
9	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	19
10	Derechos de uso sobre activos alquilados	20
11	Instrumentos financieros	21
12	Patrimonio Neto	24
13	Provisiones para riesgos y gastos	25
14	Transacciones con partes vinculadas	26
15	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección	27
16	Plantilla media	28
17	Otra información	28
18	Hechos posteriores	28
	Informe de gestión intermedio consolidado	29

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE
2020

(Importes en miles de euros)

	Nota	Al 30 de junio de 2020 (no auditado)	Al 31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	9	50.538	51.626
Fondo de comercio	9	1.242	1.242
Otros activos intangibles	9	52.194	53.161
Derechos de uso sobre activos alquilados	10	31.797	42.473
Inversiones en asociadas		2.926	3.422
Activos por impuestos diferidos		395.991	387.424
Instrumentos financieros derivados	11.a	146	295
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	11.a	92.983	92.044
		627.817	631.687
Activos corrientes			
Existencias		5.570	5.457
Clientes y cuentas a cobrar		3.070.921	2.672.058
Cuentas a cobrar y otros activos	11.a	11.835	11.766
Instrumentos financieros derivados	11.a	12.496	6.551
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11.a	62.027	65.135
Efectivo y equivalentes de efectivo		961.625	887.629
		4.124.474	3.648.596
Total activos		4.752.291	4.280.283

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE
2020

(Importes en miles de euros)

	Nota	Al 30 de junio de 2020 (no auditado)	Al 31 de diciembre de 2019
PATRIMONIO NETO			
Capital y Reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante			
Capital social	12	5.590	5.590
Prima de emisión		8.691	8.691
Acciones propias	12	(73.539)	(73.830)
Reserva legal		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Reserva de cobertura		(33.167)	(24.206)
Diferencia acumulada de conversión		(53.118)	(37.350)
Ganancias acumuladas		439.992	434.210
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		298.642	317.298
Participaciones no dominantes		15.027	12.730
Total patrimonio neto		313.669	330.028
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	11.b,d	214.590	296.503
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados	10,11b	10.980	17.678
Instrumentos financieros derivados	11.b	4.048	2.928
Pasivos por impuestos diferidos		67.398	67.497
Otras cuentas a pagar	11.b	740	835
Otros pasivos financieros	11.b	684	692
Obligaciones por prestaciones a empleados		207	2.714
Provisiones para riesgos y gastos	13.a	52.370	34.295
		351.017	423.142
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	11.b	3.205.979	2.978.633
Pasivos por impuestos corrientes		77.344	120.973
Deuda financiera	11.b,d	654.566	285.754
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados	10,11b	21.760	25.267
Instrumentos financieros derivados	11.b	40.782	53.563
Otras cuentas a pagar	11.b	14.750	19.281
Provisiones para riesgos y gastos	13.b	72.424	43.642
		4.087.605	3.527.113
Total pasivos		4.438.622	3.950.255
Total patrimonio neto y pasivo		4.752.291	4.280.283

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2020
(Importes en miles de euros)

	Nota	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2020 (no auditado)	2019 (no auditado)
Ingresos ordinarios		2.108.718	2.216.655
Variación de existencias		113	2.012
Aprovisionamientos		(1.553.215)	(1.729.527)
Gastos por prestaciones a los empleados		(300.410)	(311.068)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	9, 10	(23.057)	(19.004)
Otros gastos de explotación		(200.706)	(134.734)
Otros ingresos de explotación		1.627	3.043
Resultado de explotación		33.070	27.377
Ingresos financieros		2.256	3.592
Gastos financieros		(9.558)	(6.713)
Diferencias de cambio netas		(5.190)	(3.143)
Participación en los resultados de empresas asociadas		(491)	(1.815)
Resultado antes de impuestos		20.087	19.298
Impuesto sobre las ganancias	8	(5.992)	(5.715)
Resultado del período		14.095	13.583
Atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		11.691	13.356
Participaciones no dominantes		2.404	227
		14.095	13.583
(Pérdidas)/Ganancias por acción del resultado atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad (expresado en Euros por acción):			
- Básicas y diluidas	12	0,22	0,25

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO
CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2020
(Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado a 30 de junio	
	2020 (no auditado)	2019 (no auditado)
Resultado del período	14.095	13.583
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	(9.040)	(8.158)
Efecto fiscal	79	750
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	(8.961)	(7.408)
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	(15.875)	(1.422)
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	(24.836)	(8.830)
Otro resultado global del período, neto de impuestos	(24.836)	(8.830)
Total resultado global del período	(10.741)	4.753
Atribuible a:		
- Propietarios de la Sociedad dominante	(13.038)	4.493
- Participaciones no dominantes	2.297	260
Total resultado global del período	(10.741)	4.753

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020
(Importes en miles de euros)

Atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante							Patrimonio neto atribuible a los accionistas	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14.281	(73.830)	4.193	(24.206)	(37.350)	434.210	317.298	12.730	330.028
Resultado global del período									
Resultado del período	-	-	-	-	-	11.691	11.691	2.404	14.095
Otro resultado global									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	(8.961)	-	-	(8.961)	-	(8.961)
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	(15.768)	-	(15.768)	(107)	(15.875)
Total otro resultado global	-	-	-	(8.961)	(15.768)	-	(24.729)	(107)	(24.836)
Total resultado global del período	-	-	-	(8.961)	(15.768)	11.691	(13.038)	2.297	(10.741)
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:									
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	291	-	-	-	(668)	(377)	-	(377)
Distribución de resultados del 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(5.241)	(5.241)	-	(5.241)
Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales	-	291	-	-	-	(5.909)	(5.618)	-	(5.618)
Saldo a 30 de junio de 2020 (no auditado)	14.281	(73.539)	4.193	(33.167)	(53.118)	439.992	298.643	15.027	313.669

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020
(Importes en miles de euros)

Atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante							Patrimonio neto atribuible a los accionistas	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14.281	(74.116)	4.193	(7.292)	(38.528)	446.478	345.016	13.571	358.587
Resultado global del período									
Resultado del período	-	-	-	-	-	13.356	13.356	227	13.583
Otro resultado global									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	(7.408)	-	-	(7.408)	-	(7.408)
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	(1.455)	-	(1.455)	33	(1.422)
Total otro resultado global	-	-	-	(7.408)	(1.455)	-	(8.863)	33	(8.830)
Total resultado global del período	-	-	-	(7.408)	(1.455)	13.356	4.493	260	4.753
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:									
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	488	-	-	-	(136)	352	-	352
Distribución de resultados del 2019	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(2.887)	(2.887)	-	(2.887)
Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales	-	488	-	-	-	(3.023)	(2.535)	(95)	(2.630)
Saldo a 30 de junio de 2019 (no auditado)	14.281	(73.628)	4.193	(14.700)	(39.983)	456.811	346.974	13.736	360.710

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE
JUNIO DE 2020 (Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2020 (no auditado)	2019 (no auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado del período	14.095	13.583
Ajustes al resultado		
Impuestos	5.992	5.715
Amortización del inmovilizado material, intangible y derechos de uso de activos en alquiler	23.057	19.004
Movimiento neto de provisiones	46.857	7.538
Participación en el resultado de empresas asociadas	491	1.815
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	3.108	(649)
Ingresos por intereses	(2.256)	(2.943)
Gastos por intereses	6.450	6.713
Variación en resultados de derivados	7.229	8.990
Diferencias en cambio	5.190	3.143
Otros ingresos y gastos	1.523	129
<u>Variaciones en el capital circulante:</u>		
Existencias	(113)	(1.964)
Clientes y cuentas a cobrar	(442.398)	(299.691)
Acreedores comerciales	203.404	287.493
Otras cuentas a pagar	(4.634)	(1.798)
Liquidaciones de derivados de cobertura y otras variaciones	(33.809)	(20.997)
<u>Otros flujos de las actividades de explotación:</u>		
Intereses pagados	(6.144)	(6.639)
Intereses cobrados	2.256	2.928
Impuestos pagados	(42.682)	(12.023)
Efectivo neto (aplicado)/generado a actividades de explotación	(212.382)	10.348
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de Inmovilizado Material	(6.533)	(3.625)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	(252)	(242)
Enajenación de empresas asociadas	20.994	562
Enajenación de activos a largo plazo	-	75
Efectivo neto (aplicado)/generado en actividades de inversión	14.209	(3.230)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Deuda financiera obtenida en el período	931.208	352.000
Devolución de deuda financiera	(643.277)	(339.468)
Dividendos pagados	-	(97)
Pagos de arrendamiento	(16.053)	(12.924)
Adquisición/enajenación neta de acciones propias	291	352
Efectivo neto (aplicado)/generado en actividades de financiación	272.169	(137)
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	73.996	6.982
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	887.629	680.780
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	961.625	687.762

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2020

1. Información general

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Sociedad dominante”) y sus dependientes (juntas, “el Grupo”), se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 216, hoja M-72319, inscripción nº 192.

El domicilio social de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. se encuentra en la calle Arapiles 14, 28015, Madrid, España. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13, 28015, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de los Estatutos de la Sociedad y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

El Grupo, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de petróleo y gas, energía e infraestructuras, principalmente.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizando en el mercado continuo.

Las compañías que componen el Grupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (Sociedad dominante) y las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2019 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2020 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2020.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante “estados financieros resumidos” o “estados financieros intermedios”) han sido elaborados y formulados por el Consejo de Administración el 28 de julio de 2020. Estos estados financieros intermedios se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios se muestran en miles de euros, salvo mención expresa.

2. Bases de presentación

2.1 Información general

Estos estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia", y por tanto, no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

2.2 Comparación de la información

A efectos comparativos, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado del resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2020 se presentan con información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 y el balance intermedio resumido consolidado se presenta con información relacionada con el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

2.3. Efectos COVID-19 sobre la actividad de la empresa

La aparición del coronavirus COVID-19 está afectando a los mercados económicos y financieros. Los desafíos e incertidumbres asociados a la ausencia de un tratamiento médico y a posibles rebrotes complican la valoración del comportamiento de la economía en general y del sector del gas y petróleo en particular.

Durante el periodo de vigencia del Estado de Alarma, el Grupo, más allá de priorizar la protección sanitaria a sus empleados, ha desarrollado un conjunto de actividades encaminadas a fortalecer su actividad y liquidez. Fundamentalmente la implantación del plan de eficiencia que venía desarrollando desde el ejercicio 2019 y el reemplazo a su vencimiento de la financiación sindicada actual por otra con plazos de amortización superiores a tres años.

El Grupo ha realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia tiene sobre los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, que se describen a continuación:

Riesgo de operaciones

El Grupo mantiene la cartera adjudicada en los últimos ejercicios. Ninguno de los proyectos EPC que componen esta cartera ha sido cancelado. No obstante, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, la crisis del coronavirus está afectando de forma temporal a las operaciones del Grupo. En general, la ejecución de los proyectos se ha ralentizado, especialmente en las fases de aprovisionamiento y construcción, y algunos proyectos han sido reprogramados a petición de los clientes extendiéndose su plazo de ejecución.

La incertidumbre propia de la coyuntura impide anticipar el impacto de que se tomasen decisiones similares por nuestros clientes en otros proyectos. La diversificación geográfica, la comunicación constante con nuestros clientes y proveedores y los mecanismos jurídicos y contractuales para compensar los efectos de cambios significativos en los contratos nos permiten mitigar los riesgos asociados, aunque no eliminarlos.

Asimismo, se han registrado impactos directos en costes adicionales atribuibles al efecto COVID -19 por importe de 71.400 miles de euros al 30 de junio de 2020 de los que 25.900 miles de euros se esperan puedan ser recuperados de los respectivos clientes. Además, se han registrado deterioros en dos proyectos de la división de energía motivados por dificultades operativas agravadas por los efectos de la pandemia (véanse notas 7 y 13).

El volumen de las adjudicaciones esperadas en los próximos 12 meses es limitado, aunque los Administradores y la Dirección del Grupo consideran que tales retrasos son temporales y no significarán la cancelación de las oportunidades en curso.

Riesgo de liquidez

La crisis del coronavirus afecta los flujos de cobros y pagos. En este sentido, la caja neta del Grupo se ha reducido en los primeros seis meses del ejercicio 2020 en 216 millones de euros, como consecuencia de retrasos en las liquidaciones de determinados clientes y por la reprogramación de algunos proyectos. Adicionalmente los riesgos operacionales tienen impacto en caja.

Como se indica en la nota 5.2, el Grupo realiza un seguimiento de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas. En este

sentido, el Grupo ha reforzado su posición financiera mediante el acuerdo firmado con fecha 26 de junio de 2020 que es efectivo con posterioridad a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios resumidos consolidados (véase nota 11 d).

El Grupo, siguiendo los requerimientos del ESMA para estos Estados Financieros Intermedios, ha concluido sobre la suficiencia de los recursos financieros y el cumplimiento de las condiciones de financiación para los próximos doce meses aplicando las siguientes asunciones:

- Recuperación paulatina de la actividad hacia finales del 2020 y una mejora sostenida de la actividad durante 2021.
- Aplicación de los planes de mejora y optimización de costes.
- Volumen limitado de nuevas adjudicaciones en los próximos doce meses y avance de proyectos conforme a los calendarios acordados con los clientes.

Adicionalmente, el Grupo considera que podría llevar a cabo acciones de remediación extraordinarias en el caso de que una modificación sustancial adversa de las asunciones descritas.

Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance

No se han producido cancelaciones de proyectos EPC incluidos en la cartera, ni incrementos significativos de riesgos por impago por deterioro en la posición financiera de los clientes ni tampoco en la evaluación de la pérdida esperada debido a calidad y solvencia de la cartera de clientes.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a la estimación del comportamiento de las operaciones en el medio y largo plazo, que no varían sustancialmente por efecto del COVID-19, sin que se desprenda la necesidad de reducir a la fecha de estos estados financieros intermedios el importe registrado.

3. Políticas contables

Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo impositivo medio ponderado estimado por la Dirección que resultaría aplicable al resultado anual total previsto.

3.1. Normas, modificaciones e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea y que entran en vigor a partir de 1 de enero de 2020.

- NIIF 3 (Modificación) – “Definición de un negocio.”
- NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) – “Definición de materialidad e importancia relativa.”
- NIIF 9 (Modificación), NIIF 7 (Modificación) y NIC 39 (Modificación) – “Reforma de los tipos de interés de referencia”.

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios.

3.2. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota:

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee han publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que no pueden adoptarse anticipadamente o que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) – “Venta o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos.”
- NIC 16 (Modificación) – “Inmovilizado material – Ingresos obtenidos antes del uso previsto.”
- NIC 37 (Modificación) – “Contratos onerosos – Coste de incumplir un contrato.”
- NIIF 3 (Modificación) – “Referencia al Marco Conceptual.”
- NIC 1 (Modificación) – “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes.”
- NIIF 17 – “Contratos de seguros.”

- NIIF 16 (Modificación) – “Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19.”
- NIC 41 Mejoras anuales de las NIIF - Ciclo 2018-2020 (Mayo 2020).
- NIIF 1 Mejoras anuales de las NIIF - Ciclo 2018-2020 (Mayo 2020).
- NIIF 9 Mejoras anuales de las NIIF - Ciclo 2018-2020 (Mayo 2020).
- NIIF 16 Mejoras anuales de las NIIF - Ciclo 2018-2020 (Mayo 2020).

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en los estados financieros intermedios.

3.3 Cambios en el perímetro de consolidación

El único cambio en el perímetro de consolidación en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, ha sido la salida por liquidación de la sociedad Construcción e ingeniería FI, Ltda. participada por Técnicas Reunidas Chile, S.A. en un 50%

En el período de seis meses finalizado en 30 de junio de 2019 se constituyeron las sociedades Técnicas Reunidas LLC participada por Técnicas Reunidas, S.A. en un 100% y TR Alberta participada por Técnicas Reunidas, S.A. e Initec Plantas Industriales, S.A.U al 50% cada una de ellas.

4. Estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros intermedios exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios, los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, a excepción de los cambios en las estimaciones para determinar la provisión por el impuesto sobre las ganancias (véase Nota 8) y lo indicado en la nota 2.3.

5. Gestión del riesgo financiero

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para las cuentas anuales consolidadas, por lo que deberán leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (Notas 2 y 3).

No se ha producido ningún cambio en la política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

5.2 Riesgo de liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las entidades del Grupo y en las actividades financieras agregadas del Grupo. La Dirección del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene disponibilidad de las líneas de crédito no utilizadas.

5.3 Estimación del valor razonable

Para aquellos instrumentos financieros que se valoran en el balance intermedio resumido consolidado a valor razonable se desglosan las valoraciones por niveles, siguiendo la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios) como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

A 30 de junio de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	264	-	264
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	62.027	-	-	62.027
Derivados de cobertura	-	12.642	-	12.642
Total activos	62.027	12.906	-	74.933
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	44.830	-	44.830
Total pasivos	-	44.830	-	44.830
A 31 de diciembre de 2019				
A 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	264	-	264
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65.135	-	-	65.135
Derivados de cobertura	-	6.846	-	6.846
Total activos	65.135	7.110	-	72.245
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	56.491	-	56.491
Total pasivos	-	56.491	-	56.491

El epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, comprenden las inversiones en valores de renta fija y variable del Grupo.

a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

b) Instrumentos financieros en el nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor razonable de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.

- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio del Grupo cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera del Grupo, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados, sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir, el propio o el de la contraparte, no es intuitiva sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo corresponden a futuros de divisa, principalmente, y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable al Grupo, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para el Grupo, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final del Grupo. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria al Grupo, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

Ni en el primer semestre del año 2020 ni en el primer semestre del año 2019 se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen significativamente al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.

Ni en el primer semestre del año 2020 ni en el primer semestre del año 2019 ha habido reclasificaciones de activos financieros ni transferencia de niveles.

6. Estacionalidad de las operaciones

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

7. Información por segmentos operativos

El Grupo está organizado en los segmentos de negocio que se detallan a continuación:

- Petróleo y Gas
- Energía
- Infraestructuras e industrias

Aun cuando la actividad principal del Grupo es la realización de servicios de ingeniería y construcción, el Grupo presenta la organización por segmentos de negocios antes mencionados en el entendimiento de que los riesgos y beneficios que se derivan de los mismos, así como la especialización para la realización de los proyectos, entre otras cuestiones, requieren que se realice esta división para una mejor comprensión de la organización por segmentos de actividad y basándose en la información que revisa el Consejo de Administración.

El segmento de "Petróleo y Gas" centra su actividad en la realización de servicios de ingeniería, aprovisionamiento y construcción en las operaciones de procesamiento de petróleo y de producción y procesamiento químico, así como también actividades relacionadas con toda la cadena de valor en la producción y extracción del gas natural, siendo estas la producción, tratamiento, almacenamiento y transporte. La actividad en el sector del refino incluye desde la realización de refinerías hasta la modernización y expansión de

instalaciones de refino ya existentes. El tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde tanto a unidades de refino básico, como de conversión y mejora de octanaje. Asimismo, el Grupo realiza actividades de diseño y construcción de servicios auxiliares y otras unidades de refinería. La actividad en el sector petroquímico incluye el diseño y construcción de plantas de proceso y producción de monómeros, polímeros y plástico, así como de plantas químicas y unidades de fertilizantes. En cuanto a las actividades relacionadas con el negocio de gas natural, el tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde principalmente a la extracción y tratamiento preliminar del gas natural antes de su utilización en posteriores procesos o su preparación para su exportación. El Grupo está especialmente especializado en instalaciones de regasificación y transporte.

En el segmento de “Energía” el Grupo realiza servicios de consultoría, ingeniería, aprovisionamiento y construcción en un rango de instalaciones de generación de energía eléctrica, ciclos combinados, gasificación integrada con ciclo combinado, cogeneraciones, solares, pilas de combustible, residuos sólidos y biomasa. Además, el Grupo opera en el suministro “llave en mano” de centrales y, en ocasiones, en los servicios de explotación, operación y mantenimiento de las plantas.

El segmento de “Infraestructuras e Industrias” realiza proyectos en múltiples ámbitos tales como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas u otros organismos como aparcamientos, espacios escénicos o polideportivos.

Los costes de estructura correspondientes con la sede social y con departamentos funcionales que no obtienen ingresos o que pudieran obtener ingresos de carácter meramente accesorio a las actividades del Grupo y que, en cualquier caso, no es posible asignar a ningún segmento operativo o incluirlo como parte de un segmento operativo, conforme a lo indicado en la NIIF 8.6, se clasifican como “Sin asignar”.

El análisis de los segmentos operativos se realiza en base a una valoración del beneficio de explotación de los segmentos operativos, ajustado por los costes de estructura del grupo no asignados. Adicionalmente el Grupo gestiona de manera conjunta tanto las actividades de financiación como el efecto del impuesto sobre los beneficios. En consecuencia, los gastos e ingresos financieros y el Impuesto sobre las ganancias no han sido asignados a los segmentos.

Cabe mencionar que en los períodos presentados no se han realizado ventas entre los distintos segmentos reportados.

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020					
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras e Industrias	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	1.937.997	127.267	43.454	-	2.108.718
Beneficio de explotación	238.893	(148.202)	(2.356)	(55.265)	33.070
Resultado financiero neto	-	-	-	(12.492)	(12.492)
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(491)	(491)
Beneficio antes de impuestos	238.893	(148.202)	(2.356)	(68.249)	20.087
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(5.992)	(5.992)
Beneficio del período	238.893	(148.202)	(2.356)	(74.241)	14.095
Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019					
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras e Industrias	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	2.027.136	144.378	45.141	-	2.216.655
Beneficio de explotación	94.689	(14.857)	(1.762)	(50.693)	27.377
Resultado financiero neto	-	-	-	(6.264)	(6.264)
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(1.815)	(1.815)
Beneficio antes de impuestos	94.689	(14.857)	(1.762)	(58.772)	19.298
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(5.715)	(5.715)
Beneficio del período	94.689	(14.857)	(1.762)	(64.487)	13.583

Las pérdidas del segmento de Energía obedecen a deterioros incurridos por un proyecto desarrollado en Reino Unido fuertemente influido por el entorno COVID-19 (Nota 2.3) y por diversas circunstancias económicas vinculadas a la coyuntura del país, así como por las provisiones dotadas en relación con la terminación de un proyecto en Finlandia (Nota 13).

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2020	2019
España	53.988	49.891
Oriente medio	1.598.433	1.859.560
América	161.316	123.388
Asia	233.123	70.148
Europa	31.670	54.585
Mediterráneo	30.188	59.083
Total	2.108.718	2.216.655

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio principalmente corresponden a operaciones realizadas en Arabia Saudí, Abu Dhabi, Kuwait, Bahrein y Omán; en el área de América corresponden fundamentalmente a operaciones realizadas en Canadá, Perú y México; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en Malasia, India y Singapur; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Rusia, Polonia, Finlandia y Reino Unido, y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Turquía y Argelia, entre otros países.

Respecto a los activos y pasivos por segmento no se han producido, durante el primer semestre de 2020 y 2019, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2019 y 2018, correspondiendo en su mayoría al segmento Petróleo y Gas (Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2019).

8. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por el impuesto sobre las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la Dirección del tipo impositivo medio ponderado esperado del ejercicio financiero completo. El tipo impositivo medio anual estimado para el ejercicio terminado a 31 de diciembre 2020 es del 29,83% (el tipo impositivo efectivo del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, sin considerar la provisión de actas, fue el 18,6%).

9. Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2020	1.242	95.120	166.899
Adiciones	-	252	6.533
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(4.359)
Diferencias de conversión	-	(24)	(1.688)
Saldos al 30 de junio de 2020	1.242	95.348	167.385
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2020	-	41.959	115.273
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(2.840)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.201	5.824
Diferencias de conversión	-	(6)	(1.410)
Saldos al 30 de junio de 2020	-	43.154	116.847
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2020	1.242	53.161	51.626
Saldos al 30 de junio de 2020	1.242	52.194	50.538

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2019	1.242	93.622	131.117
Adiciones	-	242	3.625
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(133)
Diferencias de conversión	-	10	176
Saldos al 30 de junio de 2019	1.242	93.874	134.785
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2019	-	38.556	96.559
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-	(58)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.183	5.185
Diferencias de conversión	-	9	184
Saldos al 30 de junio de 2019	-	39.748	101.870
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2019	1.242	55.066	34.558
Saldos al 30 de junio de 2019	1.242	54.126	32.915

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

Durante los seis primeros meses de 2020 y 2019 no se han producido circunstancias que indiquen la posible existencia de deterioro de valor del fondo de comercio.

10. Derechos de uso sobre activos alquilados

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Oficinas	Viviendas	Vehículos	Total
Coste				
1 de enero de 2020	52.077	7.995	10.833	70.905
Altas nuevos contratos	86	3.794	2.465	6.345
Variación por modificación contratos existentes	784	143	211	1.138
Bajas	(2.068)	-	-	(2.068)
Diferencias de conversión	(237)	(115)	(84)	(436)
Saldo final	50.642	11.817	13.425	75.884
Amortización				
1 de enero de 2020	19.022	3.307	6.103	28.432
Dotación ejercicio	9.182	2.686	4.164	16.032
Diferencias de conversión	(197)	(70)	(110)	(377)
Saldo final	28.007	5.923	10.157	44.087
Saldos al 1 de enero de 2020	33.055	4.688	4.730	42.473
Saldo neto al 30 de junio de 2020	22.635	5.894	3.268	31.797
Coste				
1 de enero de 2019	49.232	3.208	6.009	58.449
Altas nuevos contratos	-	3.526	-	3.526
Variación por modificación contratos existentes	(933)	-	-	(933)
Diferencias de conversión	19	7	9	35
Saldo final	48.318	6.741	6.018	61.077
Amortización				
1 de enero de 2019	-	-	-	-
Dotación ejercicio	9.165	1.372	2.099	12.636
Diferencias de conversión	(10)	(8)	(6)	(24)
Saldo final	9.155	1.364	2.093	12.612
Saldos al 1 de enero de 2019	49.232	3.208	6.009	58.449
Saldo neto al 30 de junio de 2019	39.163	5.377	3.925	48.465

Los importes pagados correspondientes a los derechos de uso sobre activos alquilados a 30 de junio de 2020 ascienden a 16.053 miles de euros (31 de diciembre de 2019 :28.544 miles de euros).

A 30 de junio de 2020 la deuda financiera asociada a los derechos de uso de activos alquilados asciende a 32.740 miles de euros (42.945 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), y el importe de los intereses imputados a la cuenta de resultados asciende a 492 miles de euros (939 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

11. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

A continuación, se desglosan los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por naturaleza y categoría de valoración:

A 30 de junio de 2020				
Activos Financieros:	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Activos financieros con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría				
Derivados	-	-	-	146
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	264	92.719	-
Largo plazo/no corrientes	-	264	92.719	146
Derivados	-	-	-	12.496
Clientes y cuentas a cobrar	-	-	2.975.621	-
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	62.027	-	11.835	-
Corto plazo/corrientes	62.027	-	2.987.456	12.496
Total activos financieros	62.027	264	3.080.175	12.642
A 31 de diciembre de 2019				
Activos Financieros:	Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados	Activos financieros con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría				
Derivados	-	-	-	295
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	-	264	91.780	-
Largo plazo/no corrientes	-	264	91.780	295
Derivados	-	-	-	6.551
Clientes y cuentas a cobrar	-	-	2.672.058	-
Cuentas a cobrar y otros activos financieros	65.135	-	11.766	-
Corto plazo/corrientes	65.135	-	2.683.824	6.551
Total activos financieros	65.135	264	2.775.604	6.846

El importe en libros de los instrumentos financieros valorado a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

a.1) - Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

A continuación, se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2020 y 2019 en el saldo de provisiones por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Clientes y cuentas a cobrar":

	A 30 de junio de	
	2020	2019
Saldo inicial	31.970	31.299
Dotación con cargo a resultados	1.172	192
Aplicaciones	-	-
Saldo final	33.142	31.491

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2020 y 2019.

a.2) – Clientes y cuentas a cobrar

La cuenta Clientes incluye 2.276.002 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 1.960.475 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 2.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

b) Pasivos financieros

A continuación, se desglosan los pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 por naturaleza y categoría de valoración:

Pasivos Financieros	A 30 de junio de 2020		A 31 de diciembre de 2019	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Naturaleza / Categoría				
Deuda financiera	214.590	-	296.503	-
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos en alquiler	10.980	-	17.678	-
Derivados	-	4.048	-	2.928
Otras cuentas a pagar	1.424	-	1.527	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	226.994	4.048	315.708	2.928
Deuda financiera	654.566	-	285.754	-
Deuda financiera asociada a derechos de uso de activos en alquiler	21.760	-	25.267	-
Derivados	-	40.782	-	53.563
Acreedores comerciales	3.202.492	-	2.978.633	-
Otras cuentas a pagar	14.750	-	19.281	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	3.893.568	40.782	3.308.935	53.563
Total Pasivos financieros	4.120.562	44.830	3.624.643	56.491

El importe en libros de los instrumentos financieros valorados a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

c) Derivados financieros de cobertura

En la nota 2.20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para las actividades de cobertura. No ha habido cambios en tales criterios durante el primer semestre de 2020.

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2020 en los epígrafes de Instrumentos financieros derivados (corriente y no corriente) corresponden a las variaciones por la valoración de los instrumentos financieros derivados realizada por el Grupo, así como a las contrataciones y liquidaciones de los mismos durante dicho periodo. No se han producido variaciones en las técnicas de valoración en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Dichas técnicas de valoración son las habituales de mercado: el procedimiento consiste en calcular el valor razonable descontando los flujos de caja futuros asociados a los mismos de acuerdo con los tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades y curvas de precios forwards vigentes en las fechas de cierre de acuerdo con los informes de expertos financieros.

Durante el primer semestre de 2020 y 2019 no se han producido ineficiencias significativas por coberturas de moneda extranjera.

d) Recursos ajenos

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2020	A 31 de diciembre de 2019
No corriente		
Deuda financiera	214.590	296.503
	214.590	296.503
Corriente		
Deuda financiera	654.566	285.754
	654.566	285.754
Total Deuda financiera	869.156	582.257

A finales de junio de 2020 el Grupo ha llevado a cabo la refinanciación de los préstamos sindicados por un importe de 437 millones de euros. Dicha refinanciación se compone de un préstamo con el aval del ICO por importe de 244 millones de euros (línea ICO COVID-19), así como por un préstamo de 127 millones de euros y un crédito por importe de 66 millones de euros ambos respaldados por CESCE. Esta financiación que dispondrá el Grupo exige que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 2,5. Estas líneas son efectivas a partir del 8 de julio de 2020 y 24 de julio de 2020 respectivamente.

De esta manera, de los 433 millones de préstamos sindicados a corto plazo a 30 de junio de 2020, 371 millones amplían su vencimiento en 4,5 años a partir de la fecha de entrada en vigor de los acuerdos de refinanciación. Dicha entrada en vigor tendrá lugar en el momento de su disposición que se estima se producirán en septiembre y octubre de 2020 y en marzo de 2021. Los 66 millones restantes correspondientes al crédito CESCE tendrán su vencimiento en marzo de 2021.

Los acuerdos de los dos préstamos sindicados que mantiene el Grupo y la financiación de pagarés alemanes vigentes a 30 de junio de 2020, exigen que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3.

Las líneas de crédito no dispuestas del Grupo son las siguientes:

Tipo variable:	Miles de euros	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
- con vencimiento a menos de un año	14.028	294.963
- con vencimiento superior a un año	14.253	120.050
	28.281	415.013

12. Patrimonio Neto

Capital social

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones propias a 30 de junio de 2020 representan el 3,94 % del capital social de la Sociedad dominante (3,92% a 31 de diciembre 2019) y totalizan 2.207.277 acciones (2.193.424 acciones a 31 de diciembre de 2019).

La Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante acordó en fecha 26 de junio de 2019 autorizar al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta el número máximo establecido por Ley, a un precio que no podrá ser superior ni inferior en un 5 % del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra y con un volumen máximo diario que no podrá ser superior al 15 % del promedio diario del volumen negociado en el mercado de órdenes del mercado regulado o del sistema multilateral de negociación español en las treinta sesiones anteriores.

La Sociedad dominante suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato con vigencia de 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 26 de abril, extendiéndose por años adicionales a partir del 10 de julio de 2019 El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al contrato es de 74.500 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.537 miles de euros.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo.

Dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante

No se han declarado ni pagado dividendos en el primer semestre de 2020 ni 2019.

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El detalle de las mismas para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 (6 meses)	2019 (6 meses)
Beneficio del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (Miles de euros)	11.691	13.356
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	53.740.650	53.759.867
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	0,22	0,25

La Sociedad dominante no tiene emisiones de instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

13. Provisiones para riesgos y gastos

En la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para el establecimiento de estas provisiones. No ha habido cambios en los criterios durante el primer semestre de 2020. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

a) Provisiones para riesgos y gastos- No corriente

CONCEPTO	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020			
	Provisión para pérdidas estimadas de obra	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2020	2.588	4.000	27.707	34.295
Reversiones/Aplicaciones	-	-	-	-
Dotaciones	18.075	-	-	18.075
Saldo al 30.06.2020	20.663	4.000	27.707	52.370

CONCEPTO	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019			
	Provisión para pérdidas estimadas de obra	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2019	3.432	4.000	32.207	39.639
Reversiones/Aplicaciones	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(20.000)	(20.000)
Dotaciones	-	-	7.539	7.539
Saldo al 30.06.2019	3.432	4.000	19.746	27.178

Provisión por pérdidas estimadas de obra

El Grupo, en cumplimiento con lo establecido en la NIC 37, constituye provisiones para cubrir las pérdidas futuras estimadas de proyectos actualmente en curso.

Provisión para infraestructuras

Asimismo, para aquellos proyectos que se encuentran terminados, el Grupo realiza una estimación de aquellos costes probables a incurrir con posterioridad vinculados a los mismos.

Otras provisiones

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos, incluyendo compromisos de pago a socios de proyectos, provisiones por riesgos probables y provisiones por otros pagos a realizar en el largo plazo.

En relación con las provisiones no corrientes, dadas las características de los riesgos incluidos, no es posible determinar un calendario razonable de las fechas de pago.

b) Provisiones para riesgos y gastos- Corriente

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
Saldo inicial	43.642	29.863
Reversiones/Aplicaciones	-	-
Dotaciones	28.782	343
Saldo final	72.424	30.206

Las provisiones a corto plazo corresponden con el importe derivado del litigio de Sines establecido en el Laudo Arbitral comentado en la nota 22.1 de la memoria consolidada a 31 de diciembre de 2019, a pérdidas estimadas de obra y a provisiones relacionadas con el proyecto de Finlandia por importe aproximadamente de 40 millones de euros, que han sido pagadas con posterioridad a la fecha de cierre de este período intermedio

14. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2020 y 2019 son las siguientes:

- Operaciones realizadas con accionistas de la Sociedad dominante

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo no ha realizado operaciones con ninguno de sus accionistas principales.

- Operaciones realizadas con Consejeros y Directivos de la Sociedad dominante y entidades vinculadas a estos

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 no se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad, excepto por lo que se detalla a continuación y en la Nota 15:

- Operaciones realizadas con el Banco Sabadell:

	<u>Miles de euros</u>	
Miles de euros	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
Gastos financieros	134	6
Ingresos financieros	10	17
Miles de euros		
Línea de crédito	10.000	80.000
Saldos dispuestos	5.000	-
Línea de avales	77.000	57.000
Avales utilizados	39.224	54.541
Seguro de cambio	-	2.109

Asimismo, el Grupo tenía abiertas cuentas corrientes en euros y en divisas, necesarias para la realización de sus operaciones ordinarias. A 30 de junio de 2020 el importe equivalente en cuentas corrientes e impositivas ascendía a 6.825 miles de euros (2019: 15.284 miles de euros).

Durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019 se realizaron operaciones con Consejeros de la Sociedad por importe de 152 miles de euros y 151 miles de euros respectivamente.

Por otra parte, en la Nota 15 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A.

- Operaciones realizadas con Sociedades asociadas

Se corresponde a las operaciones realizadas con las sociedades asociadas por la parte no eliminada en el proceso de consolidación. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Servicios recibidos	-	2.634
Servicios prestados	94	9.302

15. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección

a) Remuneraciones al Consejo de Administración

El detalle de las remuneraciones y prestaciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Concepto retributivo		
Retribución fija	707	707
Retribución variable	1.100	660
Dietas	897	943
Otros servicios	152	151
Total:	2.856	2.461
Otros beneficios		
Primas de seguros de vida	20	20
Total otros beneficios:	20	20

Adicionalmente el Grupo tiene un compromiso de pago con carácter anual de 145 miles de euros en 2020 y 135 miles de euros en 2019 en concepto de seguros de responsabilidad civil de los Administradores y Consejeros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 y 2019 no se han concedido anticipos los miembros del Consejo de Administración.

b) Remuneraciones a la alta dirección

La remuneración total pagada al personal de alta dirección, correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, asciende a un importe de 2.900 miles de euros (30 de junio de 2018: 3.475 miles de euros).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 se han concedido anticipos y préstamos al personal de alta dirección por importe de 6 miles de euros (30 de junio 2019: 142 miles de euros)

No se han devengados otros conceptos de remuneración durante los primeros 6 meses de los ejercicios 2020 ni 2019.

16. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2020 y 2019 distribuidos por categoría y por sexo:

	Plantilla Media del periodo de seis meses					
	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	11	2	13	11	2	13
Titulados, técnicos y administrativos	5.943	3.240	9.183	5.874	3.202	9.076
No titulados/no cualificados	53	1	54	52	1	53
Comerciales	45	16	61	44	16	60
	6.052	3.259	9.311	5.981	3.221	9.202

El personal subcontratado incluido dentro de la plantilla media a 30 de junio de 2020 son 834 empleados (a 30 de junio de 2019: 735 empleados).

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33%, empleadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2020 y el 30 de junio de 2019 por las sociedades incluidas en el Grupo, asciende a 36 y 34 respectivamente.

17. Otra información

- Contingencias y garantías otorgadas

En la Nota 29 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha.

A 30 de junio de 2020 el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 5.916.591 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 5.861.288 miles de euros).

El total de avales prestados incluye líneas sindicadas de avales por importe de 709.472 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 709.316 miles de euros) que están sujetas a determinados "covenants", cuyo cumplimiento estaba eximido a 30 de junio de 2020. Los administradores de la Sociedad Dominante no prevén incumplimientos al cierre del próximo ejercicio de cualquiera de los ratios o "covenants" incluidos en los contratos sindicados de avales.

La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos estados financieros intermedios a 30 de junio de 2020 cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere que surjan pasivos adicionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, existen avales presentados ante la Administración Tributaria por importe de 157 millones de euros de cuota y 33 millones de euros de intereses de demora.

El Grupo es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales del Grupo, formulada sobre la información disponible, la Sociedad dominante estima que el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial del Grupo.

18. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún acontecimiento significativo que no se mencione en la memoria.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2020

1. Evolución del negocio

1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2020

El Grupo Técnicas Reunidas, "TR" o "el Grupo", alcanzó en el primer semestre de 2020 unas ventas de 2.108 millones de euros, ligeramente inferiores a las del primer semestre de 2019, si bien obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2020 de 33 millones de euros, aproximadamente un 21% superior al del primer semestre del ejercicio anterior.

La aparición del coronavirus COVID-19 en China a finales de año 2019 y su expansión global hasta la fecha, afectando a todos los sectores de la economía y a los países de distinta forma, genera desafíos que afectan a los proyectos que TR tiene en ejecución.

Teniendo en cuenta el alcance global de las operaciones del Grupo TR y la complejidad del manejo de la pandemia, y ante la falta de un tratamiento médico eficaz contra el virus que mitigue su efecto e impida su rebrote, las ventas del Grupo se han visto afectadas respecto al 2019, como consecuencia de cierto retraso generalizado en los proyectos, principalmente en los servicios de aprovisionamiento y construcción, ante las medidas preventivas aplicadas en cada caso o las disrupciones experimentadas en las cadenas de suministro de bienes y servicios. (ver más detalle nota 18).

De la totalidad de los ingresos, un 92% procedió de la actividad de Petróleo y Gas, manteniéndose como el mayor contribuyente a la venta del Grupo, un 6% procedió de los proyectos de generación de Energía y un 2% del área de Infraestructuras e Industrias.

En el primer semestre de 2020 el Grupo Técnicas Reunidas ha incorporado a su cartera un gran proyecto EPC para Sonatrach: la refinería de base en Haoud- El Hamra, Hassi Messaoud (Argelia) por valor de USD 3700 millones, siendo la participación de TR superior a los 2.000 millones de USD. El proyecto se ejecuta en Joint Venture con Samsung Engineering Ltd. Co. y TR será el líder del consorcio, con una participación del 55%.

La nueva refinería tendrá una capacidad de procesamiento de cinco millones de toneladas al año. El alcance del proyecto incluye la ejecución de una refinería completamente nueva, que incluye todos los procesos y unidades ambientales, así como los servicios auxiliares necesarios. El proyecto incluye algunas de las unidades de procesamiento más avanzadas, con tecnologías dirigidas a la conversión profunda, la producción de combustible limpio y el cumplimiento de estrictos requisitos ambientales.

El proyecto de Hassi Messaoud es una de las mayores inversiones realizadas en Argelia y forma parte de un ambicioso programa del gobierno local, que tiene el objetivo de aumentar la producción local de productos energéticos para satisfacer la creciente demanda local, al tiempo que adapta los productos derivados de petróleo consumidos internamente a las normas medioambientales europeas (Euro V). El diseño y la ejecución de la planta tendrán como objetivo cumplir con los estándares medioambientales y de seguridad más estrictos del mercado.

1.2 Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2020

La evolución de cada una de las diferentes áreas de negocio de TR ha sido la siguiente:

Petróleo y Gas

Las ventas del área de petróleo y gas fueron de 1.938 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2020.

Por el área de refino y petroquímica, los proyectos en ejecución con mayor desarrollo en este periodo fueron por el área de downstream: la planta de Duqm para DRPIC en Omán, Proyecto de conversión para Bapco (Bahrein), Ras Tanura clean fuels para Saudi Aramco (Arabia Saudita) y el proyecto para ExxonMobil en Singapur.

Por el área de upstream y gas, los proyectos en ejecución con mayor desarrollo en este periodo fueron: el proyecto de Harad para Saudi Aramco (Arabia Saudita), el proyecto ADGAS para ADNOC LNG y el proyecto de Buhasa para ADNOC ONSHORE (Emiratos Arabes Unidos).

Energía, infraestructuras e industrias

Las ventas del área de energía e infraestructuras e industrias fueron de 127 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2020. La ejecución de los proyectos está siendo especialmente compleja por el impacto del Covid. Se han registrado deterioros por un proyecto desarrollado en Reino Unido fuertemente influido por el entorno COVID-19 y por diversas circunstancias económicas vinculadas a la coyuntura del país, así como por las provisiones dotadas en relación con la terminación de un proyecto en Finlandia.

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2020

El continuo impacto del coronavirus en la economía, unido a la ausencia de un tratamiento médico eficaz en el corto y medio plazo inciden de forma significativa en la evolución global de la economía, del precio del crudo y de nuestra actividad (ver nota 2.3 de los estados financieros intermedios para mayor información). Los diversos conflictos geopolíticos, tales como las sanciones a Irán o las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China condicionan la situación general del mercado del Petróleo y Gas.

Adicionalmente, la actividad de TR está sometida a diversos riesgos propios del sector como la volatilidad del mercado de divisas, la volatilidad del precio de las materias primas que afecta a los precios de los equipos y suministros, la capacidad de sus proveedores para atender los pedidos, la aparición de nuevos competidores, la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje.

Finalmente, en el entorno COVID-19, es relevante la incertidumbre respecto a la toma de decisiones de nuestros clientes, tanto las vinculadas al proceso de inversión como al de ejecución.

En esta coyuntura, TR está en las últimas fases de construcción o entregando numerosos proyectos, momento en el que se cierran numerosos acuerdos con clientes y proveedores.

Por todo ello, Técnicas Reunidas desempeña una comprometida gestión del riesgo durante todo el progreso de ejecución de los proyectos; tanto en los que comienzan, como en aquellos cuya entrega tendrá lugar este año, o que se encuentran aún en fase de garantía.

3. Medidas Alternativas de Rendimiento

Siguiendo las directrices del European Securities and Markets Authority (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs), la Dirección del Grupo considera que ciertas MARs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento.

Adicionalmente la Dirección utiliza estas MARs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. En este sentido la Dirección presenta las siguientes MARs que considera útiles y apropiadas para la toma de decisiones de los inversores y que son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo.

EBITDA

EBITDA (“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortizations”): Es utilizado por la Dirección como un indicador de la capacidad del Grupo para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva, eliminando amortizaciones y depreciaciones, así como el efecto del resultado financiero y el impuesto sobre las ganancias. Se calcula deduciendo del beneficio de explotación el gasto por amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor del periodo.

		Millones de euros	
		Período de seis meses terminado el 30 de junio	
		2020	2019
Ingresos	Ventas y otros ingresos	2.110,3	2.219,7
Gastos de explotación	Gastos de aprovisionamientos, costes de personal, otros gastos de explotación y amortización y deterioro	(2.077,2)	(2.192,3)
Beneficio de explotación	Ingresos- Gastos de explotación	33,1	27,4
Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización de inmovilizado y deterioro	23,1	19,0
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	56,2	46,4

La Dirección del Grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior, salvo el producido por la aplicación de la NIIF 16.

EBIT (“Earnings before interest and taxes”): es un indicador del resultado de explotación del Grupo sin tener en cuenta los resultados financieros ni fiscales. Este indicador es utilizado por la Dirección como complemento del EBITDA en la comparación con otras empresas del sector. El EBIT equivale al “beneficio de explotación”. Su cálculo ha sido el siguiente:

		Millones de euros	
		Período de seis meses terminado el 30 de junio	
		2020	2019
EBITDA	Beneficio de explotación excluyendo amortizaciones y depreciaciones	56,2	46,4
Gasto por amortización y deterioro	Dotación amortización de inmovilizado y deterioro	(23,1)	(19,0)
EBIT	Beneficio de explotación	33,1	27,4

La Dirección del Grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior, salvo el producido por la aplicación de la NIIF 16.

Caja Neta. La caja neta es la medida alternativa de rendimiento utilizada por la Dirección para medir el nivel de liquidez del Grupo. Se calcula como diferencia entre el “efectivo y equivalentes de efectivo” más los “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y la “deuda financiera” (excluyendo “deuda financiera asociada a derechos de uso de activos alquilados”). El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 3 meses o menos. El cálculo ha sido el siguiente:

		Millones de euros	
		A 30 de junio de 2020 (no auditado)	A 31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes	Efectivo en caja, depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento de 3 meses o menos	961,6	887,8
Activos financieros a valor razonable	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	62,0	65,1
Deuda financiera	Deuda con entidades de crédito a largo y corto plazo	(869,2)	(582,3)
Caja Neta	Efectivo y equivalentes de efectivo, más activos financieros a valor razonable, menos deuda financiera	154,4	370,6

Asimismo, la Dirección del Grupo confirma que no se ha producido ningún cambio de criterio en la definición, conciliación o uso de este indicador respecto al utilizado en el ejercicio anterior.