



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS NUEVE MESES
Enero - Septiembre 2010**

ÍNDICE:

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

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Septiembre</i>	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Var. %	Año 2009 € millones
Cartera	6.302	4.923	28,0%	4.820
Ingresos ordinarios	2.063	1.916	7,7%	2.634
EBITDA	121	114	6,6%	156
<i>Margin</i>	5,9%	5,9%		5,9%
EBIT	116	108	7,2%	149
<i>Margin</i>	5,6%	5,7%		5,7%
Beneficio Neto	94	104	-9,6%	145
Posición Neta de Tesorería	511	744	-31,3%	796

LA CARTERA DE TR ALCANZA UN NUEVO MÁXIMO POR LA ADJUDICACION DE LOS PROYECTOS DE YANBU Y DE GNL EN CHINA Y CHILE

- A finales de Septiembre 2010, la cartera alcanzó un nuevo nivel record, € 6.302 millones, con un crecimiento superior al 30% comparado con el cierre del año pasado. Las adjudicaciones de los nueve meses de 2010 se situaron € 3.580 millones.
- Las principales adjudicaciones registradas en el tercer trimestre del año fueron: el proyecto de la refinería de Yanbu, para Saudi Aramco en Arabia Saudita; el proyecto de regasificación para Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG en China; y el proyecto del tanque de GNL de Mejillones para Codelco/GDF Suez en Chile.
- En los nueve meses de 2010, las ventas ascendieron a € 2.063 millones, con un incremento de un 7,7% comparado con el año anterior.
- EBITDA y EBIT crecieron un 6,6% y 7,2% respectivamente, mientras que los márgenes operativos se mantuvieron en niveles similares en el periodo.
- El beneficio neto alcanzó € 94 millones, con un descenso del 9,6% comparado con los nueve meses del año anterior. Este descenso se produjo por el incremento de la tasa fiscal y por causas no recurrentes, como el cambio de signo de las diferencias de cambio y los gastos financieros derivados de los intereses generados por las actas fiscales.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Yanbu	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2014
	Refinería Talara*	Peru	Petroperu	2014
	Refinería Izmit*	Turquia	Tüpras	2014
	Refinería Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	Hydrocraker - Danubio*	Hungria	MOL	2011
	Elefsina	Grecia	Hellenic Petroleum	2011
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2011
	Sines	Portugal	Galp	2011
	Cartagena	España	Repsol	2011
	Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia	Marruecos	Samir	2011
	Unidad de Alquilación	Chile	Enap	2010
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2010
Planta de fenoles- Kayan**	Arabia Saudita	Sabic	-	
Upstream y Gas	Shah	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/ Borealis	2014
	Tanque GNL Mejillones	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Terminal GNL Zhuhai	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	Campo Margarita	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2012
	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2012
	Medgaz	Argelia	Medgaz	2010
	Terminal GNL Mejillones**	Chile	Codelco/GDF Suez	-
Energía	Manifa	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2012
	Moerdijk	Holanda	Essent	2011
	Granadilla II	España	Endesa	2011
	Montoir de Bretagne	Francia	Gaz de France	2010
	Puerto de Barcelona	España	Gas Natural	2010
	San Adrian de Besos	España	Endesa	2010
I &	Desaladora Southern Sea Water	Australia	Water Corporation	2011

* Proyectos en ejecución en fase "open book"

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

Cartera a 30 de Septiembre 2010

A finales de Septiembre 2010, la cartera de pedidos de TR se situó en € 6.302 millones, con un crecimiento de más del 30% respecto al cierre de 2009. Este nivel, que constituye un nuevo record para la compañía, se ha conseguido por el importante nivel de adjudicaciones en los primeros nueve meses del año, que han alcanzado los € 3.580 millones.

Del total de la cartera, el 93% de los proyectos corresponden a la división de Petróleo y Gas. Los proyectos en ejecución bajo la modalidad de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) representan un 37% de la cartera.

Adjudicaciones del tercer trimestre:

Durante los nueve meses de 2010, la cifra de adjudicaciones de TR alcanzó € 3.580 millones, nivel superior en un 32% al alcanzado en todo el año 2009. Los principales contratos incluidos en cartera durante el tercer trimestre del año fueron los siguientes:

- Proyecto de Yanbu en Arabia Saudita: TR realizará un nuevo proyecto de de refinación para Saudi Aramco, que consiste en la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción del paquete de coker del nuevo proyecto de la refinería de exportación de Yanbu, en la costa del Mar Rojo. El contrato se firmó bajo la modalidad llave en mano (LSTK), con un valor aproximado de 770 millones de dólares.

El alcance del proyecto incluye una unidad de coker de 114.000 bpd de capacidad para procesar residuos de vacío a partir de crudo pesado y de una pequeña corriente de purga del hydrocracker de conversión profunda. Esta será una de las mayores unidades de coking del mundo. La refinería tiene prevista su puesta en marcha en 2014.

- Proyecto de GNL de Zhuhai en China: TR liderará el desarrollo de una nueva instalación de GNL para un consorcio, Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG, liderado por China National Offshore Oil Corporation (CNOOC). La planta se construirá en Zhuhai en la provincia de Guangdong, en la República Popular China.

El proyecto engloba la construcción de tres tanques de GNL, con una capacidad de 160.000 metros cúbicos cada uno de ellos, y de una terminal de GNL que producirá 3,7 millones de toneladas anuales, cuya construcción durará 3 años.

El contrato de TR, en colaboración con Tianchen Engineering Corporation (TCC), comprende el diseño, suministro y construcción de los tres tanques de GNL bajo la modalidad llave en mano y, adicionalmente, la ingeniería de la terminal de GNL. El valor del contrato de colaboración es de aproximadamente 200 millones de dólares, y la parte correspondiente a TR ascenderá aproximadamente a 140 millones de dólares.

- Proyecto del tanque de GNL de Mejillones en Chile: TR construirá un tanque de almacenamiento de GNL en Mejillones, en la región de Antofagasta, en el norte de Chile para GNL Mejillones, sociedad constituida por GDF-Suez y Codelco. El contrato se firmó en modalidad llave en mano, con un valor aproximado de 140 millones de dólares y una duración de tres años.

TR, como contratista único y principal, diseñará y construirá un tanque de almacenamiento de GNL y las conexiones a la terminal de GNL. El tanque será de gran tamaño, con una capacidad de 175.000 m³, mayor que cualquiera de los existentes en España. Por otro lado, el tanque incorporará retos tecnológicos y de construcción importantes. La tecnología será de contención total, lo que garantiza los máximos parámetros de funcionamiento y seguridad. Asimismo, se diseñará para cumplir con los exigentes requisitos derivados de la localización, en una de las zonas con mayor actividad e intensidad sísmica del mundo.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Var. %	Año 2009 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.063,3	1.915,9	7,7%	2.634,3
Otros ingresos	14,1	1,4		0,7
Ingresos totales	2.077,4	1.917,3	8,3%	2.634,9
Aprovisionamientos	-1.433,5	-1.269,4		-1.805,3
Costes de Personal	-250,5	-234,0		-313,3
Otros gastos de explotación	-272,1	-300,2		-360,5
EBITDA	121,4	113,8	6,6%	155,9
Amortización	-5,2	-5,4		-6,9
EBIT	116,2	108,4	7,2%	149,0
Resultado financiero	-3,2	6,0		12,8
Resultado por puesta en equivalencia	-0,8	0,2		-1,1
Beneficio antes de impuestos	112,2	114,6	-2,1%	160,8
Impuesto sobre las ganancias	-18,0	-10,4		-15,4
Beneficio de Ejercicio	94,2	104,2	-9,6%	145,4

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 10 € millones	%	9M 09 € millones	%	Var. %	Año 2009 € millones
Petróleo y Gas	1.614,8	78,3%	1.599,2	83,5%	1,0%	2.104,9
Generación de Energía	302,4	14,7%	231,6	12,1%	30,6%	342,6
Infraestructuras e Industrias	146,0	7,1%	85,1	4,4%	71,6%	186,8
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.063,3	100%	1.915,9	100%	7,7%	2.634,3

En los nueve meses de 2010, las ventas netas alcanzaron € 2.063 millones, un 7,7% superior al mismo periodo de 2009. Todas las divisiones de la compañía han contribuido a este crecimiento.

Petróleo y Gas: desde Enero a Septiembre 2010, las ventas netas crecieron un 1,0%, comparado con el mismo periodo de 2009, representando un 78% de los ingresos. Refino y Petroquímica fue la división con mayor aportación a las ventas totales.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a los ingresos de los nueve meses de 2010 fueron: Sines para Galp Energia (Portugal), Jubail para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Khabarovsk para OC Alliance (Rusia) y Cartagena para Repsol YPF (España).
- Producción y Gas Natural: El proyecto que más contribuyó a las ventas de esta división fue el proyecto de SAS para ADCO en Abu Dhabi.

Generación de Energía: Las ventas de esta división crecieron un 30,6%, desde € 231,6 millones en los nueve meses de 2009 hasta € 302,4 millones en los nueve meses de 2010. Este crecimiento estuvo principalmente empujado por el proyecto de ciclo combinado de Moerdijk para Essent en Holanda, el proyecto de Manifa para Saudi Aramco en Arabia Saudita y el proyecto del ciclo combinado de Granadilla para Endesa en España.

Infraestructuras e Industrias: En los nueve meses de 2010 las ventas de la división de infraestructuras e industrias se situaron en € 146,0 millones creciendo un 71,6%, debido principalmente a la ejecución del proyecto de la desaladora de Perth en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Septiembre	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Var. %	Año 2009 € millones
EBITDA	121,4	113,8	6,6%	155,9
<i>Margen</i>	5,9%	5,9%		5,9%
EBIT	116,2	108,4	7,2%	149,0
<i>Margen</i>	5,6%	5,7%		5,7%

DESGLOSE EBIT Enero - Septiembre	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Var. %	Año 2009 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	162,1	150,5	7,7%	204,9
Costes no asignados a Divisiones	-45,9	-42,1	9,0%	-55,9
Beneficio de explotación (EBIT)	116,2	108,4	7,2%	149,0

- En los nueve meses de 2010, EBITDA y EBIT alcanzaron € 121,4 millones y € 116,2 millones respectivamente, lo que representa unos crecimientos del 6,6% y 7,2% respecto al mismo periodo de 2009.
- Los márgenes EBITDA y EBIT de TR fueron 5,9% y 5,6% respectivamente, manteniéndose en niveles similares a los de 2009.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Septiembre	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Var. %	Año 2009 € millones
Beneficio neto después de impuestos	94,2	104,2	-9,6%	145,4
<i>Margen neto</i>	4,6%	5,4%		5,5%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Año 2009 € millones
Resultados financieros*	5,7	5,0	6,4
Intereses de demora - Gastos Financieros Extraordinarios	-3,9	0,0	0,0
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-5,0	1,0	6,4
Resultado financiero neto	-3,2	6,0	12,8

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

En los nueve meses de 2010, el beneficio neto alcanzó €94,2 millones, decreciendo un 9,6% comparado con el mismo periodo del año anterior.

Resultado financiero

El resultado financiero neto descendió hasta una pérdida de € 3,2 millones en los nueve meses de 2010 desde un resultado positivo de € 6,0 millones en el año anterior.

Esta caída es el resultado de:

- o la debilidad del dólar frente al euro durante el tercer trimestre de 2010 que provocó que la parte de la caja neta denominada en dólares se haya depreciado a 30 de Septiembre de 2010, generándose una pérdida por diferencias de cambio, lo que ha contribuido significativamente a la caída del resultado financiero
- o la inclusión como gasto financiero € 3,9 millones correspondientes a los intereses de demora derivado del cierre de la inspección fiscal.

Impuestos

TR registró un impuesto de € 18,0 millones en los nueve meses de 2010, que compara con los € 10,4 millones de los nueve primeros meses de 2009.

La Compañía anunció el 10 de septiembre de 2010 que había concluido el proceso de inspección de sus impuestos de los ejercicios 2004 a 2007.

Las actas establecen que deben ser incrementados los precios de transferencia facturados en concepto de cesión de recursos por el Grupo TR a las UTEs en las que participa. De la aplicación de estos nuevos precios se deriva una cuota adicional de impuesto de sociedades por € 22,6 millones, así como unos intereses de demora por € 3,6 millones.

Asimismo, de aplicarse precios de transferencia para los ejercicios 2008 y 2009 consistentes con los establecidos para los ejercicios inspeccionados, el gasto por impuesto de sociedades de esos ejercicios se incrementaría en € 13,1 millones.

El Grupo ha registrado como menor valor de sus reservas el importe de las actas, así como el incremento de cuota esperado para el ejercicio 2008 y 2009. Este tratamiento contable obedece a que, tras la interpretación aplicada por la última inspección, se deduce que los precios de transferencia son distintos a los históricamente aplicados por la compañía y que fueron aprobados durante 24 años en sucesivas inspecciones de la Agencia Tributaria.

No obstante, los intereses de demora, que se consideran como un gasto deducible, se recogen como gasto financiero del ejercicio corriente.

En resumen, el tratamiento contable de los impuestos correspondientes al periodo 2004 – 2009 es el siguiente:

CONCEPTO	IMPORTE € MILLONES	TRATAMIENTO CONTABLE
Actas del periodo 2004 - 2007	22,6	Cargo a ganancias acumuladas
Intereses de demora	3,6	Gasto financiero del ejercicio 2010
Provisión Impuesto de Sociedades 2008 - 2009	13,1	Cargo a ganancias acumuladas

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre, 2010	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Año 2009 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	77,7	70,2	72,7
Inversiones en asociadas	13,6	11,4	12,2
Impuestos diferidos	22,8	20,7	22,7
Otros activos no corrientes	17,8	13,9	8,0
Activos no corrientes	131,9	116,2	115,6
Existencias	19,5	20,6	19,6
Deudores	1.969,2	1.276,5	1.235,2
Otros activos corrientes	49,8	59,9	50,5
Efectivo y activos financieros	559,2	764,0	822,7
Activos corrientes	2.597,7	2.121,1	2.128,0
TOTAL ACTIVOS	2.729,6	2.237,3	2.243,6
PASIVO			
Fondos propios	336,5	322,9	317,4
Pasivos no corrientes	39,3	31,8	34,8
Deuda Financiera	24,6	18,8	19,3
Otros pasivos no corrientes	14,6	13,0	15,5
Provisiones	15,7	26,2	24,5
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	23,3	1,2	7,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.229,6	1.813,3	1.771,8
Otros pasivos corrientes	85,3	41,9	88,0
	2.338,2	1.856,4	1.866,8
	2.393,1	1.914,4	1.926,1
TOTAL PASIVOS	2.729,6	2.237,3	2.243,6

FONDOS PROPIOS 30 de Septiembre, 2010	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Año 2009 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	380,6	349,0	390,8
Autocartera	-56,3	-56,3	-56,3
Reservas de cobertura	10,9	22,6	12,2
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	1,3	7,6	6,5
FONDOS PROPIOS	336,5	322,9	317,4

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre, 2010	9M 10 € millones	9M 09 € millones	Año 2009 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.038,5	1.357,1	1.305,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.314,9	-1.855,2	-1.859,8
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-276,4	-498,0	-554,6
Activos financieros corrientes	65,1	37,0	31,5
Efectivo y otros medios líquidos	494,2	727,0	791,2
Deuda financiera	-47,9	-20,1	-26,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	511,3	743,9	796,5
Tesorería neta + capital circulante neto	234,9	245,8	241,9

- Al 30 de Septiembre de 2010, los fondos propios crecieron € 13,6 millones respecto al mismo periodo del año anterior a pesar de la minoración de las reservas por el cargo sobre el impuesto de sociedades y los dividendos distribuidos.
- A finales de Septiembre de 2010, la posición neta de tesorería alcanzó € 511,3 millones, un nivel inferior al alcanzado en la misma fecha de 2009 (€ 743,9 millones), al no haberse recibido pagos iniciales de los dos grandes proyectos incluidos en la cartera en el primer trimestre, debido a que estos proyectos se firmaron bajo la modalidad de “libros abiertos”.
- En enero de 2010, TR abonó un dividendo ordinario de € 0,66 por acción a cuenta de los resultados de 2009. En Abril, se aprobó en Junta General Ordinaria un dividendo total a cuenta de los resultados de 2009 de € 72,8 millones (€ 1,34 por acción); que representó un incremento de un 4% respecto al dividendo del año anterior.

En Julio, la compañía repartió un dividendo complementario de € 36,9 millones entre las acciones no incluidas como Autocartera. El importe del dividendo fue de 0,68 euros por acción.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

La compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- TR realizará para Saudi Aramco un nuevo proyecto de refino en Arabia Saudita. El proyecto consiste en la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción del paquete de coker del nuevo proyecto de exportación de la refinería de Yanbu. El contrato se firmó bajo la modalidad Llave en Mano (LSTK).

La inversión total del proyecto se dividió en una serie de paquetes de los cuales TR resultó adjudicataria del Paquete 1, el paquete del coker, que es una de las unidades críticas de este importante proyecto. El valor de este contrato es aproximadamente de 770 millones de dólares.

El alcance del proyecto incluye una unidad de coker de 114.000 bpd de capacidad para procesar residuos de vacío a partir del crudo pesado árabe y de una pequeña corriente de purga del hydrocracker de conversión profunda. Esta será una de las mayores unidades de Coking del mundo. Adicionalmente, TR construirá una unidad de reducción de mercaptanos con una capacidad de tratamiento de LPG 12.000 bdp.

La refinería de Yanbu es la segunda refinería de nueva planta de 400.000 bpd que se construirá en el Reino de Arabia Saudita. La refinería producirá productos refinados de alta calidad y de ultra bajo contenido de azufre, que cumplirán con las especificaciones actuales y futuras de los productos. Esta refinería ayudará a Arabia Saudita, a cumplir con su objetivo de incrementar su capacidad doméstica de refino desde la existente 2,1 millones bpd hasta 3,8 millones bpd. La refinería tiene prevista su puesta en marcha en 2014.

Este es el séptimo proyecto que Saudi Aramco adjudica a TR, lo que manifiesta la satisfacción del cliente en la capacidad de TR para ejecutar proyectos complejos.

- En Septiembre de 2010, Técnicas Reunidas publicó una información relativa a los impuestos de la compañía, en la que se manifestaba que el Grupo Técnicas Reunidas había concluido el proceso de Inspección de sus Impuestos de los ejercicios 2004 a 2007.

En las Actas de Acuerdo entre Técnicas Reunidas y la Agencia Tributaria, se ha recogido el acuerdo alcanzado de que los precios de transferencia facturados por las sociedades del grupo a las UTEs de las que forman parte, en concepto de cesión de recursos, deben ser incrementados respecto a los que históricamente venían siendo facturados y aceptados.

En consecuencia, al recalcularse el beneficio sujeto a tributación de los ejercicios inspeccionados conforme a los nuevos precios acordados, éste se incrementa generándose una cuota adicional de 22,6 millones de Euros, que recogen las Actas junto con 3,6 millones de intereses.

La sociedad estima que, asumiendo la aplicación de los criterios acordados, la tasa fiscal media de los años 2008 y 2009 se incrementaría en un 7%, aproximadamente.

- TR liderará el desarrollo de una nueva instalación de GNL que se construirá en Zhuhai en la provincia de Guangdong, en la República Popular China para Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG, un consorcio liderado por China National Offshore Oil Corporation (CNOOC). La inversión total de este complejo ascenderá aproximadamente a 600 millones de dólares. El proyecto engloba la construcción de tres tanques de GNL, con una capacidad de 160.000 metros cúbicos cada uno de ellos, y de una terminal de GNL que producirá 3,7 millones de toneladas anuales, cuya construcción durará 3 años. Este proyecto es la primera fase de un programa de inversiones mayor y se ejecutará en diferentes fases.

El contrato de TR, en colaboración con Tianchen Engineering Corporation (TCC), comprende el diseño, suministro y construcción de los tres tanques de GNL bajo la modalidad llave en mano y, adicionalmente, la ingeniería de la terminal de GNL. El valor del contrato de colaboración es de aproximadamente 200 millones de dólares, y la parte correspondiente a TR ascenderá aproximadamente a 140 millones de dólares.

TR, con esta nueva adjudicación, demuestra su liderazgo a nivel mundial en tecnología y ejecución de terminales y tanques de GNL. Además para TR, es un proyecto especialmente relevante, porque ha estado comprometida y trabajando durante más de 20 años en China, donde ha realizado más de 20 proyectos.

CNOOC es una empresa petrolera estatal y una de las tres principales compañías nacionales de petróleo de China. La compañía se centra principalmente en la exploración, explotación y producción en alta mar de petróleo y gas natural.