



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS
Enero - Diciembre 2009**

ÍNDICE:

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

**Cuentas Anuales del ejercicio 2009 auditadas por Price
Waterhouse Coopers**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Diciembre</i>	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones	Var. %
Cartera	4.820	4.711	2,3%
Ingresos ordinarios	2.634	2.479	6,3%
EBITDA	156	148	5,1%
<i>Margen</i>	5,9%	6,0%	
EBIT	149	142	4,7%
<i>Margen</i>	5,7%	5,7%	
Beneficio Neto	145	140	3,6%
Posición Neta de Tesorería	796	575	38,4%

En el año 2009:

- La cartera alcanzó € 4.820 millones, con un crecimiento del 2,3% comparado con la cifra de Diciembre 2008. Las adjudicaciones fueron de € 2.661 millones.
- Las principales adiciones a la cartera registradas en el cuarto trimestre fueron: la unidad de destilación de crudo para Samir en Marruecos y la conversión a llave en mano del proyecto de Sines para Galp Energia en Portugal.
- TR también anunció su selección para otros dos grandes proyectos que serán registrados en cartera en 2010: el proyecto de modernización de la refinería de Izmit para Tüpras en Turquía y el proyecto de modernización de la refinería de Talara para Petroperú en Perú.
- Las ventas se incrementaron en un 6% hasta los € 2.634 millones, empujadas por el crecimiento en todas las divisiones.
- EBITDA y EBIT crecieron un 5,1% y 4,7% respectivamente, fundamentado en unas ventas crecientes y unos márgenes estables.
- El beneficio neto alcanzó € 145 millones, con un incremento del 4% comparado con el año anterior.
- Al cierre del ejercicio, la tesorería neta mejoró hasta una cifra record de € 796 millones, comparada con € 575 millones del mismo periodo en 2008.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refenería Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	Alpetrol - Algeciras	España	Alpetrol Terminal	2011
	Hydrocraker - Danubio*	Hungría	MOL	2011
	Elefsina	Grecia	Hellenic Petroleum	2011
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2011
	Sines	Portugal	Galp	2011
	Hydrocraker Complex -Cartagena	España	Repsol	2011
	Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia	Marruecos	Samir	2011
	Unidad de Alquilación	Chile	Enap	2010
	Proyecto de Borouge	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC/ Borealis	2010
	Planta de fenoles- Kayan	Arabia Saudita	Sabic	2010
	Unidades de Refino	Mexico	Pemex	2010
	Planta de ácido nítrico**	Chile	Enaex	-
	Dung Quat**	Vietnam	Petrovietnam	-
Upstream y Gas	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2012
	Terminal GNL Gascan	España	Gascan	2011
	Medgaz	Argelia	Medgaz	2010
	Saih Rawl (planta de compresión)**	Oman	PDO	-
	Mejillones**	Chile	Codelco/Suez	-
	TFT**	Argelia	Total/Repsol/Sonatrach	-
	RKF**	Argelia	Cepsa/Sonatrach	-
	Hawiyah**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-
Telemetry**	Kuwait	KOC	-	
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
	Saih Rawl (generación de energía)**	Oman	PDO	-
Escatron II**	España	Global 3	-	
I & I	Desaladora Southern Sea Water	Australia	Water Corporation	2011

* Proyectos en ejecución en fase "open book"

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

Cartera a 31 de Diciembre 2009

A finales de Diciembre 2009, la cartera de pedidos de TR alcanzó € 4.820 millones. La división de Petróleo y Gas representó un 85% de cartera. La división de Energía, junto con los proyectos más significativos de la división de Infraestructuras e Industrias, como plantas de desalinización, representó un 15% de la misma.

Los principales contratos incluidos en la cartera durante el año 2009 fueron:

- el proyecto de la refinería de Al Jubail para SATORP en Arabia Saudita,
- el proyecto de SAS para ADCO en Emiratos Árabes Unidos,
- la conversión a llave en mano del proyecto de Sines para Galp Energía en Portugal,
- la unidad de destilación de crudo para Samir en Marruecos.

Cambios de cartera 4T 09:

En el cuarto trimestre de 2009, los principales cambios registrados en cartera fueron los siguientes:

- SAMIR, Societé Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage, adjudicó a TR un proyecto en modalidad llave en mano para su refinería en Mohammedia, en Marruecos. El proyecto abarca la realización de la ingeniería, compras de equipos y construcción de: una unidad de destilación de crudo, una unidad de tratamiento de keroseno y modernización de una unidad "LPG Merox". TR trabajó previamente en este proyecto con Samir, mediante contrato por servicios.
- Técnicas Reunidas (TR) y Galp Energía, firmaron el acuerdo de conversión a contrato llave en mano para el proyecto de la refinería de Sines, en Portugal. El proyecto incluye nuevas unidades de refino y modernización de unidades de destilación. El valor final del contrato fue de € 1.080 millones. TR empezó a trabajar en este proyecto en el tercer trimestre de 2007.
- Otros proyectos de menor tamaño fueron añadidos a la cartera, mientras que el proyecto de Alpetrol fue eliminado de acuerdo con el cliente. El efecto neto de estos proyectos en la cartera fue positivo. Estos proyectos son de menor tamaño pero de alto contenido tecnológico:
 - servicios FEED de una planta de ácido nítrico y nitrato de amoniaco en Egipto
 - servicios de ingeniería para una planta termo solar en España
 - servicios de ingeniería y suministro para el sistema de recuperación de gases en Arabia Saudita
 - servicios de ingeniería y suministro de equipos para una plataforma offshore en España.

Adjudicaciones posteriores:

A día de hoy, la compañía ya ha anunciado dos grandes proyectos:

- Túpras y Técnicas Reunidas firmaron un contrato para la ingeniería y construcción del proyecto de modernización de la refinería de Izmit. El contrato fue firmado y lanzado a mediados de Enero. El proyecto fue adjudicado bajo el esquema de "libros abiertos", con una futura conversión a llave en mano. De acuerdo con las estimaciones del cliente, el proyecto supondrá una inversión de más de USD 1.500 millones.

El proyecto incluye como unidades principales: hydrocracker, unidad de vacío, coker, hidrogenación de nafta, desulfuración de diesel, hidrógeno, recuperación de azufre, regeneración de aminas y separación de aguas ácidas.

- Petroperú seleccionó a Técnicas Reunidas, para el desarrollo del proyecto de modernización de la refinería de Talara en Perú. El contrato se encuentra actualmente en una fase avanzada de negociación. El proyecto será ejecutado bajo la modalidad " libros abiertos", convertible posteriormente en un contrato llave en mano. De acuerdo con las primeras estimaciones indicadas por el cliente, la inversión total del proyecto se situará en los USD 1.177 millones.

El proyecto incluye:

- la modernización, ampliación y modificación de las unidades de proceso existentes: unidad de destilación primaria, complejo de craqueo catalítico y unidad de destilación de vacío;
- la construcción de nuevas unidades de proceso: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta craqueada, destilación de vacío, flexicoker, hidrotratamiento de nafta, reformación catalítica de nafta, planta de hidrógeno, planta de recuperación de ácido sulfúrico, planta de aminas y planta de cogeneración; y
- la modernización y modificación de las instalaciones de los servicios auxiliares.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Diciembre	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones	Var. %
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.634,3	2.478,5	6,3%
Otros ingresos	0,6	8,4	
Ingresos totales	2.634,9	2.486,9	6,0%
Aprovisionamientos	-1.805,3	-1.681,7	
Costes de Personal	-313,3	-273,8	
Otros gastos de explotación	-360,5	-383,0	
EBITDA	155,9	148,3	5,1%
Amortización	-6,9	-6,0	
EBIT	149,0	142,3	4,7%
Resultado financiero	12,8	4,7	
Resultado por puesta en equivalencia	-1,1	0,5	
Beneficio antes de impuestos	160,8	147,5	9,0%
Impuesto sobre las ganancias	-15,4	-7,2	
Beneficio de Ejercicio	145,4	140,3	3,6%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2009		Año 2008		Var. %
	€ millones	%	€ millones	%	
Petróleo y Gas	2.104,9	80%	2.044,7	82%	2,9%
Generación de Energía	342,6	13%	326,4	13%	5,0%
Infraestructuras e Industrias	186,8	7%	107,4	4%	73,9%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.634,3	100%	2.478,5	100%	6,3%

En el ejercicio 2009, las ventas netas del Grupo crecieron un 6,3%, alcanzando la cifra de € 2.634,3 millones. Todas las unidades de negocio contribuyeron a este crecimiento en ventas:

Petróleo y Gas: desde Enero a Diciembre 2009, las ventas netas crecieron un 2,9%, comparado con el mismo periodo de 2008, representando un 80% de los ingresos. El Refino y la Petroquímica fue la división que más contribuyó a las ventas totales.

- Refino y Petroquímica: Los principales proyectos que contribuyeron a los ingresos de 2009 fueron el proyecto de Kayan para SABIC (Arabia Saudita), el proyecto de Borouge para ADNOC (EAU), el proyecto de Cartagena para Repsol YPF (España) y el proyecto de Sines para Galp Energía (Portugal).
- Producción y Gas Natural: Los ingresos de esta división se sustentaron en el proyecto de SAS para ADCO en Abu Dhabi, el proyecto de Mejillones para Codelco / Suez en Chile y el desarrollo de la planta de compresión de Saih Rawl para PDO en Omán.

Generación de Energía: Las ventas de esta división crecieron un 5%, desde € 326,4 millones en 2008 hasta € 342,6 millones en 2009. Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron el proyecto de Manifa para Saudi Aramco en Arabia Saudita, el ciclo combinado de Montoire para Gaz de France en Bretaña, el ciclo combinado de Moerdijk para Essent en Holanda y diversos proyectos de ciclos combinados en España.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de la división de infraestructuras e industrias se situaron en € 186,8 millones en 2009 con un crecimiento de un 73,9% respecto al año anterior. Esto fue debido al progreso de su principal proyecto, la desaladora de Australia, así como a reclasificaciones menores de actividades que se incorporaron al segmento de Industrias.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Diciembre	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones	Var. %
EBITDA	155,9	148,3	5,1%
<i>Margen</i>	5,9%	6,0%	
EBIT	149,0	142,3	4,7%
<i>Margen</i>	5,7%	5,7%	

DESGLOSE EBIT Enero - Diciembre	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	205,0	198,5	3,3%
Costes no asignados a Divisiones	-55,9	-56,2	-0,5%
Beneficio de explotación (EBIT)	149,0	142,3	4,7%

- En 2009, EBITDA y EBIT alcanzaron € 155,9 millones y € 149,0 millones respectivamente, con crecimientos del 5,1% y 4,7% respecto al 2008.
- El margen operativo del grupo se situó en un 5,7% en 2009.
- Los costes generales de 2009 fueron ligeramente menores al nivel de 2008. Esta mejora refleja el esfuerzo de la compañía en el control de costes durante el periodo, a pesar del crecimiento en las ofertas de proyectos y la ejecución de los mismos.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Diciembre	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones	Var. %
Beneficio neto después de impuestos	145,4	140,3	3,6%
<i>Margen neto</i>	5,5%	5,7%	

RESULTADO FINANCIERO Enero - Diciembre	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones
Resultados financieros*	6,4	12,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	6,4	-7,4
Resultado financiero neto	12,8	4,7

* Ingresos financieros de imposiciones menos gastos financieros

En 2009, el beneficio neto se incrementó un 3,6%, hasta un nivel de €145,4 millones.

- El ingreso financiero neto pasó de € 4,7 millones en 2008 hasta € 12,8 millones en 2009. El fortalecimiento del dólar frente al euro durante el cuarto trimestre de 2009 provocó que la parte de la caja neta denominada en dólares se haya revalorizado a 31 de Diciembre de 2009, generándose un beneficio por diferencias de cambio que ha contribuido significativamente a la mejora del resultado financiero.
- La compañía registró un impuesto de € 15,4 millones en 2009, lo que representa una tasa impositiva de un 9,6%.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Diciembre, 2009	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones
---	------------------------	------------------------

ACTIVO

Inmovilizado material e inmaterial	72,7	61,3
Inversiones en asociadas	12,2	11,5
Impuestos diferidos	22,7	26,6
Otros activos no corrientes	8,0	15,8
Activos no corrientes	115,6	115,1
Existencias	19,6	13,7
Deudores	1.235,2	1.422,8
Otros activos corrientes	50,5	16,6
Efectivo y activos financieros	822,7	638,5
Activos corrientes	2.128,0	2.091,6
TOTAL ACTIVOS	2.243,6	2.206,7

PASIVO

Fondos propios	317,4	225,6
Pasivos no corrientes	34,8	43,7
Deuda Financiera	19,3	16,2
Otros pasivos no corrientes	15,5	27,5
Provisiones	24,5	24,1
Pasivos corrientes		
Deuda Financiera	7,0	46,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.771,8	1.765,4
Otros pasivos corrientes	88,0	100,9
	1.866,8	1.913,2
	1.926,1	1.981,1
TOTAL PASIVOS	2.243,6	2.206,7

FONDOS PROPIOS 31 de Diciembre, 2009	Año 2009 € millones	Año 2008 € millones
---	------------------------	------------------------

Capital, reservas, resultado del ejercicio	390,8	317,6
Autocartera	-56,3	-55,6
Reservas de cobertura	12,2	-9,3
Dividendo a cuenta	-35,8	-34,8
Intereses minoritarios	6,5	7,7
FONDOS PROPIOS	317,4	225,6

POSICION NETA DE TESORERÍA	Año 2009	Año 2008
31 de Diciembre, 2009	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.305,2	1.453,1
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.859,8	-1.866,3
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-554,6	-413,2
Activos financieros corrientes	31,5	34,1
Efectivo y otros medios líquidos	791,2	604,3
Deuda financiera	-26,3	-63,1
POSICION NETA DE TESORERÍA	796,5	575,4
Tesorería neta + capital circulante neto	241,9	162,2

En 2009, la compañía ha continuado fortaleciendo su perfil financiero, con el incremento de sus fondos propios y tesorería y el mantenimiento de su política de dividendos:

- Los fondos propios crecieron en € 91,8 millones respecto al cierre del año 2008. Este incremento es consecuencia del resultado generado en el año y del reconocimiento de una reserva de cobertura positiva.
- La posición neta de tesorería a Diciembre de 2009 alcanzó € 796,5 millones, un incremento de € 221 millones comparado con el año anterior.
- En Enero 2009, la compañía repartió un dividendo ordinario de € 34,8 millones y en Julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 35,3 millones. El dividendo total distribuido por la compañía a cuenta de los resultados de 2008 fue de € 70,1 millones (€ 1,29 por acción entre las acciones no incluidas como autocartera), en línea con la política de dividendos de la compañía. Este dividendo representó un crecimiento del 33% comparado con el dividendo pagado en 2008.
- En Diciembre 2009, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de 0,66 euros por acción a cargo de los resultados de 2009. Este dividendo fue abonado el 12 de enero de 2010. En Febrero 2009, la compañía anunció un dividendo complementario de 0,68 euros por acción. El dividendo total de 2010 a cargo de los resultados de 2009 será de € 72,8 millones, lo que representa un 4% de crecimiento sobre el dividendo del año anterior.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

La compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- Túpras seleccionó a Técnicas Reunidas para la ingeniería y construcción del proyecto de modernización de la Refinería de Izmit, De acuerdo con las estimaciones comunicadas por el cliente, el proyecto supondrá una inversión total de más de USD 1.500 millones. El proyecto fue adjudicado bajo la modalidad de "libros abiertos", convertible posteriormente en un contrato llave en mano.

El objetivo de este proyecto es incrementar la capacidad de destilación y de conversión de la refinería para procesar crudos de alto contenido de azufre, reducir el déficit de gasóleos y adaptar las unidades de la refinería a la normativa medioambiental de la UE.

El proyecto incluirá las siguientes unidades: hydrocracker (8.000 m³/d), vacío (7.500 m³/d), coker (8.200 m³/d), hidrogenación de naftas (1.100 m³/d), desulfuración de diesel (4.000 m³/d), hidrógeno (100.000 Nm³/d), recuperación de azufre (2x180 t/d), regeneración de aminas (6.720-10.000 t/d) y la unidad de separación de aguas ácidas (2.280-4.000 t/d).

TR ya había trabajado para Túpras durante el periodo 1999 a 2006 y de este modo, la empresa turca confirma su plena confianza en la tecnología española.

- Petroperú seleccionó a Técnicas Reunidas, para el desarrollo del proyecto de Modernización de la Refinería de Talara en Perú. El proyecto fue adjudicado bajo la modalidad de "libros abiertos", convertible posteriormente en un contrato llave en mano. De acuerdo con las estimaciones indicadas por el cliente, la inversión total del proyecto se situará en USD 1.177 millones.

El objetivo del proyecto Modernización de la Refinería de Talara es producir combustibles, diesel y gasolina, de acuerdo a los nuevos requerimientos ambientales peruanos (máximo contenido de azufre de 50 ppm), a precios competitivos. El proyecto contribuirá también a generar mayor valor agregado en la operación de la Refinería de Talara, al incrementar la producción de destilados medios y por la flexibilidad en el procesamiento de crudos más pesados. El proyecto de modernización permitirá incrementar la producción de la refinería de 62.000 a 95.000 barriles al día.

El proyecto incluye:

- la modernización, ampliación y modificación de las unidades de proceso existentes: unidad de destilación primaria, complejo de craqueo catalítico y unidad de destilación de vacío;
- la construcción de nuevas unidades de proceso: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta craqueada, destilación de vacío, flexicoker, hidrotratamiento de nafta, reformación catalítica de nafta, planta de hidrógeno, planta de recuperación de ácido sulfúrico, planta de aminas y planta de cogeneración; y
- la actualización y modificación de las instalaciones de los servicios auxiliares.

El proyecto de Modernización de la Refinería de Talara es muy significativo para TR desde un punto de vista cualitativo, ya que la unidad de flexicoker de Talara será la séptima unidad de este tipo en el mundo. Esta será la segunda unidad de flexicoker desarrollada por TR, segunda compañía en el mundo que ha diseñado este tipo de unidad avanzada. Con esta nueva adjudicación, TR refuerza su posición global como proveedor de know-how tecnológico en los proyectos más complejos de refino.

- La compañía comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración aprobó el 15 de Diciembre de 2009, la distribución de € 0,66 por acción como cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe a cargo de los resultados del ejercicio 2009 en la próxima Junta General Anual. El dividendo ordinario fue abonado el día 12 de Enero de 2010 y representó un crecimiento de un 3,1% sobre el dividendo del año anterior.
- Técnicas Reunidas (TR) y Galp Energía, alcanzaron el acuerdo final de conversión a contrato llave en mano para el proyecto de la refinería de Sines, en Portugal.

El acuerdo corresponde a la conversión a proyecto llave en mano del anterior contrato EPCM (Engineering Procurement Construction Management, Gestión de Ingeniería Compras y Construcción), de acuerdo con el cual TR ha estado trabajando desde el tercer trimestre de 2007. La conversión de Sines es la quinta conversión de un proyecto de gran tamaño por parte de TR, lo que refleja el éxito y la flexibilidad de la compañía para alcanzar acuerdos con sus clientes bajo este tipo de estructura de contrato.

El proyecto incluye el diseño y la construcción de distintas unidades nuevas de refino: un hydrocraker con una capacidad de 43.000 bd, así como un splitter de LPG, un reformador de hidrógeno de vapor, un desisobutanizador, una unidad de aguas ácidas y una unidad de recuperación de azufre. También incluye la actualización de la unidad de destilación atmosférica, así como de las unidades de servicios auxiliares y offsites.

- La compañía comunicó a la CNMV que Merrill Lynch International fue seleccionado para realizar un proceso de colocación acelerada de un paquete de 3.912.720 acciones de Técnicas Reunidas, S.A., representativas del 7% de su capital social, titularidad de ARALTEC, S.L., sociedad controlada por el Presidente del Consejo de Administración y accionista mayoritario de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A., D. José Lladó Fernández-Urrutia. La operación responde a la decisión del Señor Lladó de diversificar su patrimonio sin comprometer su participación de control en la compañía.

Tras la finalización de la operación el señor D. José Lladó Fernández-Urrutia mantendría una participación del 37,2% del capital social de la compañía, habiéndose comprometido a no disponer de su participación en TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. en los 365 días siguientes. Asimismo y conforme a lo dispuesto en el pacto parasocial suscrito por determinados accionistas de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. el 23 de mayo de 2006 y posteriormente modificado el 24 de abril de 2009, D. José Lladó Fernández-Urrutia continuará controlando tras la operación un 44,8% de los derechos de voto.

- En Febrero, Blackrock Investment Management comunicó a la CNMV que tras adquirir del negocio de Barclays Global Investors, el holding resultante de Blackrock mantenía una participación del 3,99% del capital social de la compañía.
- En Febrero, la compañía comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración resolvió proponer en la próxima Junta General Anual de accionistas un dividendo complementario de 0,68 euros por acción a cargo de los resultados del ejercicio 2009. El dividendo total de 2010 a cargo de los resultados de 2009 será de € 72,8 millones, lo que representa un crecimiento de un 4% sobre el dividendo del año anterior.