



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 | 59 | 104 | -43,8% | 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 se redujo a € 59 millones afectado por la subida de la tasa fiscal y un gasto extraordinario por impuestos por importe de € 39,3 millones de euros.

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 | -53,7 | -10,4 | | -15,4 |
| Beneficio de Ejercicio | 58,5 | 104,2 | -43,8% | 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 | 58,5 | 104,2 | -43,8% | 145,4 |
| <i>Margen neto</i> | 2,8% | 5,4% | | 5,5% |

| RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre | 9M 10 € millones | 9M 09 € millones | Año 2009 € millones |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Resultados financieros* | 5,4 | 5,0 | 6,4 |
| Intereses de demora - Gastos Financieros Extraordinarios | -3,6 | 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 se redujo hasta € 58,5 millones afectado por el gasto extraordinario derivado de las actas de Hacienda así como por el incremento de la tasa impositiva.

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

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 mayor gasto por impuesto de sociedades de su cuenta de resultados el importe de las actas, así como el incremento de cuota esperado para el ejercicio 2008 y 2009.

Así, 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 | Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2010 |
| Intereses de demora | 3,6 | Gasto financiero del ejercicio 2010 |
| Provisión Impuesto de Sociedades 2008 - 2009 | 13,1 | Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio 2010 |

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 del gasto extraordinario por impuestos 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.



TECNICAS REUNIDAS

**NINE MONTH RESULTS
January - September 2010**

CONTENTS:

- 1. Highlights**
 - 2. Backlog**
 - 3. Consolidated Income Statement**
 - 4. Consolidated Balance Sheet**
- ANNEX: Filings with CNMV**

1. HIGHLIGHTS

| HIGHLIGHTS <i>January - September</i> | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Var. % | Year 2009 € million |
|--|--------------------|--------------------|-----------|------------------------|
| Backlog | 6,302 | 4,923 | 28.0% | 4,820 |
| Net Revenues | 2,063 | 1,916 | 7.7% | 2,634 |
| EBITDA <i>Margin</i> | 121 5.9% | 114 5.9% | 6.6% | 156 5.9% |
| EBIT <i>Margin</i> | 116 5.6% | 108 5.7% | 7.2% | 149 5.7% |
| Net Profit | 59 | 104 | -43.8% | 145 |
| Net cash position | 511 | 744 | -31.3% | 796 |

TR BACKLOG REACHES A NEW RECORD THANKS TO THE PROJECT AWARDS OF YANBU AND THE LNG PROJECTS IN CHINA AND CHILE

- At the end of September 2010, backlog reached a new record level, € 6,302 million, with a growth rate above 30% compared to year end. Awards in the nine months of 2010 were € 3,580 million.
- The main new orders booked in the third quarter of the year were: the Yanbu refinery project for Saudi Aramco in Saudi Arabia; the regasification project for Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG in China; and the Mejillones LNG tank project for Codelco/GDF Suez in Chile.
- In the first nine months of 2010, revenues rose to € 2,063 million, a 7.7% increase compared to the last year.
- EBITDA and EBIT grew by 6.6% and 7.2%, respectively, while operating margins stood at similar levels over the period.
- Net Profit was reduced to € 59 million affected by a tax rate increase and an extraordinary tax expense amounted to € 39.3 million.

2. BACKLOG

| | Project | Country | Client | Estimated Delivery |
|----------------------------|---------------------------------------|----------------------|--|--------------------|
| Refining and Petrochemical | Yanbu Refinery | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2014 |
| | Talara Refinery* | Peru | Petroperu | 2014 |
| | Izmit Refinery* | Turkey | Tüpras | 2014 |
| | Al Jubail Refinery | Saudi Arabia | SATORP | 2013 |
| | Hydrocraker - Danube* | Hungary | MOL | 2012 |
| | Elefsina | Greece | Hellenic Petroleum | 2011 |
| | Khabarovsk | Russia | OC Alliance | 2011 |
| | Sines | Portugal | Galp | 2011 |
| | Cartagena | Spain | Repsol | 2011 |
| | Crude Distillation Unit Mohammedia | Morocco | Samir | 2011 |
| | Alkylation unit | Chile | Enap | 2010 |
| Refining Units | Mexico | Pemex | 2010 | |
| Phenolics Plant- Kayan** | Saudi Arabia | Sabic | - | |
| Upstream & Gas | Shah | United Arab Emirates | ADNOC | 2014 |
| | Mejillones LNG tank | Chile | Codelco/GDF Suez | 2013 |
| | Zhuhai LNG terminal | China | Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG | 2013 |
| | Margarita field | Bolivia | Repsol/British Gas/Pan American Energy | 2012 |
| | SAS | United Arab Emirates | ADCO | 2012 |
| | Medgaz | Algeria | Medgaz | 2010 |
| | Mejillones LNG terminal** | Chile | Codelco/GDF Suez | - |
| Power | Manifa | Saudi Arabia | Saudi Aramco | 2012 |
| | Moerdijk | Holland | Essent | 2011 |
| | Granadilla II | Spain | Endesa | 2011 |
| | Montoir de Bretagne | France | Gaz de France | 2010 |
| | Puerto de Barcelona | Spain | Gas Natural | 2010 |
| | San Adrian de Besós | Spain | Endesa | 2010 |
| I & I | Southern Sea Water Desalination Plant | Australia | Water Corporation | 2011 |

* Project in execution on an open book basis

** Project in mechanical completion or carrying out services for the start up phase of the plant

Backlog as of September, 30th 2010

At the end of September 2010, TR's backlog amounted to € 6,302 million, with a growth rate above 30% compared to December 2009. This level, which sets up a new record for the company, was reached thanks to the important level of awards in the nine months of the year, €3,580 million.

93% of the total backlog corresponds to projects of the Oil and Gas division. Projects in execution on an Open Book (OBE) basis represented 37% of total backlog.

Third quarter backlog additions:

During the first nine months of 2010, TR's order intake amounted to € 3,580 million, 32% higher than the level reached over the whole year 2009.

The main contracts included in the backlog during the third quarter of the year were the following:

- Yanbu project en Saudi Arabia: TR will develop a new refining project for Saudi Aramco, which involves the execution of the engineering, procurement and construction of the coker package for the new Yanbu Export Refinery Project, located in the Red Sea coast. The contract was signed on a Lump Sum Turn Key basis with a value of, approximately, USD 770 million.

The scope of work includes a delayed coking unit with 114,500 bpd capacity to process vacuum residue from Arabian heavy crude oil and a small stream of heavy hydrocracker purge. This will be one of the biggest delayed coking units in the world. The refinery is scheduled for start up in 2014.

- Zhuhai LNG project in China: TR will lead the development of a new LNG facility for Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG, a consortium lead by China National Offshore Oil Corporation (CNOOC). The plant will be built in Zhuhai, in the Guangdong province, in the People's Republic of China.

The project involves the construction of three LNG tanks, with a capacity of 160,000 cubic metres each, and the construction of a LNG terminal that will produce 3.7 million tons a year. The erection of the facility is expected to take 3 years.

The contract for TR, in joint venture with Tianchen Engineering Corporation (TCC), covers the design, supply and construction of the three LNG tanks under a Lump Sum Turn Key (LSTK) scheme and additionally, the engineering of the LNG terminal. The contract for the Joint Venture is worth approximately USD 200 million, and TR's share will amount to approximately USD 140 million.

- Mejillones LNG tank project in Chile: TR will construct a LNG storage tank in Mejillones, in the Antofagasta region, in the North of Chile, for GNL Mejillones, a company formed by GDF Suez and Codelco. The contract was signed on a lump sum turnkey basis (LSTK) with an approximately value of USD 140 million. The project will last three years.

TR, as a main and sole contractor, will design and construct a LNG storage tank as well as the connection systems to the LNG terminal. This tank will be of a large size, with a capacity of 175,000 m³, larger than any existing LNG tanks in Spain. In addition, this project will imply relevant technological and construction challenges. The technology will be of “full containment”, which guarantees the highest levels of operational standards and security. Moreover, the tank will be designed to fulfil the demanding requirements derived from the location, one of the areas of the world with more seismic activity and intensity.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

| CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Var. % | Year 2009 € million |
|--|--------------------|--------------------|---------------|------------------------|
| Net Revenues | 2,063.3 | 1,915.9 | 7.7% | 2,634.3 |
| Other Revenues | 14.1 | 1.4 | | 0.7 |
| Total Income | 2,077.4 | 1,917.3 | 8.3% | 2,634.9 |
| Raw materials and consumables | -1,433.5 | -1,269.4 | | -1,805.3 |
| Personnel Costs | -250.5 | -234.0 | | -313.3 |
| Other operating costs | -272.1 | -300.2 | | -360.5 |
| EBITDA | 121.4 | 113.8 | 6.6% | 155.9 |
| Amortisation | -5.2 | -5.4 | | -6.9 |
| EBIT | 116.2 | 108.4 | 7.2% | 149.0 |
| Financial Income/ expense | -3.2 | 6.0 | | 12.8 |
| Share in results obtained by associates | -0.8 | 0.2 | | -1.1 |
| Profit before tax | 112.2 | 114.6 | -2.1% | 160.8 |
| Income tax | -53.7 | -10.4 | | -15.4 |
| Net Profit | 58.5 | 104.2 | -43.8% | 145.4 |

3.1 REVENUES

| REVENUES BREAKDOWN January - September | 9M 10 € million | % | 9M 09 € million | % | Var. % | Year 2009 € million |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Oil and gas | 1,614.8 | 78.3% | 1,599.2 | 83.5% | 1.0% | 2,104.9 |
| Power | 302.4 | 14.7% | 231.6 | 12.1% | 30.6% | 342.6 |
| Infrastructure and industries | 146.0 | 7.1% | 85.1 | 4.4% | 71.6% | 186.8 |
| Net Revenues | 2,063.3 | 100% | 1,915.9 | 100% | 7.7% | 2,634.3 |

In the first nine months of 2010, net revenues amounted to € 2,063 million, 7.7% up compared to the same period of 2009. All company divisions contributed to this growth.

Oil and Gas: From January to September 2010, revenues rose by 1.0% compared to the same period of 2009, representing 78% of total sales. Refining and Petrochemical was the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical. The projects with higher contribution to the first nine month revenue in 2010 were: Sines for Galp Energia (Portugal), Jubail for Saudi Aramco (Saudi Arabia), Khabarovsk for OC Alliance (Russia) and Cartagena for Repsol (Spain).
- Upstream and natural gas. The main project contributor to the revenue in this division was the SAS project for ADCO in Abu Dhabi.

Power: Revenues in this division grew by 30.6%, from € 231.6 million in the first nine months of 2009 to € 302.4 million in the nine months of 2010. This increase was mainly driven by the Moerdijk CCGT project for Essent in Holland, the Manifa project for Saudi Aramco in Saudi Arabia and the Granadilla CCGT project for Endesa in Spain.

Infrastructure and industries: In the first nine months of 2010 Infrastructure and Industries revenues reached € 146.0 million rising 71.6%, due mainly to the execution of the Perth desalination plant in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

| OPERATING MARGINS January - September | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Var. % | Year 2009 € million |
|--|--------------------|--------------------|-----------|------------------------|
| EBITDA | 121.4 | 113.8 | 6.6% | 155.9 |
| <i>Margin</i> | 5.9% | 5.9% | | 5.9% |
| EBIT | 116.2 | 108.4 | 7.2% | 149.0 |
| <i>Margin</i> | 5.6% | 5.7% | | 5.7% |

| EBIT BREAKDOWN January - September | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Var. % | Year 2009 € million |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|------------------------|
| Operating Profit from divisions | 162.1 | 150.5 | 7.7% | 204.9 |
| Costs not assigned to divisions | -45.9 | -42.1 | 9.0% | -55.9 |
| Operating profit (EBIT) | 116.2 | 108.4 | 7.2% | 149.0 |

- In the first nine months of 2010, EBITDA and EBIT reached € 121.4 million and € 116.2 million respectively, that represented a 6.6% and 7.2% growth over the same period of 2009.
- TR's EBITDA and EBIT margins were 5.9% and 5.6%, respectively, standing at similar levels as in 2009.

3.3 NET PROFIT

| NET PROFIT January - September | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Var. % | Year 2009 € million |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------|------------------------|
| Net Profit | 58.5 | 104.2 | -43.8% | 145.4 |
| <i>Margin</i> | 2.8% | 5.4% | | 5.5% |

| Financial Income/Expense January - September | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Year 2009 € million |
|--|--------------------|--------------------|------------------------|
| Net financial Income * | 5.4 | 5.0 | 6.4 |
| Delayed interests - Extraordinary Financial Expenses | -3.6 | 0.0 | 0.0 |
| Gains/losses in transactions in foreign currency | -5.0 | 1.0 | 6.4 |
| Financial Income/Expense | -3.2 | 6.0 | 12.8 |

* From net cash and other investments less financial expenditure

In the first nine months of 2010, Net Profit decreased to € 58.5 million affected by an extraordinary expense driven from the Tax Agency Assessments as well as by a corporate tax increase.

Net financial result

In the first nine months of 2010, net financial result decreased to a € 3.2 million loss from a € 6.0 million financial income the year before.

This decrease is the result of:

- the weakness of the Dollar versus the Euro in the third quarter of 2010 which led to the devaluation of the net cash position denominated in dollars as of September 30th 2010 and generated net losses in transactions in foreign currency, that contributed negatively to the financial result;
- the incorporation as financial expenses of € 3,9 million in delayed interests related to the tax audit.

Taxes

On the 10th of September 2010 the Company announced the completion of the Tax Audit for the period 2004 – 2007.

The tax assessments resulting from the Audit established the need to increase the transfer prices of the resources assigned to the JVs, called UTEs (Union Temporal de Empresas), in which TR participate. The application of these new transfer prices resulted in an additional tax payment of € 22.6 million for the period, as well as interests for the delayed payment of € 3.6 million.

Moreover, the application for the years 2008 and 2009 of transfer prices consistent with the ones applied for the audit period would result in a € 13.1 million corporate tax expense increase.

The company booked the tax assessments amount, as a higher corporate tax expense of its Income Statement, as well as the estimated tax increase for the period of 2008 and 2009.

Thus, the accounting treatment of the taxes for the period 2004 – 2009, is the following:

| CONCEPT | AMOUNT € MILLION | ACCOUNTING TREATMENT |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 2004 - 2007 Assessments | 22.6 | 2010 Corporate tax expense |
| Delayed interests | 3.6 | 2010 Financial expense |
| 2008 - 2009 Corporate tax increase | 13.1 | 2010 Corporate tax expense |

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30, 2010 | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Year 2009 € million |
|--|--------------------|--------------------|------------------------|
| ASSETS: | | | |
| Non-current Assets | | | |
| Tangible and intangible assets | 77.7 | 70.2 | 72.7 |
| Investment in associates | 13.6 | 11.4 | 12.2 |
| Deferred tax assets | 22.8 | 20.7 | 22.7 |
| Other non-current assets | 17.8 | 13.9 | 8.0 |
| | 131.9 | 116.2 | 115.6 |
| Current assets | | | |
| Inventories | 19.5 | 20.6 | 19.6 |
| Trade and other receivables | 1,969.2 | 1,276.5 | 1,235.2 |
| Other current assets | 49.8 | 59.9 | 50.5 |
| Cash and Financial assets | 559.2 | 764.0 | 822.7 |
| | 2,597.7 | 2,121.1 | 2,128.0 |
| TOTAL ASSETS | 2,729.6 | 2,237.3 | 2,243.6 |
| EQUITY AND LIABILITIES: | | | |
| Equity | 336.5 | 322.9 | 317.4 |
| Non-current liabilities | | | |
| Financial Debt | 24.6 | 18.8 | 19.3 |
| Other non-current liabilities | 14.6 | 13.0 | 15.5 |
| Long term provisions | 15.7 | 26.2 | 24.5 |
| Current liabilities | | | |
| Financial Debt | 23.3 | 1.2 | 7.0 |
| Trade payable | 2,229.6 | 1,813.3 | 1,771.8 |
| Other current liabilities | 85.3 | 41.9 | 88.0 |
| | 2,338.2 | 1,856.4 | 1,866.8 |
| Total liabilities | 2,393.1 | 1,914.4 | 1,926.1 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | 2,729.6 | 2,237.3 | 2,243.6 |

| EQUITY September 30, 2010 | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Year 2009 € million |
|---|--------------------|--------------------|------------------------|
| Shareholders' funds + retained earnings | 380.6 | 349.0 | 390.8 |
| Treasury stock | -56.3 | -56.3 | -56.3 |
| Hedging reserve | 10.9 | 22.6 | 12.2 |
| Interim dividends | 0.0 | 0.0 | -35.8 |
| Minority Interest | 1.3 | 7.6 | 6.5 |
| EQUITY | 336.5 | 322.9 | 317.4 |

| NET CASH POSITION September 30, 2010 | 9M 10 € million | 9M 09 € million | Year 2009 € million |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Current assets less cash and financial assets | 2,038.5 | 1,357.1 | 1,305.2 |
| Current liabilities less financial debt | -2,314.9 | -1,855.2 | -1,859.8 |
| COMMERCIAL WORKING CAPITAL | -276.4 | -498.0 | -554.6 |
| Financial assets | 65.1 | 37.0 | 31.5 |
| Cash and cash equivalents | 494.2 | 727.0 | 791.2 |
| Financial Debt | -47.9 | -20.1 | -26.3 |
| NET CASH POSITION | 511.3 | 743.9 | 796.5 |
| NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL | 234.9 | 245.8 | 241.9 |

- At the end of September 2010, Equity was € 13.6 million higher than at the same day of last year, despite the extraordinary tax expense and the distributed dividends over the period.
- As of September 2010, net cash reached € 511.3 million, a lower level than in the same period of 2009 (€ 743.9 million), as no cash advances were received from the two large projects included in the backlog in the first quarter, due to the fact that this projects were signed in "Open Book" basis.
- In January 2010, the company paid out an interim dividend of € 0.66 per share out of 2009 profits. In April, the Shareholders Annual General Meeting (AGM) approved the distribution of a total dividend of € 72,8 million (€ 1.34 per share); that represented a 4% increase over the dividend of previous year.

In July, the company distributed a complementary dividend of € 36.9 million among the shares not held as Treasury stock. The dividend amount was € 0.68 per share.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

The company filed with the Spanish CNMV the following communications:

- Técnicas Reunidas will develop a new refining project in Saudi Arabia. The project involves the execution of the engineering, procurement and construction of the coker package for the new Yanbu Export Refinery Project. The contract will be signed on a Lump Sum Turn Key basis.

The project's total investment was divided over several packages. TR has been awarded Package 1, the coker package, which is one of the critical units in this significant project. The value of the contract is approximately USD 770 million.

The scope of work includes a delayed coking unit with 114,500 bpd capacity to process vacuum residue from Arabian heavy crude oil and a small stream of heavy hydrocracker purge. This will be one of the biggest delayed coking units in the world. Additionally, TR will construct a mercaptan removal unit of 12,000 bpd LPG treatment capacity.

The Yanbu refinery is the second grassroots 400,000-barrel per day (bpd) refinery to be built in the Kingdom of Saudi Arabia. The refinery will produce high-quality, ultra-low sulphur refined products that will meet current and future product requirements. This refinery will greatly assist Saudi Arabia in its goal of ramping up the country's domestic refining capacity from the existing 2.1 million bpd to about 3.8 million bpd. The refinery is scheduled for start up in 2014.

This is TR's seventh project awarded by Saudi Aramco which reflects the client's satisfaction in TR capabilities in complex project execution.

- In September 2010, Técnicas Reunidas submitted a communication on taxes, announcing that Técnicas Reunidas Group had completed the Tax Audit for the period 2004-2007.

Técnicas Reunidas and the "Agencia Tributaria" (Tax Agency) agreed to increase the historically accepted transfer prices that TR and its affiliates invoice in exchange of the resources ceded to the "UTES" ("Union Temporal de Empresas") in which they participate. Therefore, the taxable income for the audited period after applying the agreed transfer prices increases and results in 22,6 million Euros additional tax payment, together with 3,6 millions Euros of delayed interests.

Técnicas Reunidas estimates that after applying the agreed transfer prices, the average tax rate for the years 2008 and 2009 would increase by 7%, approximately.

- TR will lead the development of a new LNG facility to be erected in Zhuhai, in the Guangdong province, in the People's Republic of China for Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG, a consortium lead by China National Offshore Oil Corporation (CNOOC). The total investment of this development will be approximately USD 600 million. The project encompasses the erection of three LNG tanks with a capacity of 160,000 cubic metres each and a LNG terminal that will produce 3.7 million tons a year. The construction of the facility will last 3 years. This project is the first phase of a larger investment program to be undertaken in different phases.

The contract for TR, in joint venture with Tianchen Engineering Corporation (TCC), involves the design, supply and construction of the three LNG tanks under a Lump Sum Turn Key (LSTK) scheme and additionally, the engineering of the LNG terminal. The contract for the Joint Venture is worth approximately USD 200 million, and TR's share will amount to approximately USD 140 million.

TR, with this new award, demonstrates its leadership in technology and delivery of LNG terminals and tanks throughout the world. This is a significant project award for TR as the company has been committed and working for more than 20 years and has completed more than 20 projects in China.

CNOOC is a state-owned oil company and one of the three major national oil companies of China. The company is mainly focused on the exploration, exploitation and development of crude oil and natural gas offshore.