

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2011

1. Evolución del negocio

1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2011

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2011 de 78,8 millones de euros, ligeramente superior al de 2010. Para el mismo periodo, los ingresos ordinarios se mantuvieron en niveles similares alcanzando los 1.367 millones de euros.

En el primer semestre de 2011, el EBITDA es un 6% y el EBIT del 5,8%, siendo ambos superiores a los del año previo.

Los ingresos han procedido en un 89% de la actividad desarrollada en el área de Petróleo y Gas, que continúa manteniendo el mayor peso de la facturación del grupo gracias sobre todo a las oportunidades el área de refino; en un 7% de los proyectos de generación de Energía y en un 4% del área de Infraestructuras e Industrias.

Además, la actividad comercial desarrollada durante el ejercicio ha propiciado la obtención de nuevos contratos en distintas áreas geográficas: Turquía, Francia y Rusia y.

1.2 Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2011

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

Petróleo y Gas

Petróleo y gas natural sigue siendo el área de actividad más importante de TR. Este semestre representa un 89% de las ventas del grupo, alcanzando la cifra de 1.209 millones de euros.

En esta área, TR engloba su actividad de refino, petroquímica y puesta en producción de campos tanto de petróleo como de gas.

Las adjudicaciones más relevantes que se han producido durante este período han sido:

Contrato de refino en Francia

El proyecto para TOTAL ha sido adjudicado a Técnicas Reunidas bajo la modalidad llave en mano y su alcance es la ingeniería, compra de equipos, construcción y puesta en marcha de una nueva unidad de hidrodesulfuración

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2011

(HDS) para su refinería en Normandía, Francia. El contrato tiene un valor aproximado de 100 millones de euros.

La unidad, con una capacidad de diseño de 3.840 de toneladas al día, está diseñada para producir diesel desulfurizado con sólo 8 ppm (partes por millón) de azufre. La unidad entrará en funcionamiento en 2013 y forma parte de un ambicioso proyecto de la refinería de Normandía de RN 2012, para adaptarse a las futuras condiciones de mercado.

TOTAL es una de las más grandes empresas cotizadas internacionales e integradas de petróleo y gas y de mayor calidad mundial en fabricación de productos químicos. TOTAL opera en más de 130 países y tiene 93.000 empleados.

Contrato de Tratamiento de Gas en Turquía

El proyecto para la empresa estatal de distribución de gas, BOTAS, ha sido adjudicado a Técnicas Reunidas, bajo la modalidad "llave en mano" y su alcance es la ejecución de una estación de compresión de gas natural, cuya finalización está prevista para finales de 2012.

Este es un proyecto relevante para Turquía, dado que supone una inversión estratégica de vital importancia para el abastecimiento de gas desde los países productores del Caspio a la red principal de Turquía. Además, en un futuro, este gas podrá ser suministrado desde Turquía al resto de Europa.

Contrato de Refino en Rusia

El proyecto para la refinería de LUKOIL, una de las diez mayores empresas de petróleo del mundo y la segunda empresa petrolera rusa, consistirá en el desarrollo de la ingeniería extendida de un complejo de hydrocracker, cuya tecnología corresponde a la compañía UOP.

El objetivo del proyecto es mejorar el proceso productivo de la refinería de manera que permita incrementar la capacidad de destilación y de conversión para procesar crudos de alto contenido de azufre, reducir el déficit de gasóleos y adaptar las unidades a futuras especificaciones de productos.

El diseño de este complejo supondrá más de doscientas mil horas de ingeniería para Técnicas Reunidas a ejecutar durante el año 2011.

La refinería de Volgogrado dispone de una capacidad de procesamiento de 160.000 bpd de petróleo (8 millones de toneladas al año). Tras la realización

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2011

de este proyecto, la refinería fortalecerá su posición de liderazgo entre las refinerías rusas, con un elevado factor de conversión en productos ligeros.

Ejecución de los proyectos

Respecto a la ejecución de los proyectos en cartera, se encuentran en su fase final de construcción tres grandes proyectos; la ampliación de la refinería de Cartagena para Repsol, el proyecto de la ampliación de la refinería de Sines para GALP y las Unidades de Refino para PEMEX, que se concluirán durante el ejercicio.

Durante el semestre se ha desarrollado una parte muy relevante de la ingeniería asociada a los proyectos contratados en la modalidad de "libros abiertos", encaminado a garantizar su conversión en "llaves en mano" durante el 2º semestre del año.

Energía

Las ventas de esta área de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2011 fueron de 97 millones de euros.

Durante el semestre, la actividad se ha concentrado en la terminación de la construcción del ciclo combinado en Holanda de 426MW, adjudicado en el segundo trimestre de 2008, y en el proyecto de Manifa en Saudi Arabia para Aramco el de mayor tamaño en cartera de esta división.

La buena ejecución de este tipo de plantas de generación de energía en el mercado internacional, y en especial en el mercado europeo, afianzan la posición de TR facilitando su entrada en nuevos países, donde la compañía está desarrollando una intensa actividad comercial.

Infraestructuras e Industrias

Los ingresos de la actividad ascendieron a 55 millones de euros, habiendo crecido cerca de 100% respecto a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior.

La División de Infraestructuras continúa con la construcción de una nueva desaladora en Australia para compañía Australiana Water Corporation, contrato del que Técnicas Reunidas participa en un 38%. A la conclusión de su construcción, Técnicas Reunidas participará en el mantenimiento de esta planta por un período de 25 años.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2011

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2011

La actividad de TR está sometida a diversos riesgos de negocio como son la volatilidad del precio de las materias primas que afecta a los precios de los equipos y suministros, la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje y la volatilidad del mercado de divisas.

Desde el año 2008, la economía mundial se encuentra inmersa en una recesión sin precedentes. Algunas de las principales economías del mundo han sufrido crecimientos inateriales o incluso negativos en este período y los mercados bursátiles se han visto fuertemente afectados por la coyuntura. Esta circunstancia ha sido especialmente significativa en España.

En el primer semestre de 2011, se mantiene la presencia de una fuerte competencia sobre todo de compañías asiáticas, que han estado muy activas en las zonas estratégicas de la compañía, como es el Golfo Pérsico. En este entorno la Sociedad ha sacado ventaja de su posicionamiento en otras geografías obteniendo adjudicaciones en Europa y Sudamérica.

La conversión de los proyectos en Libros Abiertos de Túpras y Talara, el cierre con éxito de determinados contratos con un alto grado de probabilidad de adjudicación, así como el desarrollo de la acción comercial para futuros proyectos concentrarán la actividad de la Sociedad durante el segundo semestre del año.