

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2013

1. Evolución del negocio

1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2013

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2013 de 73 millones de euros, un 1,4% superior respecto al alcanzado en 2012. Durante este periodo, los ingresos ordinarios ascendieron hasta 1.395 millones de euros, una mejora del 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsados por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.

En el primer semestre de 2013, los márgenes EBITDA y EBIT fueron de un 5,6% y un 5,2%, respectivamente.

La totalidad de los ingresos procedieron en un 92% 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 del área de refino; en un 3% de los proyectos de generación de Energía y en un 6% del área de Infraestructuras e Industrias.

Por otro lado, la actividad comercial que lleva desarrollando la compañía durante años anteriores, ha generado sus frutos consiguiendo nuevos contratos en distintas áreas geográficas: Rusia, Venezuela, Turquía y Bélgica.

1.2 Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2013

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

Petróleo y Gas

La división de petróleo y gas natural continúa siendo el área de actividad más importante de TR. En el primer semestre de 2013 llegó a representar un 92% de las ventas del grupo, alcanzando la cifra de 1.276 millones de euros.

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

Las adjudicaciones más relevantes que se han producido durante este período fueron las siguientes:

Contrato de la refinería STAR en Turquía

Técnicas Reunidas encabeza el consorcio internacional que va a llevar cabo la mayor inversión industrial que se va a realizar en Turquía.

Se trata de una inversión que SOCAR, la empresa petrolera de Azerbaiyán y uno de los más importantes productores de crudo y gas natural en Asia Central, va a realizar en la Refinería del Egeo" en Aliaga (Turquía) por una cifra en torno a 5.000 millones de dólares y que será la inversión más importante de Azerbaiyán fuera de su país. La refinería se suministrará con crudo azerí, de muy alta calidad.

Técnicas Reunidas ha liderado el Consorcio internacional del que han formado parte Saipem (Italia), GS (Corea) e Itochu (Japón). El contrato para la construcción llave en mano de la Refinería del Egeo asciende a 3.456 millones de dólares. La gestión de este proyecto y la mayor parte de la ingeniería se realizará en las oficinas de Técnicas Reunidas en Madrid.

La refinería STAR permitirá que el sector de refino turco reduzca de manera sustancial su déficit exterior en productos del petróleo mediante la producción local de nafta, diésel, queroseno y LPG. El diseño de la refinería STAR permitirá procesar una cantidad aproximada de 10 millones de toneladas anuales de varios tipos de petróleo crudo como "Urals", "Azeri ligero" y "Kirkuk". El grado de conversión de la refinería STAR será el más elevado de los proyectos de refino en Turquía.

En la actualidad, Técnicas Reunidas está también construyendo la que, hasta estos momentos, es la mayor refinería en Turquía, para el grupo privado Koç-Tupras y que, hasta la terminación de la nueva refinería de SOCAR, es la inversión industrial más relevante en la economía turca.

Este contrato es el 8º proyecto que TR realizará en Turquía, mercado que está actualmente considerado como uno de los prioritarios para la compañía. Este nuevo contrato garantiza a TR un importante posicionamiento en el mercado turco, en cooperación con socios turcos y de cara a las nuevas y significativas inversiones que serán ejecutadas en este país.

Contrato de la refinería de Volgogrado en Rusia

OA LUKOIL adjudicó a TR un contrato llave en mano para la ingeniería y el suministro de equipamiento y materiales, construcción, pre-comisionado y apoyo a la puesta en marcha, del complejo de conversión profunda de gasoil de vacío que será construido en la refinería de Lukoil en Volgogrado (Rusia). El importe del contrato supera los € 1.100 millones.

Este proyecto es la primera fase de desarrollo del complejo, que permitirá incrementar la producción de combustible diesel Euro-5 en 2,4 millones de toneladas anuales y el alcance de TR incluye la ejecución de una de las mayores unidades de hidrocraqueo a nivel mundial, con una capacidad de 3,5 millones de toneladas anuales y un ratio de conversión del 65%.

Este es el segundo proyecto llave en mano de gran tamaño en Rusia, uno de los mercados con más visibilidad de inversión a futuro.

Contrato de la refinería de Amberes en Bélgica

TOTAL adjudicó a TR la ingeniería, el aprovisionamiento, la construcción y el comisionado de una nueva unidad de desasfaltado de disolventes y un nuevo mild hydrocracker, así como para la modernización y reconversión de la unidad de desulfuración de residuos de destilación atmosférica de la refinería de Amberes, en Bélgica.

Este contrato fue adjudicado bajo la modalidad "llave en mano" y tiene un valor aproximado de 300 millones de euros.

Esta adjudicación refleja la competitividad de TR en el mercado de Europa Occidental y la confianza de petroleras integradas como TOTAL, en las capacidades de la compañía para desarrollar sus importantes inversiones.

TR se encuentra en este momento ejecutando para TOTAL otro proyecto llave en mano de refino en Europa, en concreto en su refinería de Normandía, Francia.

Contrato del campo La Perla en Venezuela

Cardón IV adjudicó a TR el proyecto La Perla Offshore, en Punta Cardón (Venezuela). El proyecto comprende la ingeniería, los aprovisionamientos y la fabricación de tres plataformas tipo “jacket” para la producción de gas a 60 metros de profundidad, la instalación “offshore” de las plataformas y el tendido submarino del gasoducto de exportación a tierra firme, de las líneas de interconexión entre las plataformas y de los cables de fibra óptica. Técnicas Reunidas realizará el diseño y la fabricación de las plataformas.

El campo de La Perla fue descubierto por Repsol y Eni en 2009, dentro del bloque Cardón IV. Constituye el mayor descubrimiento en Latinoamérica y uno de los mayores del mundo y su desarrollo implica aumentar la producción del campo desde 800 millones de pies cúbicos diarios a 1.200 millones de pies cúbicos diarios.

Ejecución de los proyectos

En el primer semestre de 2013 los proyectos que más avance experimentaron fueron: la refinería de Jubail para Saudi Aramco y TOTAL en Arabia, la refinería de Izmit para Tüpras en Turquía, el complejo petroquímico Sadara para Dow Chemical y Saudi Aramco en Arabia Saudita y los proyectos de gas Shah para ADCO en Abu Dhabi, Gran Chaco para YPF en Bolivia y el proyecto de arenas bituminosas para CNRL en Canadá.

Energía

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 las ventas de esta área de negocio fueron de 40 millones de euros, un 51% menores a las ventas del primer semestre de 2012 por haberse terminado los proyectos que existían el año anterior en la cartera y por reducirse el volumen de nuevos contratos en la división.

Durante el semestre, la actividad se ha concentrado en la entrega y puesta en marcha del proyecto de Manifah en Saudi Arabia para Saudi Aramco.

Infraestructuras e Industrias

Los ingresos de la división de infraestructuras e industrias se situaron en 78 millones de euros en el primer semestre de 2013, una caída del 30% respecto a la cifra del mismo periodo del ejercicio anterior, debido al menor reconocimiento de ventas ligado al progreso habitual que tienen los proyectos en cartera cercanos a su finalización.

El área de infraestructuras actualmente está centrada en el desarrollo de la segunda fase de la desaladora para Southern Sea Water en Australia. Este proyecto fue adjudicado a finales de 2011, una vez que fue entregada satisfactoriamente la primera desaladora para Water Corporation y en la que Técnicas Reunidas continuará participando en su mantenimiento durante los próximos 25 años.

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2013

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 capacidad de sus proveedores para atender los pedidos, la disponibilidad de recursos de ingeniería, construcción y montaje y la volatilidad del mercado de divisas, propios de la actividad del sector.

A parte de las condiciones propias del sector, la compañía está expuesta a las circunstancias económicas globales o del mercado local que pueden afectar a todo tipo de sectores. Desde el inicio de la crisis económica en 2008, el mercado se ha visto castigado por una mayor dificultad en el acceso a la financiación por parte de los clientes, que ha influido en la formalización y extensión de plazos de adjudicación de nuevos proyectos. Esto a su vez ha derivado a una mayor competencia entre los contratistas del sector, al haber sido más lento el ritmo de adjudicaciones. Algunos de los competidores de Técnicas Reunidas ofertaron precios más competitivos de lo habitual, lo que ha supuesto un nuevo reto al que la compañía ha tenido que enfrentarse, especialmente en el mercado del Golfo Pérsico.

Asimismo, la compañía está llevando a cabo una fuerte estrategia comercial diversificando su cartera de proyectos en nuevas geografías y productos. Como ya pudo verse en las adjudicaciones del ejercicio 2012 y ha seguido potenciándose durante el primer semestre de 2013, Técnicas Reunidas ha recogido sus frutos por este esfuerzo y ha conseguido penetrar nuevos mercados o reforzar su posicionamiento en: Rusia, Latinoamérica, Turquía y Europa Occidental.

Técnicas Reunidas centra su atención en la gestión del riesgo de ejecución de los proyectos, tanto en los que comienzan, como en aquellos cuya entrega tendrá lugar este año. También se focaliza en cerrar la negociación de aquellos proyectos que actualmente se encuentran en fase de libros abiertos.