

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

1. Evolución del negocio

1.1 Evolución del negocio en el primer semestre de 2009

Técnicas Reunidas, TR, obtuvo un beneficio de explotación en el primer semestre del ejercicio 2009 de 71,6 millones de euros, un 9,1% superior al de 2008. Se obtuvo a un crecimiento de los ingresos ordinarios del 7,9% que alcanzaron los 1.265,9 millones de euros y una capacidad de generación de caja neta que alcanzó el nivel de 868 millones de euros.

Durante este periodo, el EBITDA y el EBIT crecieron en un 9%, con un margen EBITDA de 5,9% para el primer semestre de 2009 y un EBIT del 5,7%.

Los ingresos han procedido: en un 86,5% 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 9,9% de los proyectos de generación de Energía y en un 3,6% del área de Infraestructuras.

Además, la actividad comercial desarrollada durante el pasado ejercicio, ha propiciado la obtención de nuevos contratos y, una vez más, el fortalecimiento de su presencia en el Golfo Pérsico con la obtención de dos grandes contratos con los dos mayores clientes de ese área geográfica: ADNOC y SAUDI ARAMCO.

Todas las áreas de negocio presentaron cifras que demuestran la consolidación de la actividad de las mismas y de la estrategia de Técnicas Reunidas.

1.2 Evolución de las áreas de negocio en el primer semestre 2009

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 86,5% de las ventas del grupo, que se incrementaron en un 15,2% respecto al primer semestre de 2008, alcanzando la cifra de 1.095 millones de euros.

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

La actividad de Producción de Petróleo y Gas Natural incluye actividades relacionadas con instalaciones de producción y extracción de petróleo así como toda la cadena de valor de gas natural desde producción a tratamiento, almacenamiento y transporte.

Durante el primer semestre de 2009, TR ha continuado con el adecuado desarrollo de los proyectos de alta complejidad de ejecución y alto valor

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

económico algunos de los cuales están ya muy próximos a su fecha de entrega.

Nuevo contrato en el área de Producción de Petróleo y Gas

TR anunció en este semestre la adjudicación de un nuevo contrato llave en mano para Abu Dhabi Company for Onshore Oil Operations (ADCO), parte del Grupo ADNOC, que consiste en la realización de trabajos de desarrollo y mejora de los campos Sahil y Shah en Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos. TR ejecutará el contrato junto a la firma Consolidated Contractors E&P Offshore (Grupo CCC).

El contrato incluye el desarrollo de la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento del equipo y del material y la construcción para el desarrollo de los campos Sahil y Shah. La participación de CCC en el proyecto será principalmente los trabajos de construcción. El proyecto está previsto para ser completado a finales de 2012.

Se trata del segundo gran contrato (superior a mil millones de dólares) que ADNOC adjudica a TR tras el complejo petroquímico de Borouge, y la primera vez que TR trabajará para ADCO, su filial dedicada a la producción de petróleo y gas.

Contrato de refino para SAUDI ARAMCO y TOTAL

Además, TR ha sido adjudicatario de un nuevo proyecto dentro del campo del refino para SATORP, una empresa formada por la petrolera estatal SAUDI ARAMCO y la compañía francesa TOTAL. El contrato, firmado en modalidad "llave en mano", consiste en la ejecución de la ingeniería, suministro y construcción de las Unidades de Destilación e Hidro-tratamiento de la nueva refinería de petróleo que el cliente promueve en Al Jubail, Arabia Saudita

Se trata de una refinería completamente nueva, con una capacidad de destilación de unos 20 millones de toneladas al año. Una vez operativa, a mediados de 2013, se dedicará a la exportación de productos petrolíferos, principalmente diesel, queroseno y gasolinas.

Dentro de esta nueva refinería, dividida en distintos paquetes, TR realizará uno de los paquetes más grandes y más exigentes desde el punto de vista tecnológico, lo que demuestra una vez más la confianza depositada en TR por las compañías líderes del sector petrolero mundial.

Este proyecto es el séptimo contrato ganado por TR en Arabia Saudita desde 2003, seis de ellos adjudicados por SAUDI ARAMCO. Se tratará también del mayor de ellos. Merced a esta actividad ininterrumpida, TR se ha convertido en uno de los contratistas de referencia para proyectos de petróleo, gas y generación de energía en el área del Golfo Pérsico, donde tiene presencia activa en Arabia Saudita, Kuwait, los Emiratos Árabes Unidos, Omán y Qatar.

Ejecución de los proyectos

Respecto a la ejecución de los proyectos en cartera, cuatro de los proyectos de mayor tamaño se encuentran en su fase de construcción: la ampliación de la refinería de Cartagena para Repsol, el complejo de fenoles de Kayan para SABIC, el proyecto petroquímico "Borouge 2" para ADNOC y el proyecto de la ampliación de la refinería de Sines para GALP.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

También, a principio del semestre se han convertido dos contratos de la modalidad "Open Book Estimate" (OBE) a modalidad "llave en mano": el proyecto de fenoles del complejo petroquímico de Jubail para el cliente SABIC en Arabia Saudí, en el que se llevaba trabajando desde el primer trimestre de 2007; y el proyecto de sistemas auxiliares e interconexiones de la expansión del complejo "Borouge 2" en Ruwais, Emiratos Árabes Unidos.

Energía

Las ventas de este área de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2008 fueron de 125 millones de euros.

Ejecución de los proyectos

Los proyectos en el área de Barcelona, de 800 MW cada uno, están la fase final de la construcción. Fuera de España, tanto el ciclo combinado en Omán para PDO como el de Francia para Gaz de France se encuentran también en una fase muy avanzada de la construcción. En este semestre, se ha inaugurado oficialmente la fase de construcción del ciclo combinado en Holanda de 426MW, adjudicado en el segundo trimestre de 2008. El proyecto de Manifa, el de mayor tamaño en cartera de esta división se encuentra todavía en su fase de ingeniería y aprovisionamientos.

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 recibiendo invitaciones a concursar.

Infraestructuras

Los ingresos de la actividad ascendieron a 45,6 millones de euros, similar al primer semestre del ejercicio anterior.

En este semestre, el consorcio "Southern Seawater Alliance", en el que TR participa con un 38%, firmó con la compañía Australiana Water Corporation el contrato de construcción y posterior mantenimiento durante 25 años de una desaladora en Australia por un importe total de 876 millones de euros.

Se trata de una planta ubicada en Perth, que contará con una capacidad de tratar 154.000 metros cúbicos de agua al día, con posibilidad de ampliarla hasta los 308.000 metros cúbicos.

La desaladora cuenta con la tecnología de ósmosis inversa y también con el innovador sistema 'split hybrid' (división híbrida), que permite un mínimo consumo de energía.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2009

2. Principales riesgos e incertidumbres segundo semestre 2009

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, con abruptas caídas de los principales indicadores macroeconómicos. La mayoría de las principales economías del mundo han sufrido crecimientos negativos en el semestre.

La crisis bursátil que se desencadenó en el tercer trimestre afectó a los precios de las materias primas que sufrieron una fuerte caída. En este entorno de deflación, el gran conocimiento del mercado por parte de TR ha permitido una adaptación a las nuevas circunstancias tanto en sus aprovisionamientos como diferentes tipos de contratación para dar la mejor solución a sus clientes.

A pesar de una situación macroeconómica complicada, TR ha conseguido reforzar su cartera en este semestre, firmando dos de sus mayores contratos, y asegurando el crecimiento de la compañía.