

**TÉCNICAS REUNIDAS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

**Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados
de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades dependientes**

Nota		
	Balance intermedio resumido consolidado	1
	Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada	3
	Estado del resultado global intermedio resumido consolidado	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado	5
	Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado	7
	Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	
1	Información general	8
2	Bases de presentación	9
3	Políticas contables	9
4	Estimaciones	14
5	Gestión del riesgo financiero	14
6	Estacionalidad de las operaciones	16
7	Información por segmentos operativos	16
8	Impuesto sobre las ganancias	19
9	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	20
10	Instrumentos financieros	21
11	Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	24
12	Patrimonio Neto	24
13	Provisiones para riesgos y gastos	27
14	Transacciones con partes vinculadas	28
15	Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración	25
	de la Sociedad dominante y a la alta dirección	29
16	Plantilla media	30
17	Otra información	30
18	Hechos posteriores	31

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Importes en miles de euros)

	Nota	A 30 de junio de 2018 (no auditado)	A 31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	9	38.548	44.212
Fondo de comercio	9	1.242	1.242
Otros activos intangibles	9	3.724	4.609
Inversiones en asociadas		12.612	13.386
Activos por impuestos diferidos		273.722	254.564
Activos financieros disponibles para la venta	10.a	957	1.016
Instrumentos financieros derivados	10.a	-	361
Cuentas a cobrar y otros activos	10.a	12.230	18.422
		343.035	337.812
Activos corrientes			
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	52.342	52.342
Existencias		19.726	17.923
Clientes y cuentas a cobrar		2.768.041	2.786.123
Cuentas a cobrar y otros activos	10.a	20.177	16.484
Instrumentos financieros derivados	10.a	18.669	37.787
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	10.a	68.013	67.362
Efectivo y equivalentes de efectivo		674.621	569.939
		3.621.589	3.547.960
Total activos		3.964.624	3.885.772

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Importes en miles de euros)

	Nota	A 30 de junio de 2018 (no auditado)	A 31 de diciembre de 2017
PATRIMONIO NETO			
Capital y Reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad			
Capital social	12	5.590	5.590
Prima de emisión		8.691	8.691
Acciones propias	12	(73.570)	(73.041)
Reserva legal		1.137	1.137
Reserva de capitalización		3.056	3.056
Reserva de cobertura		5.965	15.836
Diferencia acumulada de conversión		(33.968)	(31.840)
Ganancias acumuladas		448.941	551.494
Dividendo a cuenta		-	(35.852)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		365.842	445.071
Participaciones no dominantes		16.216	18.233
Total patrimonio neto		382.058	463.304
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	10.b,d	314.210	92.215
Instrumentos financieros derivados	10.b	663	2.489
Pasivos por impuestos diferidos		33.053	39.520
Otras cuentas a pagar	10.b	409	288
Otros pasivos	10.b	42	42
Obligaciones por prestaciones a empleados		2.377	2.174
Provisiones para riesgos y gastos	13	48.304	43.202
		399.058	179.930
Pasivos corrientes			
Acreeedores comerciales		2.840.094	2.796.013
Pasivos por impuestos corrientes		45.217	64.370
Deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta	11	20.062	21.546
Deuda financiera	10.b, d	201.463	292.219
Instrumentos financieros derivados	10.b	59.174	28.423
Otras cuentas a pagar	10.b y 12	14.632	36.329
Provisiones para riesgos y gastos	13	2.866	3.638
		3.183.508	3.242.538
Total pasivos		3.582.565	3.422.468
Total patrimonio neto y pasivo		3.964.624	3.885.772

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
 (Importes en miles de euros)

	Nota	Período de seis meses terminado el 30 de junio	
		2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Ingresos ordinarios		2.259.474	2.627.972
Variación de existencias		1.786	89
Aprovisionamientos		(1.690.420)	(1.965.931)
Gasto por prestaciones a los empleados		(300.644)	(299.436)
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	9	(8.310)	(12.522)
Costes de arrendamiento y cánones		(31.545)	(36.168)
Otros gastos de explotación		(214.081)	(210.498)
Otros ingresos de explotación		888	1.104
Beneficio de explotación		17.148	104.610
Ingresos financieros		3.565	5.046
Gastos financieros		(5.941)	(6.187)
Diferencia de cambio netas		(3.806)	(7.991)
Participación en los resultados de empresas asociadas		(808)	(1.389)
Beneficio antes de impuestos		10.158	94.089
Impuesto sobre las ganancias	8	(3.251)	(27.286)
Beneficio de las actividades que continúan		6.907	66.803
Resultado del período de las actividades interrumpidas		(145)	(167)
Beneficio del período		6.762	66.636
Atribuible a:			
Accionistas de la sociedad		5.492	57.099
Participaciones no dominantes		1.270	9.537
		6.762	66.636
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad (expresado en Euros por acción):			
- Básicas y diluidas	12	0,10	1,06
Ganancias por acción del beneficio atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la entidad (expresado en Euros por acción):			
- Básicas y diluidas	12	0,10	1,06

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018
(Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado a 30 de junio	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Resultado del período	6.762	66.636
Otro resultado global del período		
Partidas que no se reclasificarán al resultado	-	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado	-	-
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Coberturas de flujos de efectivo	(11.963)	84.284
Efecto fiscal	2.092	(17.293)
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuesto	(9.871)	66.991
Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	(2.137)	(17.016)
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	(12.008)	49.975
Otro resultado global del período, neto de impuestos	(12.008)	49.975
Total resultado global del período	(5.246)	116.611
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	(6.506)	107.074
- Participaciones no dominantes	1.260	9.537
Total resultado global del período	(5.246)	116.611
Total resultado global atribuible a los propietarios de la sociedad dominante que surge de:		
- Actividades que continúan	(6.361)	107.241
- Actividades interrumpidas	(145)	(167)
	(6.506)	107.074

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Importes en miles de euros)

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14.281	(73.041)	4.193	15.836	(31.840)	551.494	(35.852)	18.233	463.304
Ajuste adopción NIIF 9 (neto de impuestos)	-	-	-	-	-	(19.829)	-	-	(19.829)
Ajuste adopción NIIF 15 (neto de impuestos)	-	-	-	-	-	(34.425)	-	-	(34.425)
Saldo al 1 de enero de 2018 (no auditado)	14.281	(73.041)	4.193	15.836	(31.840)	497.240	(35.852)	18.233	409.050
Resultado global									
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	5.492	-	1.270	6.762
Otro resultado global									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	(9.871)	-	-	-	-	(9.871)
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	(2.128)	-	-	(9)	(2.137)
Total otro resultado global	-	-	-	(9.871)	(2.128)	-	-	(9)	(12.088)
Total resultado global del periodo	-	-	-	(9.871)	(2.128)	5.492	-	1.261	(5.246)
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:									
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(529)	-	-	-	(25)	-	-	(554)
Distribución de resultados del 2017	-	-	-	-	-	(50.000)	35.852	(3.278)	(17.426)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(3.766)	-	-	(3.766)
Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales	-	(529)	-	-	-	(53.791)	35.852	(3.278)	(21.746)
Saldo a 30 de junio de 2018 (no auditado)	14.281	(73.570)	4.193	5.965	(33.968)	448.941	-	16.216	382.058

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

(Importes en miles de euros)

	Atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital social y prima de emisión	Acciones Propias	Reserva legal y de capitalización	Reserva de cobertura	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta		
Saldo a 1 de enero de 2017	14.281	(72.623)	4.193	(73.427)	(17.630)	618.782	(35.852)	4.102	441.826
Resultado global									
Resultado del período	-	-	-	-	-	57.099	-	9.537	66.636
Otro resultado global									
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	-	66.991	-	-	-	-	66.991
Diferencia de cambio en la conversión de negocios en el extranjero	-	-	-	-	(17.016)	-	-	-	(17.016)
Total otro resultado global	-	-	-	66.991	(17.016)	-	-	-	49.975
Total resultado global del periodo	-	-	-	66.991	(17.016)	57.099	-	9.537	116.611
Transacciones con los propietarios en su calidad de tales:									-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(1.299)	-	-	-	-	-	-	(1.299)
Distribución de resultados del 2016	-	-	-	-	-	(75.000)	35.852	-	(39.148)
Total transacciones con los propietarios en su calidad de tales	-	(1.299)	-	-	-	(75.000)	35.852	-	(40.447)
Saldo a 30 de junio de 2017 (no auditado)	14.281	(73.922)	4.193	(6.436)	(34.646)	600.881	-	13.639	517.990

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 (Importes en miles de euros)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado del período (incluye operaciones interrumpidas)	6.762	66.636
Ajustes al resultado		
- Impuestos	3.251	27.286
- Amortización del Inmovilizado Material e Intangible	8.310	12.522
- Movimiento neto de provisiones	5.306	32.803
- Participación en el resultado de empresas asociadas	808	1.389
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(650)	(3.266)
- Ingresos por intereses	(2.915)	(1.780)
- Gastos por intereses	5.941	6.187
- Variación en resultados de derivados	10.998	(37.424)
- Diferencias en cambio	3.806	7.992
- Otros ingresos y gastos	839	-
Variaciones en el capital circulante:		
- Existencias	(1.802)	105
- Clientes y cuentas a cobrar	(54.759)	(426.076)
- Otros activos financieros	123	(13.193)
- Acreedores comerciales	43.221	149.787
- Otras cuentas a pagar	(11.921)	3.239
- Otras variaciones	24.868	(24.781)
Otros flujos de las actividades de explotación:		
- Intereses pagados	(5.248)	(6.187)
- Intereses cobrados	2.915	1.780
- Impuestos pagados	(21.775)	(19.036)
Efectivo neto generado/(aplicado) a actividades de explotación	18.078	(222.017)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de Inmovilizado Material	(2.773)	(4.069)
Adquisición de Inmovilizado Intangible	(821)	(990)
Inversión en empresas asociadas	(34)	(1.591)
Enajenación de activos a largo plazo	862	34
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	(2.766)	(6.616)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Disposiciones de deuda financiera	403.354	380.608
Reembolso deuda financiera	(274.291)	(237.942)
Dividendos pagados	(39.139)	(35.852)
Adquisición neta de acciones propias	(554)	(1.299)
Efectivo neto generado en actividades de financiación	89.370	105.515
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo	104.682	(123.118)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	569.939	688.269
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	674.621	565.151

Las Notas 1 a 18 descritas en las Notas Explicativas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2018

1. Información general

TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Sociedad Dominante”) y sus dependientes (juntas, “el Grupo”), se constituyó el día 6 de julio de 1960 como Sociedad Anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 5692, folio 129 del tomo 1407 de Sociedades. La última adaptación y refundición de sus estatutos se encuentra inscrita en el tomo 22573, libro 0 de la Sección 8, folio 216, hoja M-72319, inscripción nº 192.

El domicilio social de TÉCNICAS REUNIDAS, S.A. se encuentra en la calle Arapiles 14, 28015, Madrid, España. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la calle Arapiles 13, 28015, Madrid, España.

El objeto social está descrito en el Artículo 4 de los Estatutos de la Sociedad y consiste en la realización de todo tipo de servicios de ingeniería y construcción de instalaciones industriales, que contempla desde estudios de viabilidad o ingenierías básicas y conceptuales, hasta la ejecución completa de grandes y complejos proyectos “llave en mano” incluyendo ingeniería y diseño, gestión de aprovisionamiento y entrega de equipos y materiales, y la construcción de instalaciones y otros servicios relacionados o vinculados, como la asistencia técnica, supervisión de construcción, dirección de obra, dirección facultativa, puesta en marcha y entrenamiento.

El Grupo, dentro de su actividad de servicios de ingeniería, opera a través de distintas líneas de negocio dentro de los sectores de petróleo y gas, energía e infraestructuras, principalmente.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizando en el mercado continuo y formando parte del Ibex35.

Las compañías que componen el Grupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

Las cuentas anuales de Técnicas Reunidas, S.A. (Sociedad dominante) y las cuentas anuales consolidadas de Técnicas Reunidas, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2017 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2018 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2018.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante estados financieros resumidos) han sido elaborados y formulados por el Consejo de Administración el 25 de julio de 2018. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han sometido a una revisión limitada, pero no se han auditado.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, estados financieros intermedios) se muestran en miles de euros salvo, mención expresa.

2. Bases de presentación

2.1 Información general

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia", y por tanto, no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

2.2 Comparación de la información

A efectos comparativos, la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, el estado del resultado global intermedio resumido consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018 se presentan con información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el balance consolidado intermedio resumido se presenta con información relacionada con el año finalizado el 31 de diciembre de 2017.

3. Políticas contables

Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo impositivo medio ponderado estimado por la Dirección que resultaría aplicable al resultado anual total previsto.

3.1. Normas, modificaciones e interpretaciones que han sido aprobadas por la Unión Europea en 2018 y que han entrado en vigor el 1 de enero de 2018.

-NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y NIIF 15 (Modificación) "Aclaraciones de la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes":

La NIIF 15 ha sustituido a partir del 1 de enero de 2018 a las siguientes normas:

- NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias,
- NIC 11 Contratos de construcción,
- IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes,
- IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles,
- IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y
- SIC- 31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Según la NIIF 15 los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este enfoque se basa en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones incluidas en el contrato. El Grupo ha aplicado los efectos el 1 de enero de 2018 tras haber actualizado sus políticas internas donde se han definido los criterios de aplicación de la NIIF 15 en el negocio de Técnicas Reunidas y sobre los distintos tipos de contratos.

Los principales impactos identificados corresponden fundamentalmente a los siguientes conceptos:

- Identificación de las diferentes obligaciones de desempeño en los contratos y asignación de precio. En relación a los contratos duales o por fases actualmente se considera que existe una única obligación de desempeño, cuyo resultado se reconoce de forma homogénea durante la ejecución del contrato. Con la nueva norma es necesario evaluar para cada contrato si deben reconocerse varias obligaciones de desempeño (NIIF 15 p.22) y la asignación de los precios en base a los contratos, siempre que sean acordes al mercado. No obstante, dadas las características generales de los contratos llave en mano (EPC) que lleva a cabo el Grupo, no se ha generado un impacto significativo.

- Requisitos de aprobación en el reconocimiento de ingresos por modificaciones del contrato y partidas sujetas a reclamación. La NIIF 15 requiere una aprobación por parte del cliente (NIIF 15 p. 18), criterio más exigente que el requisito de probabilidad de la actual norma. En el caso de modificados en las que el cliente haya aprobado el alcance de los trabajos, pero su valoración esté pendiente, o en reclamaciones, los ingresos se reconocerán por el importe que sea altamente probable que no produzca una reversión significativa en el futuro. Este cambio supone un retraso en el reconocimiento de ingresos al establecer la nueva norma unos criterios más restrictivos. El impacto negativo en patrimonio neto asignable a los accionistas por este concepto asciende a 34.425 miles de euros a 1 de enero de 2018.

- Identificación y reconocimiento de los costes de obtención de un contrato (NIIF 15 p. 91) y de los costes de cumplimiento de un contrato (NIIF 15 p. 95). La NIIF 15 especifica que solo aquellos costes identificados como incrementales pueden ser capitalizables, lo que requiere un análisis detallado de los costes de obtención de un contrato identificando los costes incrementales y las expectativas de recuperación de los mismos. El Grupo ha analizado los impactos derivados de este cambio sin que se haya generado un impacto significativo.

- Establecimiento de un método de reconocimiento de ingresos homogéneo en contratos con características similares. La nueva norma exige utilizar un método homogéneo de reconocimiento de ingresos para contratos y obligaciones de desempeño con características similares (NIIF 15 p.40). La aplicación de esta regla no ha implicado un cambio en el criterio actualmente utilizado por el Grupo.

Las políticas contables del Grupo se han actualizado siguiendo los criterios descritos arriba.

Respecto a los sistemas de información, se han mantenido los actuales adaptando los controles establecidos en los mismos a la nueva normativa.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros sustituye a partir del presente ejercicio a la NIC 39. Los principales cambios afectan a la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, al modelo de deterioro de activos financieros y a la contabilización de coberturas.

La NIIF 9 se ha aplicado con fecha 1 de enero de 2018 sin re-expresión de la información comparativa relativa al ejercicio 2017. Los impactos de primera aplicación, que se han registrado directamente en el patrimonio neto, han sido los siguientes:

	31/12/2017	Ajuste NIIF 9	01/01/2018
Activos corrientes			
Clientes y cuentas a cobrar	2.786.123	(20.369)	2.765.754
Activos no corrientes			
Cuenta a cobrar y otros activos	18.422	(6.070)	12.352
Activos por impuestos diferidos	254.565	6.610	261.175

Clasificación de activos y pasivos financieros

Los activos financieros han sido clasificados a 1 de enero de 2018 como activos financieros medidos a coste amortizado o como activos financieros medidos a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados o en "Otro resultado global".

La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de caja.

Las inversiones en deuda que estén en un modelo de negocio que consistan exclusivamente en el cobro al vencimiento de principal e intereses, en general, se valorarán al coste amortizado. Para aquellas inversiones en deuda que tenga un modelo de negocio que consista tanto en el cobro al vencimiento de principal e intereses como en la venta de las inversiones, se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado global. El resto de inversiones en deuda y patrimonio se valorarán a su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, salvo que se decida acogerse a la opción voluntaria, de carácter irrevocable, para valorar determinadas inversiones en patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global. En este caso, tras la baja de la inversión, la norma no permite que el impacto acumulado en otro resultado global se reclasifique a la cuenta de pérdidas y ganancias. El Grupo ha decidido acogerse a esta opción voluntaria e irrevocable.

A continuación, se desglosa la conciliación de la clasificación y valoración de los activos financieros bajo NIC 39 y NIIF 9 en la fecha de primera aplicación:

Tipo de instrumento	Clasificación a 31.12.2017 (NIC 39)	Clasificación a 01.01.2018 (NIIF 9)
Clientes y cuentas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Activo financiero disponible para la venta	Disponible para la venta	Valor razonable con cambios en otro resultado global
Instrumentos financieros derivados*	Activos financieros mantenidos para negociar	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado	Activos financieros mantenidos para negociar	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

(*) Para aquellos derivados no designados como cobertura contable.

En relación a los pasivos financieros, no ha habido ningún impacto como consecuencia de la aplicación de la NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de una provisión por deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39. La NIIF 9 requiere el registro de un deterioro para todos los instrumentos financieros que no se valoran a valor razonable.

El Grupo aplica para sus cuentas de clientes, cuentas a cobrar y otros activos, que corresponden en su mayor parte a clientes de reconocida solvencia con los que tiene amplia experiencia, el enfoque simplificado, reconociendo la pérdida de crédito esperada para toda la vida de los activos.

El Grupo dispone de un modelo para reconocer el deterioro en el que considera información interna, como el saldo expuesto en los clientes, factores externos como valoraciones crediticias de clientes y calificaciones de riesgo de agencias, así como las circunstancias específicas de los clientes.

La aplicación del modelo de deterioro por riesgo de crédito basado en la pérdida esperada ha supuesto un impacto neto a 1 de enero de 2018 de 19.829 miles de euros netos de impuestos. Este impacto ha sido registrado en el epígrafe "Ganancias acumuladas" del patrimonio neto.

Contabilidad de coberturas

El Grupo ha decidido aplicar el nuevo modelo de coberturas de NIIF 9. Este nuevo modelo trata de alinear los criterios contables con la gestión del riesgo. Adicionalmente, permite una mayor flexibilidad en relación a la contabilidad de coberturas y en cuanto a la efectividad de las coberturas, elimina el requerimiento de la evaluación retrospectiva.

El Grupo ha realizado un análisis en el que ha identificado las diferencias existentes en los procesos y ha implementado los cambios en sistemas y controles necesarios para la correcta documentación de los derivados de cobertura conforme a la NIIF 9.

Otras Modificaciones y/o interpretaciones que ha sido aprobadas por Unión Europea y que han entrado en vigor el 1 de enero de 2018

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016 Ciclo: Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Modificaciones a la NIIF 2: Clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones.

Modificaciones a la NIC 40: Transferencias de propiedades de inversión.

Modificaciones a la NIIF 4: Contratos de seguros.

CINIIF 22: Transacciones y anticipos en moneda extranjera

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros intermedios.

3.2. Normas, modificaciones e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea y que entran en vigor a partir de 1 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 es efectiva para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada y puede aplicarse de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada.

Esta nueva norma reemplazará las normas actuales de arrendamientos; la NIC 17 Arrendamientos, la Interpretación CINIIF 4: Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, la Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y la Interpretación SIC-27 Evaluación de la Sustancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 norma establece un modelo único de contabilidad en el balance del arrendatario. El arrendatario reconoce el derecho de uso de un activo que representa su derecho a usar el mismo y un pasivo que representa su obligación de hacer pagos en virtud del arrendamiento. La Norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los derechos de uso en la contabilidad de los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo (contratos con un plazo de arrendamiento inferior a 12 meses).

El Grupo continúa evaluando el impacto potencial en sus estados financieros consolidados. Hasta ahora, el impacto más significativo identificado es que el Grupo reconocerá nuevos activos y pasivos para algunos de sus alquileres de edificios que se reconocen actualmente como arrendamientos operativos. Además, los gastos relacionados con estos contratos de arrendamiento que se presentan actualmente en el epígrafe de Costes de arrendamientos y cánones se presentarán, de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 16, como gastos por amortización del derecho de uso de los activos y como gastos financieros de los pasivos asociados a los arrendamientos.

El Grupo está igualmente evaluando el método de transición al que acogerse en función de la información disponible y características de los contratos existentes: el método de transición retroactivo modificado, el método de transición retroactivo modificado simplificado, o bien un modelo mixto.

El Grupo ha optado por no aplicar anticipadamente la NIIF 16.

NIIF 9 (Modificación) "Componente de pago anticipado con compensación negativa".

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en los estados financieros consolidados.

3.3. Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota:

A la fecha de la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"

NIIF 17 "Contratos de seguros"

CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias"

NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"

NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan"

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios"
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"
- NIC 23 "Costes por intereses"

El Grupo se encuentra en fase de análisis de los impactos que puedan llegar a tener la nueva normativa en los estados financieros consolidados

3.4 Cambios en el perímetro de consolidación

Los cambios habidos en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 han sido los siguientes:

- Se han constituido las sociedades TRD DUQM PROJECT LLC participada por Técnicas Reunidas, S.A. en un 50%.

En el período de seis meses finalizado en 30 de junio de 2017 no hubo cambios en el perímetro de consolidación.

4. Estimaciones

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados exige a la Dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios, los juicios importantes hechos por la Dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación, han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y aquellas relativas a la aplicación de las nuevas normas internacionales de contabilidad NIIF 9 y NIIF 15 (véase Nota 3.1); a excepción de los cambios en las estimaciones para determinar la provisión por el impuesto sobre las ganancias (véase Nota 3).

5. Gestión del riesgo financiero

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para las cuentas anuales consolidadas, por lo que deberán leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (Nota 2 y 3).

No se ha producido ningún cambio en la política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

5.2 Riesgo de liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en las entidades del Grupo y en las actividades financieras agregadas del Grupo. La Dirección del Grupo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las líneas de crédito no utilizadas.

5.3 Estimación del valor razonable

Para aquellos instrumentos financieros que se valoran en el balance resumido consolidado a valor razonable se desglosa las valoraciones por niveles, siguiendo la siguiente jerarquía:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios) como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable:

Al 30 de junio de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	68.013	-	-	68.013
Derivados de cobertura	-	18.669	-	18.669
Total activos	68.013	18.669	-	86.682
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	59.837	-	59.837
Total pasivos	-	59.837	-	59.837
Al 31 de diciembre de 2017				
Activos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	67.362	-	-	67.362
Derivados de cobertura	-	38.148	-	38.148
Total activos	67.362	38.148	-	105.510
Pasivos				
Derivados de cobertura	-	30.912	-	30.912
Total pasivos	-	30.912	-	30.912

El epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado”, comprenden las inversiones en valores de renta fija y variable del Grupo.

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el periodo.

a) Instrumentos financieros en el nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado en la fecha de balance. Un mercado se considera activo cuando se puede disponer de los precios de cotización de forma fácil y regular a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones actuales de mercado que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

b) Instrumentos financieros en el nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo (por ejemplo, derivados del mercado no oficial) se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- El valor razonable de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.
- Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor

razonable del resto de instrumentos financieros.

En lo que a instrumentos financieros se refiere, se debe incluir el riesgo de crédito en las valoraciones a valor razonable, entendiendo por riesgo de crédito tanto el riesgo de crédito de la contraparte como el riesgo de crédito propio del Grupo cuando sea necesario.

Debido a las características de la cartera del Grupo, la aplicación del riesgo de crédito tiene impacto principalmente en la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo, dado que los mismos se valoran a valor razonable.

Estos instrumentos tienen la particularidad de que sus flujos de fondos esperados no están predeterminados sino que cambian en función de la variable financiera subyacente, por lo que la determinación del riesgo de crédito a aplicar, es decir, el propio o el de la contraparte, no es intuitiva sino que depende de las condiciones de mercado de cada momento y requiere por lo tanto la cuantificación a través de modelos de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo corresponden a futuros de divisa, principalmente, y futuros sobre materias primas.

Las operaciones a plazo de divisas consisten en la compra de una divisa contra la venta de otra divisa diferente, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

Las operaciones a plazo de materias primas cotizadas consisten en la compra o venta de una materia prima a futuro, cuyo cambio se fija en la fecha de contratación y su entrega o liquidación se realiza en el futuro, a partir del tercer día hábil posterior al de la contratación.

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los futuros de divisa y materias primas dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable al Grupo, se incorpora un spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para el Grupo, se aplica el propio riesgo de crédito sobre la liquidación final del Grupo. Para determinar si la liquidación de los futuros es favorable o contraria al Grupo, es necesario utilizar un modelo estocástico en el que se simule el comportamiento del derivado en distintos escenarios mediante modelos matemáticos complejos, en función de la volatilidad del subyacente, y aplicar el spread de crédito resultante en cada simulación.

Ni en el primer semestre del año 2018 ni en el primer semestre de año 2017 se han producido cambios importantes en las circunstancias económicas o del negocio que afectasen al valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo.

Ni en el primer semestre del año 2018 ni en el primer semestre de año 2017 ha habido reclasificaciones de activos financieros ni transferencia de niveles.

6. Estacionalidad de las operaciones

La actividad del Grupo no presenta un carácter estacional.

7. Información por segmentos operativos

El Grupo está organizado en los segmentos de negocio que se detallan a continuación:

- Petróleo y Gas
- Energía
- Infraestructura e industrias

Aún cuando la actividad principal del Grupo es la realización de servicios de ingeniería y construcción, el Grupo presenta la organización por segmentos de negocios antes mencionados en el entendimiento de que los riesgos y beneficios que se derivan de los mismos, así como la especialización para la realización de los proyectos, entre otras cuestiones, requieren que se realice esta división para una mejor comprensión de la organización por segmentos de actividad y basándose en la información que revisa el Consejo de Administración.

El segmento de Petróleo y Gas centra su actividad en la realización de servicios de ingeniería, aprovisionamiento y construcción en las operaciones de procesamiento de petróleo y de producción y procesamiento químico, así como también actividades relacionadas con toda la cadena de valor en la producción y extracción del gas natural,

siendo estas la producción, tratamiento, almacenamiento y transporte. La actividad en el sector del refino incluye desde la realización de refinerías hasta la modernización y expansión de instalaciones de refino ya existentes. El tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde tanto a unidades de refino básico, como de conversión y mejora de octanaje. Asimismo, el Grupo realiza actividades de diseño y construcción de servicios auxiliares y otras unidades de refinería. La actividad en el sector petroquímico incluye el diseño y construcción de plantas de proceso y producción de monómeros, polímeros y plástico, así como de plantas químicas y unidades de fertilizantes. En cuanto a las actividades relacionadas con el negocio de gas natural, el tipo de unidades diseñadas y construidas corresponde principalmente a la extracción y tratamiento preliminar del gas natural antes de su utilización en posteriores procesos o su preparación para su exportación. El Grupo está especialmente especializado en instalaciones de regasificación y transporte.

En el segmento de Energía el Grupo realiza servicios de consultoría, ingeniería, aprovisionamiento y construcción en un rango de instalaciones de generación de energía eléctrica, tales como centrales térmicas convencionales, ciclos combinados, gasificación integrada con ciclo combinado, centrales nucleares, cogeneraciones, solares, pilas de combustible, residuos sólidos y biomasa. Además, el Grupo opera en el suministro "llave en mano" de centrales y, en ocasiones, en los servicios de explotación, operación y mantenimiento de las plantas.

El segmento de Infraestructuras e Industrias realiza proyectos en múltiples ámbitos tales como los aeroportuarios, las instalaciones industriales, plantas de desalinización y tratamientos de agua y proyectos realizados para administraciones públicas u otros organismos como aparcamientos, espacios escénicos o polideportivos.

El análisis de los segmentos operativos se realiza en base a una valoración del beneficio de explotación de los segmentos operativos, ajustado por los costes de estructura del grupo no asignados. Adicionalmente el Grupo gestiona de manera conjunta tanto las actividades de financiación como el efecto del impuesto sobre los beneficios. En consecuencia, los gastos e ingresos financieros y el Impuesto sobre las ganancias no han sido asignados a los segmentos. Adicionalmente no se asignan los inmovilizados, ni las amortizaciones ni los deterioros de estos, al no considerarse relevantes.

Cabe mencionar que en los períodos presentados no se han realizado ventas entre los distintos segmentos reportados.

El detalle de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos de negocio para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018				
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras y otros	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	1.816.114	377.966	65.394	-	2.259.474
Beneficio de explotación	39.923	18.208	2.911	(43.894)	17.148
Resultado financiero neto	-	-	-	(6.182)	(6.182)
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(808)	(808)
Beneficio antes de impuestos	39.923	18.208	2.911	(50.884)	10.158
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(3.251)	(3.251)
Beneficio de las actividades que continúan	39.923	18.208	2.911	(54.135)	6.907
Pérdidas de las actividades interrumpidas	-	-	-	(145)	(145)
Beneficio del período	39.923	18.208	2.911	(54.280)	6.762

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017				
	Petróleo y Gas	Energía	Infraestructuras e industrias	Sin asignar	Grupo
Ingresos ordinarios	2.239.861	327.113	60.998	-	2.627.972
Beneficio de explotación	135.938	13.103	1.634	(46.065)	104.610
Resultado financiero neto	-	-	-	(9.132)	(9.132)
Participación en los resultados de empresas asociadas	-	-	-	(1.389)	(1.389)
Beneficio antes de impuestos	135.938	13.103	1.634	(56.586)	94.089
Impuesto sobre las ganancias	-	-	-	(27.286)	(27.286)
Beneficio de las actividades que continúan	135.938	13.103	1.634	(83.872)	66.803
Pérdida de las actividades interrumpidas	-	-	-	(167)	(167)
Beneficio del período	135.938	13.103	1.634	(84.039)	66.636

Los ingresos ordinarios por área geográfica para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017
España	52.403	18.360
Oriente medio	1.527.407	1.668.655
América	360.803	324.998
Asia	56.074	129.123
Europa	168.308	310.316
Mediterráneo	94.479	176.520
Total	2.259.474	2.627.972

Los ingresos del área geográfica de Oriente Medio principalmente corresponden a operaciones realizadas en Arabia Saudí, Abu Dhabi, Kuwait y Omán; en el área de América corresponden fundamentalmente a operaciones realizadas en Canadá, Perú, República Dominicana y México; el área geográfica de Asia comprende operaciones efectuadas en Malasia y Bangladesh; el área geográfica de Europa comprende operaciones efectuadas principalmente en Rusia, Bélgica, Noruega, Polonia, Finlandia y Reino Unido, y el área geográfica de Mediterráneo incluye básicamente operaciones en Turquía y Argelia, entre otros países.

Respecto a los activos y pasivos por segmento no se han producido, durante el primer semestre de 2018 y 2017, variaciones en las asignaciones de los mismos en comparación con diciembre de 2017 y 2016, correspondiendo en su mayoría al segmento Petróleo y Gas (Nota 5 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2017).

8. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por el impuesto sobre las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la Dirección del tipo impositivo medio ponderado esperado del ejercicio financiero completo. El tipo impositivo medio anual estimado para el ejercicio terminado a 31 de diciembre 2018 es del 32% (el tipo impositivo efectivo del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 fue el 29,8%).

9. Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles

El movimiento habido durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2018	1.242	23.480	151.067
Adiciones	-	821	2.773
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(952)	(4.944)
Diferencias de conversión	-	(6)	(217)
Saldos al 30 de junio de 2018	1.242	23.343	148.679
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2018	-	18.871	106.855
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(156)	(4.039)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	896	7.414
Diferencias de conversión	-	8	(99)
Saldos al 30 de junio de 2018	-	19.619	110.131
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2018	1.242	4.609	44.212
Saldos al 30 de junio de 2018	1.242	3.724	38.548

	Miles de euros		
	Activo Intangible		Inmovilizado material
	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	
Coste			
Saldos al 1 de enero de 2017	1.242	22.485	156.586
Adiciones	-	990	4.069
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(111)	(8.548)
Saldos al 30 de junio de 2017	1.242	23.364	152.107
Amortización acumulada			
Saldos al 1 de enero de 2017	-	16.940	93.716
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	(76)	(2.818)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	1.022	11.500
Saldos al 30 de junio de 2017	-	17.886	102.398
Activo neto			
Saldos al 1 de enero de 2017	1.242	5.545	62.870
Saldos al 30 de junio de 2017	1.242	5.478	49.709

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado.

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 no se han producido circunstancias que indiquen la posible existencia de deterioro de valor del fondo de comercio.

10. Instrumentos financieros

a) Activos financieros

A continuación, se desglosan los activos financieros (excluyendo Activos clasificados como mantenidos para la venta, Existencias, Clientes y cuentas a cobrar y Efectivo y equivalentes de efectivo) al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 por naturaleza y categoría de valoración:

Activos Financieros:	A 30 de junio de 2018			
	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	957	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	12.230	-
Largo plazo/no corrientes	-	957	12.230	-
Derivados	18.669	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	20.177	68.013
Corto plazo/corrientes	18.669	-	20.177	68.013
Total activos financieros a 30.06.2018	18.669	957	32.407	68.013
	A 31 de diciembre de 2017			
Activos Financieros:	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Naturaleza / Categoría				
Instrumentos de patrimonio	-	1.016	-	-
Derivados	-	-	-	361
Otros activos financieros	-	-	18.422	-
Largo plazo/no corrientes	-	1.016	18.422	361
Derivados	37.787	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	16.484	67.362
Corto plazo/corrientes	37.787	-	16.484	67.362
Total activos financieros a 31.12.2017	37.787	1.016	34.906	67.723

El importe en libros de los instrumentos financieros valorado a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

a.1) - Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2018 y 2017 en el saldo de provisiones por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Clientes y cuentas a cobrar":

	A 30 de junio de	
	2018	2017
Saldo inicial	14.331	13.983
Adopción NIIF 9 con cargo a reservas	20.369	-
Dotación con cargo a resultados	-	285
Aplicaciones	(2.828)	-
Saldo final	31.872	14.268

El resto de activos financieros no han sufrido deterioro en el primer semestre de 2018 y 2017, salvo el epígrafe de cuentas a cobrar y otros activos a largo plazo que ha tenido un deterioro de 6.070 miles de euros como consecuencia de la adopción de la NIIF 9.

a.2) – Clientes y cuentas a cobrar

La cuenta Clientes incluye 1.970.875 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 1.922.166 miles de euros) en concepto de Obra ejecutada pendiente de certificar, la cual es calculada siguiendo el criterio establecido en la Nota 2.21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

b) Pasivos financieros

A continuación, se desglosan los pasivos financieros (excluyendo deuda financiera vinculada a activos clasificados como mantenidos para la venta, acreedores comerciales y obligaciones por prestaciones a los empleados) al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 por naturaleza y categoría de valoración:

Pasivos Financieros	A 30 de junio de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	Débitos y partidas a pagar	Derivado de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Derivado de cobertura
Naturaleza / Categoría				
Deuda financiera	314.210	-	92.215	-
Derivados	-	663	-	2.489
Otros pasivos financieros	451	-	330	-
Deudas a largo plazo/Pasivos Financieros no corrientes	314.661	663	92.545	2.489
Deuda financiera	201.463	-	292.219	-
Derivados	-	59.174	-	28.423
Otros pasivos financieros	14.632	-	36.329	-
Deudas a corto plazo/Pasivos Financieros corrientes	216.095	59.174	328.548	28.423
Total Pasivos financieros	530.756	59.837	421.093	30.912

El importe en libros de los instrumentos financieros valorados a coste amortizado se aproxima a su valor razonable.

c) Derivados financieros de cobertura

En la nota 2.22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para las actividades de cobertura. No ha habido cambios en tales criterios durante el primer semestre de 2018 adicionales a los contemplados en la aplicación de la NIIF 9 (ver nota 3.1).

Las variaciones producidas durante el primer semestre de 2018 en los epígrafes de Instrumentos financieros derivados (corriente y no corriente) corresponden a las variaciones por la valoración de los instrumentos financieros derivados realizada por el Grupo, así como a las contrataciones y liquidaciones de los mismos durante dicho periodo. No se han producido variaciones en las técnicas de valoración en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados. Dichas técnicas de valoración son las habituales de mercado, y el procedimiento consiste en calcular el valor razonable descontando los flujos de caja futuros asociados a los mismos de acuerdo con los tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades y curvas de precios forwards vigentes en las fechas de cierre de acuerdo con los informes de expertos financieros.

Durante el primer semestre de 2018 y 2017 no se han producido ineficiencias significativas por coberturas de moneda extranjera.

d) Recursos ajenos

El desglose de los recursos ajenos a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2018	A 31 de diciembre de 2017
No corriente		
Deuda financiera	314.210	92.215
	314.210	92.215
Corriente		
Deuda financiera	201.463	292.219
	201.463	292.219
Total Deuda financiera	515.673	384.434

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se ha formalizado una nueva línea de crédito sindicada por importe de 350 millones de euros adicional a la ya existente del mismo importe y que se firmó el 23 de diciembre de 2016

Esta nueva línea de crédito, que vence en marzo de 2021, tiene un saldo dispuesto a 30 de junio de 2018 de 250 millones de euros.

Ambas líneas de crédito exigen, entre otros requisitos, que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA consolidado sea inferior o igual a 3. Estos requisitos se han cumplido durante el primer semestre del ejercicio 2018.

El importe de las líneas de crédito no dispuestas por el Grupo al 30 de junio de 2018 asciende a 772.547 miles de euros (888.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Las líneas de crédito no dispuestas del Grupo son las siguientes:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Tipo fijo – vencimiento a más de un año		
Tipo variable		
Vencimiento en un año	278.409	374.671
Vencimiento a más de un año	494.138	513.329
	772.547	888.000

11. Activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El desglose de los activos clasificados como mantenidos para la venta a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	A 30 de junio de 2018	A 31 de diciembre de 2017
Inmovilizado intangible	67.060	67.060
Inmovilizado material	672	672
Inmovilizado financiero	194	194
	67.926	67.926
Deterioro de valor de activos clasificados como mantenidos para la venta	(15.584)	(15.584)
Total	52.342	52.342

Los pasivos vinculados a activos clasificados como mantenidos para la venta ascienden a 20.062 miles de euros y corresponden, en su totalidad, a deuda financiera (31 de diciembre de 2017: 21.546 miles de euros).

El resultado del período de las actividades interrumpidas asciende a una pérdida de 145 miles de euros (2017: pérdida de 167 miles de euros).

Se estima que las operaciones de enajenación de estos activos se llevarán a cabo en el segundo semestre de 2018.

12. Patrimonio Neto

Capital

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el número autorizado total de acciones ordinarias es de 55.896.000 acciones con un valor nominal de 0,10 euros por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones propias a 30 de junio de 2018 representan el 3,89% del capital social de la Sociedad dominante (3,89% a 31 de diciembre 2017) y totalizan 2.173.824 acciones (2.167.274 acciones a 31 de diciembre de 2017).

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó en fecha 25 de junio de 2014 autorizar la adquisición de acciones propias hasta el límite establecido por Ley, a un precio mínimo del 75% de su valor de cotización y a un precio máximo del 120% de su valor de cotización en la fecha de la transacción. La autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

La Sociedad Dominante suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.U. El marco de este contrato son las Bolsas de Valores españolas y la finalidad perseguida es favorecer la liquidez de las transacciones. El contrato con vigencia de 1 año se renovó el 10 de julio de 2017 de acuerdo a la Circular 1/2017 de la CNMV de 16 de abril. Dicho contrato se ha renovado de manera tácita por un año más. El número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociadas al contrato es de 74.500 y el importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al contrato es de 2.574 miles de euros.

La totalidad de las acciones de Técnicas Reunidas, S.A. están admitidas a cotización desde el día 21 de junio de 2006 en las cuatro Bolsas Oficiales españolas, cotizan en el mercado continuo y forman parte del Ibex35.

Dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante

El detalle de los dividendos declarados y pagados por la Sociedad dominante durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 es el siguiente:

- Primer semestre 2018:

- El Consejo de Administración del 21 de diciembre de 2017 aprobó abonar un importe de 35.852 miles de euros (0,641euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se aprobó con cargo a los resultados del ejercicio 2017. Dicho dividendo fue hecho efectivo el 18 de enero de 2018.
- La Junta General de Accionistas del 27 de junio de 2018 aprobó abonar un dividendo por importe de 35.852 miles de euros así como la distribución de un dividendo extraordinario con cargo reservas de libre disposición por importe de 14.149 miles de euros que fue abonado el 13 de julio de 2018.

- Primer semestre 2017:

- El Consejo de Administración del 28 de diciembre de 2016 aprobó abonar un importe de 35.852 miles de euros (0,641 euros por acción) en concepto de cantidad a cuenta del dividendo que se aprobó con cargo a los resultados del ejercicio 2016. Dicho dividendo fue hecho efectivo el 19 de enero de 2017.
- La Junta General de Accionistas del 29 de junio de 2017 aprobó abonar un dividendo por importe de 75.000 miles de euros. El día 10 de julio de 2017 se pagó un importe de 39.148 miles de euros (0,70 euros por acción) en concepto de dividendo complementario, adicional al dividendo a cuenta aprobado en el Consejo de Administración del 28 de diciembre de 2016.

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad dominante durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017:

	Primer semestre 2018			Primer Semestre 2017		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Dividendos totales pagados						
Dividendos	641	0,641	35.852	641	0,641	35.852

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El detalle de las mismas para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
	(6 meses)	(6 meses)
Beneficio de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	5.637	57.266
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	5.492	57.099
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	53.725.451	53.742.317
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	0,10	1,06
Ganancias por acción del beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	0,10	1,06
Beneficio de las actividades interrumpidas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad	(145)	(167)
Ganancias por acción del beneficio de las actividades interrumpidas atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad (euros por acción)	(0,003)	(0,003)

La Sociedad no tiene emisiones de instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

13. Provisiones para riesgos y gastos

En la nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para el establecimiento de estas provisiones. No ha habido cambios en los criterios durante el primer semestre de 2018. Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 en el epígrafe de provisiones no corrientes se muestran a continuación:

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018				
CONCEPTO	Provisión para pérdidas estimadas	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2018	1.310	2.000	39.892	43.202
Reversiones/Aplicaciones	-	-	(2.048)	(2.048)
Dotaciones	-	-	7.150	7.150
Saldo al 30.06.2018	1.310	2.000	44.994	48.304

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017				
CONCEPTO	Provisión para pérdidas estimadas	Provisión para infraestructuras	Otras provisiones	Total Provisiones para Riesgos y Gastos
Saldo al 1.1.2017	2.484	16.642	15.850	34.976
Reversiones/Aplicaciones	-	(210)	-	(210)
Dotaciones	2.016	-	31.150	33.166
Saldo al 30.06.2017	4.500	16.432	47.000	67.932

Provisión por pérdidas estimadas de obra:

El Grupo, en cumplimiento de lo establecido en la IFRS 15, constituye provisiones para cubrir las pérdidas futuras estimadas de proyectos actualmente en curso.

Provisión para infraestructuras:

Asimismo, para aquellos proyectos que se encuentran terminados, el Grupo realiza una estimación de aquellos costes probables a incurrir con posterioridad vinculados a los mismos.

Otras provisiones:

Corresponde a provisiones constituidas para cubrir otros riesgos y gastos, incluyendo compromisos de pago a socios de proyectos, provisiones por riesgos probables, y provisiones por otros pagos a realizar en el largo plazo.

A 30 de junio de 2017 el saldo del epígrafe de "Otras provisiones", incluye una provisión en relación con la disputa existente en el proyecto de Sines, en Portugal y descrita en la nota 33 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

El importe restante de dicho epígrafe corresponde a las provisiones enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores.

El movimiento de provisiones producido se refleja por el importe neto de la variación en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados intermedia resumida.

14. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas, propias del tráfico ordinario del Grupo, durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 son las siguientes:

- Operaciones realizadas con accionistas de la Sociedad Dominante

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha realizado operaciones con ninguno de sus accionistas principales.

- Operaciones realizadas con Consejeros y Directivos de la Sociedad

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 se han realizado operaciones con Consejeros de la Sociedad por importe de 153 miles de euros y 152 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, en la Nota 15 se incluye información relacionada con las retribuciones pagadas a los Consejeros de Técnicas Reunidas, S.A.

- Operaciones realizadas con Sociedades asociadas

Se corresponde a las operaciones realizadas con las sociedades del Grupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

	<u>1er semestre 2018</u>	<u>1er semestre 2017</u>
Servicios recibidos	3.282	3.527
Servicios prestados	9.358	5.932

15. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la alta dirección

a) Remuneraciones al Consejo de Administración

El detalle de las remuneraciones y prestaciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Concepto retributivo		
Retribución fija	707	707
Retribución variable	1.100	1.100
Dietas	962	790
Otros servicios	153	152
Total:	2.922	2.749
Otros beneficios		
Primas de seguros de vida	18	17
Total otros beneficios:	18	17

Adicionalmente el Grupo ha pagado 137 miles de euros con carácter anual en 2018 y 110 miles de euros 2017 en concepto de seguros de responsabilidad civil de los Administradores y Consejeros

Anticipos: Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 no se han concedido anticipos los miembros del Consejo de Administración.

b) Remuneraciones a directivos

La remuneración total pagada al personal de alta dirección, correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, asciende a un importe de 2.575 miles de euros (2017 comparativo: 3.116 miles de euros).

Anticipos: Durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 no se han concedido anticipos al personal de alta dirección.

No se han devengados otros conceptos de remuneración durante los primeros 6 meses de 2018 ni 2017.

16. Plantilla media

El detalle de la plantilla media del Grupo para el periodo correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2018 y 2017 distribuidos por categoría y por sexo:

	Plantilla media del periodo de seis meses terminado el 30 de junio					
	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos y altos directivos	13	2	15	12	2	14
Titulados, técnicos y administrativos	5.662	3.088	8.750	5.691	2.949	8.640
No titulados/no cualificados	50	1	51	31	1	32
Comerciantes	42	15	57	29	16	45
	5.767	3.106	8.873	5.763	2.968	8.731

El personal subcontratado incluido dentro de la plantilla media a 30 de junio de 2018 eran 542 empleados (2017 comparativo: 738 empleados).

El número medio de personas empleadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio 2018 y el 30 de junio de 2017 por las sociedades incluidas en el grupo, con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 39 y 18 respectivamente.

17. Otra información

- Contingencias y garantías otorgadas

En la Nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información sobre contingencias y garantías otorgadas a dicha fecha.

A 30 de junio de 2018 el Grupo ha prestado avales a terceros por valor de 5.018.185 miles de euros (31 de diciembre de 2017 4.209.246 miles). La Dirección del Grupo considera que las provisiones registradas en estos estados financieros resumidos a 30 de junio de 2018 cubren razonablemente los riesgos por litigios, arbitrajes y reclamaciones, sin que se espere que surjan pasivos adicionales.

En relación a las actuaciones inspectoras mencionadas en la nota 29 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, se han presentado avales ante la Administración Tributaria por importe de 136,2 millones de euros de cuota y 28,6 millones de euros de intereses de demora.

Adicionalmente, con fecha 3 de julio de 2017 se recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación referente al Impuesto de Sociedades (2012-2014), IVA (2014-2015) y otros impuestos (2014-2015), del Grupo fiscal Técnicas Reunidas.

El Grupo es parte en ciertas disputas judiciales y arbitrales, enmarcadas en el proceso de cierre de los proyectos, con clientes y proveedores. En base a la opinión de los asesores legales del Grupo, formulada sobre la información disponible, la Sociedad dominante estima que el desenlace de las mismas no influirá significativamente en la situación patrimonial del Grupo.

18. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del periodo intermedio correspondiente a seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún acontecimiento significativo.