



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS NUEVE MESES  
Enero – Septiembre 2013**

**ÍNDICE:**

- 1. Principales magnitudes**
  - 2. Cartera**
  - 3. Cuenta de resultados consolidada**
  - 4. Balance consolidado**
- ANEXO: Comunicaciones a la CNMV**

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Septiembre</i>	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Cartera	7.069	6.182	14,3%	6.205
Ingresos ordinarios	2.105	1.945	8,2%	2.652
EBITDA	117	116	0,8%	157
<i>Margen</i>	5,6%	6,0%		5,9%
EBIT	110	110	0,2%	149
<i>Margen</i>	5,2%	5,7%		5,6%
Beneficio neto	102	101	0,3%	136
<i>Margen</i>	4,8%	5,2%		5,1%
Posición Neta de Tesorería	562	711	-21,0%	646

### CARTERA RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- La cartera de Técnicas Reunidas continuó creciendo, alcanzando un nuevo record de € 7.069 millones, un incremento del 14% respecto a septiembre del año anterior. Los nuevos proyectos principales que se añadieron a la cartera en el tercer trimestre fueron el proyecto del campo de gas de Touat en Argelia y las unidades de refino de Santa Cruz y Cochabamba en Bolivia. A 30 de septiembre 2013, el nivel de adjudicaciones ascendió hasta € 3.251 millones.
- Las ventas crecieron un 8% en 9M 2013 hasta € 2.105 millones, apoyadas en una mayor contribución de los proyectos adjudicados en 2012.
- En 9M 2013, el EBITDA y el EBIT se mantuvieron estables comparados con el año anterior, € 117 millones y € 110 millones respectivamente. El margen EBIT se mantuvo en 5,2%, similar al margen de 1S 2013.
- El beneficio neto fue € 102 millones en 9M 2013, semejante al del año anterior.
- Al no haberse recibido ningún anticipo significativo en los dos últimos trimestres, la posición de caja neta descendió hasta € 562 millones a 30 de septiembre de 2013.

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Offshore Perla	Venezuela	Repsol/Eni	2016
	Unidades de refino Cochabamba y Santa Cruz	Bolivia	YPFB Refinación SA	2016
	Refinería Volgogrado	Rusia	Lukoil	2015
	Sadara	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	2015
	Kemya	Arabia Saudita	Sabic/Exxon Mobil	2015
	Proyecto NAT	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	2015
	Petrokemya	Arabia Saudita	Sabic	2014
	Complejo químico Paracas*	Peru	Nitratos del Peru	2014
	Refinería Yanbu	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2014
	Refinería Talara*	Peru	Petroperu	2014
	Refinería Izmit	Turquía	Tüpras	2014
	Refinería Normandía	Francia	Total	2014
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2013
	Refinería Al Jubail **	Arabia Saudita	SATORP	-
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	2016
	Campo de gas Touat	Argelia	Sonatrach / GDF Suez	2016
	Campo Margarita II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC	2014
	Tanque GNL Mejillones	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Terminal GNL Zhuhai	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2013
	Estación de compresión de gas**	Turquía	Botas	-
Energía	Manifa**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-
I & I	Desaladora Southern Sea Water fase 2	Australia	Water Corporation	2014

\* Proyectos en ejecución en fase "open book"

\*\* Proyecto en fase de comisionado o realizando servicios de puesta en funcionamiento de la planta

### **Cartera a 30 de Septiembre de 2013**

A finales de septiembre de 2013, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) cerró en € 7.069 millones, un crecimiento del 14% respecto a la cartera de septiembre del año anterior. Esta cifra significó alcanzar un nuevo record para la compañía, continuando la tendencia positiva de los últimos tres trimestres.

A 30 de septiembre de 2013, el 18% de la cartera estuvo representada por proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y que están aún pendientes de ser convertidos.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2013 ascendió hasta € 3.251 millones. Las adjudicaciones del 3Q 2013 incluyen los siguientes proyectos:

- YPFB Refinación S.A. adjudicó a TR dos contratos diferentes en modalidad FEED + EPC (Ingeniería, Compras y Construcción, en sus siglas en inglés) en Bolivia. El primer proyecto consiste en la construcción de una nueva unidad de isomerización de nafta para la refinería de Guillermo Elder Bell (Santa Cruz), para incrementar la producción de gasolina de alto octanaje, además de una nueva unidad de hidrotreatmento de nafta para eliminación de contaminantes, fundamentalmente azufre. El segundo proyecto consiste en la construcción de una nueva unidad de reformado catalítico para la refinería de Cochabamba, para aumentar la producción de gasolina reformada de alto octanaje, además de una nueva unidad de hidrotreatmento de nafta para la eliminación de azufre, nitrogenados y oxigenados, metales pesados y otros contaminantes. El valor conjunto de los contratos asciende a USD 200 millones.
- Groupement Touat Gaz firmó un contrato con TR para desarrollar las instalaciones de un complejo de hidrocarburos cercano a la ciudad de Adrar, situada en el Suroeste de Argelia. El proyecto Touat incluye la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, que tendrán una capacidad estimada de producción de gas de 13 MMm3 diarios.

Las instalaciones incluyen el desarrollo de 25 pozos y de los sistemas asociados para su obtención, de las unidades de procesamiento y condensación de gas, los compresores, unidades de eliminación de Hg, H<sub>2</sub>S y CO<sub>2</sub>, de las unidades de deshidratación, el tratamiento de aguas residuales y de todos los sistemas auxiliares precisos para la autonomía de funcionamiento del complejo, incluyendo la producción de su propia energía eléctrica y de agua potable.

El proyecto entrará en funcionamiento a finales de 2016 y el valor del contrato será de USD 1.000 millones.

Después del 23 2013, la compañía se adjudicó otro proyecto relevante:

- En noviembre 2013, OAO LUKOIL, a través de su filial OOO LUKOIL – Nizhegorodnefteorgsintez LLC, adjudicó a TR un contrato de ingeniería y diseño Front End Engineering and Design (FEED) de un nuevo complejo de hidrocraqueo de crudo pesado residual que será construido en la refinería de Nizhny Novgorod, localizada en Kstovo, Rusia.

El proyecto forma parte de los planes de Lukoil para la modernización de dos de sus refinerías rusas para impulsar la producción de gasolina. En la refinería de Nizhny Novgorod, cuya capacidad de procesamiento asciende a 17 millones de toneladas al año (ta), Lukoil planea construir

una unidad de hidrocracking de residuo con un incremento de capacidad de 4,8 millones ta. Adicionalmente, la expansión de la refinería incluye las siguientes unidades: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta, producción de hidrógeno, recuperación de azufre, separadora de aguas ácidas, regeneración de aminas, así como los sistemas auxiliares y de electricidad.

Rusia es un mercado prioritario para TR. Este contrato es el segundo proyecto adjudicado por Lukoil a TR, lo que demuestra la confianza en las capacidades de TR y su competitividad. Esta adjudicación refuerza el compromiso de TR con Lukoil, así como su presencia y cooperación con los Institutos de Diseño Rusos.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.105,2</b>	<b>1.945,1</b>	<b>8,2%</b>	<b>2.652,4</b>
Otros ingresos	2,0	2,7		4,2
<b>Ingresos totales</b>	<b>2.107,3</b>	<b>1.947,8</b>	<b>8,2%</b>	<b>2.656,5</b>
Aprovisionamientos	-1.436,1	-1.233,0		-1.768,2
Costes de Personal	-323,5	-279,6		-381,5
Otros gastos de explotación	-230,4	-318,9		-349,8
<b>EBITDA</b>	<b>117,3</b>	<b>116,4</b>	<b>0,8%</b>	<b>157,0</b>
Amortización	-7,1	-6,4		-8,3
<b>EBIT</b>	<b>110,2</b>	<b>110,0</b>	<b>0,2%</b>	<b>148,7</b>
Resultado financiero	6,4	6,6		8,3
Resultado por puesta en equivalencia	0,7	0,0		0,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>117,3</b>	<b>116,5</b>	<b>0,6%</b>	<b>157,8</b>
Impuesto sobre las ganancias	-15,7	-15,2		-21,5
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>101,6</b>	<b>101,3</b>	<b>0,3%</b>	<b>136,3</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	%	9M 2012 € millones	%	Var. %	Año 2012 € millones
<b>Petróleo y Gas</b>	1.941,8	92,2%	1.674,9	86,1%	15,9%	2.298,3
<b>Generación de Energía</b>	61,6	2,9%	111,0	5,7%	-44,5%	132,1
<b>Infraestructuras e Industrias</b>	101,9	4,8%	159,2	8,2%	-36,0%	222,0
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>2.105,2</b>	<b>100%</b>	<b>1.945,1</b>	<b>100%</b>	<b>8,2%</b>	<b>2.652,4</b>

En 9M 2013, las ventas netas se incrementaron un 8,2% hasta € 2.105,2 millones, beneficiadas por una mayor contribución de los proyectos adjudicados en 2012.

Petróleo y Gas: los ingresos de la división crecieron un 16% en 9M 2013 y representaron el 92% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica continuó siendo la división que más contribuye a la facturación total.

- Refino y Petroquímica: La mayor contribución a ventas vino de los siguientes proyectos: Izmit para Tüpras (Turquía), NAT para Yara/Orica/Apache (Australia), tres proyectos en Sadara para Dow Chemical / Saudi Aramco (Arabia Saudita), Kemya para Sabic / Exxon Mobil (Arabia Saudita), Petrokemya para Sabic (Arabia Saudita), Yanbu para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Volgograd para Lukoil (Rusia) y Khabarovsk para OC Alliance (Rusia).
- Producción y Gas Natural: Los principales proyectos en términos de contribución a ventas fueron los siguientes: el proyecto de arenas bituminosas para CNR (Canadá), el proyecto de Gran Chaco para YPF (Bolivia) y el proyecto de Shah para ADCO (Abu Dhabi).

Generación de Energía: Las ventas de esta división descendieron un 44,5% desde € 111,0 millones en 9M 2012, hasta € 61,6 millones en 9M 2013, como consecuencia del retraso de adjudicaciones esperadas.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 9M 2013 fueron € 101,9 millones, una caída del 36% comparadas con las ventas de 9M 2012. El proyecto que más contribuyó a la división, fue la desaladora en Australia para Water Corporation.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO

<b>MARGEN OPERATIVO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2012</b> € millones
<b>EBITDA</b>	117,3	116,4	0,8%	157,0
<i>Margen</i>	5,6%	6,0%		5,9%
<b>EBIT</b>	110,2	110,0	0,2%	148,7
<i>Margen</i>	5,2%	5,7%		5,6%

  

<b>DESGLOSE EBIT</b> Enero - Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2012</b> € millones
<b>Beneficio Operativo de las Divisiones</b>	161,8	157,0	3,1%	211,9
<b>Costes no asignados a Divisiones</b>	-51,6	-47,0	9,8%	-63,2
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>110,2</b>	<b>110,0</b>	<b>0,2%</b>	<b>148,7</b>

- En 9M 2013, EBITDA y EBIT se mantuvieron estables comparados con el año anterior, ascendiendo a € 117,3 millones y € 110,2 millones respectivamente.
- El margen EBIT fue 5,2%, similar al de 1S 2013. Como explicó la compañía en los resultados de 1S 2013, el menor margen es fundamentalmente debido a unas sinergias menores de las comunmente esperadas en los proyectos adjudicados en la región de Jubail, Arabia Saudita.

### 3.3 BENEFICIO NETO

<b>BENEFICIO NETO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2012</b> € millones
<b>Beneficio neto después de impuestos</b>	<b>101,6</b>	<b>101,3</b>	<b>0,3%</b>	<b>136,3</b>
<b>Margen neto</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,2%</b>		<b>5,1%</b>

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Año 2012</b> € millones
Resultado financiero*	6,6	6,3	8,4
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,2	0,2	-0,1
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>6,4</b>	<b>6,6</b>	<b>8,3</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 9M 2013, el beneficio neto fue de € 101,6 millones, un nivel similar comparado con el beneficio neto de 9M 2012. El beneficio neto recoge los efectos de:

- **Resultado financiero neto:** El resultado financiero ascendió a € 6,4 millones en 9M 2013. Los rendimientos de la tesorería fueron € 6,6 millones, mayores que los del año anterior; mientras que las pérdidas en transacciones en moneda extranjera alcanzaron € 0,2 millones, por un USD más débil.
- **Tasa impositiva:** en 9M 2013 la compañía tuvo un gasto por impuestos de € 15,7 millones, comparado con un gasto de € 15,2 millones en 9M 2012.



#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b> 30 de Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Año 2012</b> € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	108,4	94,8	105,0
Inversiones en asociadas	9,1	7,1	8,0
Impuestos diferidos	38,3	29,3	28,4
Otros activos no corrientes	11,3	21,4	20,7
<b>Activos no corrientes</b>	<b>167,0</b>	<b>152,5</b>	<b>162,2</b>
Existencias	26,0	23,7	25,7
Deudores	1.600,1	1.858,5	1.731,2
Otros activos corrientes	90,5	55,5	46,9
Efectivo y activos financieros	593,3	742,7	680,2
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.309,9</b>	<b>2.680,5</b>	<b>2.484,0</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.476,9</b>	<b>2.833,0</b>	<b>2.646,2</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>478,6</b>	<b>437,8</b>	<b>443,7</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>49,2</b>	<b>52,9</b>	<b>44,7</b>
Deuda Financiera	31,1	31,1	30,7
Otros pasivos no corrientes	18,1	21,8	14,0
<b>Provisiones</b>	<b>22,5</b>	<b>19,2</b>	<b>26,1</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda Financiera	0,6	0,5	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.861,0	2.251,4	2.039,8
Otros pasivos corrientes	65,1	71,2	88,9
	<b>1.926,7</b>	<b>2.323,1</b>	<b>2.131,8</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.998,4</b>	<b>2.395,2</b>	<b>2.202,5</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>2.476,9</b>	<b>2.833,0</b>	<b>2.646,2</b>

<b>FONDOS PROPIOS</b> 30 de Septiembre	<b>9M 2013</b> € millones	<b>9M 2012</b> € millones	<b>Año 2012</b> € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	546,4	503,5	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	1,9	-3,8	14,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,6	11,5	11,6
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>478,6</b>	<b>437,8</b>	<b>443,7</b>

<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> <b>30 de Septiembre</b>	<b>9M 2013</b> <b>€ millones</b>	<b>9M 2012</b> <b>€ millones</b>	<b>Año 2012</b> <b>€ millones</b>
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.716,6	1.937,8	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.926,1	-2.322,6	-2.128,6
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-209,5</b>	<b>-384,8</b>	<b>-324,9</b>
Activos financieros corrientes	59,0	54,7	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	534,3	688,0	616,8
Deuda financiera	-31,6	-31,6	-33,8
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>561,7</b>	<b>711,1</b>	<b>646,4</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>352,2</b>	<b>326,3</b>	<b>321,5</b>

- De septiembre 2012 a septiembre 2013, los fondos propios de la compañía mejoraron en € 40,8 millones, debido a unas mayores ganancias acumuladas y a una evolución positiva de las reservas de cobertura.
- A 30 de septiembre de 2013, la posición neta de tesorería fue de € 562 millones, € 84,7 millones inferior a la caja de diciembre 2012, al no haberse recibido ningún anticipo significativo en los dos últimos trimestres.
- En diciembre de 2012, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667, a cargo de los resultados de 2012, que fue pagado el 17 de enero de 2013. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7285 por acción, a cargo de los resultados de 2012, que fue pagado el 11 de julio 2013. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2013, a cargo de los resultados de 2012, fue de € 75 millones (€ 1,3955 por acción), lo que representa un crecimiento del 3% respecto a los dividendos pagados en 2012.

## **ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES**

En el tercer trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV el siguiente hechos relevante:

- TR y Groupement Touat Gaz firmaron un contrato por importe de USD 1.000 millones para desarrollar las instalaciones del complejo de hidrocarburos cercano a la ciudad de Adrar, situada en el Suroeste de Argelia. Groupement Touat Gaz es una "joint venture" entre la empresa pública SONATRACH, propiedad del Gobierno de Argelia, y de la empresa francesa GDF SUEZ. El proyecto Touat incluye la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, que tendrán una capacidad estimada de producción de gas de 13 MMm3 diarios al final de 2016.

Las instalaciones de producción y procesamiento de gas estarán ubicadas en la cuenca del Sbaa, situada 1.500 kilómetros al sur de Argel, al noreste de la ciudad de Adrar. El área del futuro complejo es de 80 hectáreas y su área de actividad (bloques 352a y 353a) es de aproximadamente 3.000 kilómetros cuadrados.

Las instalaciones comprenden el desarrollo de 25 pozos y de los sistemas asociados para su obtención a lo largo de más de 150 kilómetros, de las unidades de procesamiento y condensación de gas, los compresores, unidades de eliminación de Hg, H<sub>2</sub>S y CO<sub>2</sub>, de las unidades de deshidratación, el tratamiento de aguas residuales y de todos los sistemas auxiliares precisos para la autonomía de funcionamiento del complejo, incluyendo la producción de su propia energía eléctrica y de agua potable.

Estas instalaciones estarán conectadas al gasoducto GR-5, desde el que el gas será dirigido al Centro Nacional de Control de Gas (CNDG) de Hassi R'Mel, donde este gas será acumulado y enviado posteriormente a clientes locales e internacionales.

La adjudicación de este contrato es la consecuencia de la exitosa colaboración de TR en el desarrollo de las fuentes de energía y de las instalaciones argelinas. TR ha considerado este proyecto como un objetivo clave para su consolidación en el país. Gracias a la adjudicación de este contrato, TR mantiene una presencia activa y permanente desde el año 2000 en Argelia, donde ha ejecutado con éxito proyectos como los de Med Gaz, RKF, GTFT y Ourhoud.