



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
Enero – Junio 2013**

ÍNDICE:

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

**Los Resultados del Primer Semestre 2013 han sido objeto de
revisión limitada por los Auditores (PWC)**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Junio</i>	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Cartera	7.005	6.218	12,7%	6.205
Ingresos ordinarios	1.395	1.274	9,5%	2.652
EBITDA	78	76	1,8%	157
<i>Margen</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,0%</i>		<i>5,9%</i>
EBIT	73	72	1,5%	149
<i>Margen</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,7%</i>		<i>5,6%</i>
Beneficio neto	67	66	2,0%	136
<i>Margen</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,2%</i>		<i>5,1%</i>
Posición Neta de Tesorería	611	688	-11,2%	646

CARTERA RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- A finales de junio 2013, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó un nuevo record de € 7.005 millones. Esta cifra creció un 13% comparada con la cartera de 1S 2012, gracias a importantes contratos adjudicados en el primer semestre de 2013. El proyecto de SOCAR en Turquía y el proyecto de la refinería de Amberes en Bélgica, fueron las principales adjudicaciones registradas en el segundo trimestre. En el tercer trimestre, la compañía recibió la adjudicación de dos proyectos de refino en Bolivia.
- Las ventas de 1S 2013 ascendieron hasta € 1.395 millones, un 9,5% superiores a las de 1S 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.
- En 1S 2013 el EBITDA creció un 2%, comparado con 1S 2012. Sin embargo, el margen EBIT descendió hasta 5,2% desde 5,6% en el año 2012.
- El beneficio neto mejoró un 2% hasta € 67 millones en 1S 2013.
- A 30 de junio de 2013, la posición de caja neta fue € 611 millones. La caja descendió al no haberse recibido ningún anticipo significativo en el trimestre.

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
	Refinería Volgograd	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 Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	Refinería Normandía	Francia	Total	2013
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2013
Elefsina**	Grecia	Hellenic Petroleum	-	
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	CNR	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	2013
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 Junio de 2013

A finales de junio de 2013, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó un nuevo record de € 7.005 millones, un 13% superior a la cartera del 1S 2012. La cifra de adjudicaciones de 2T 2013 fue de € 1.164 millones.

Al final del segundo trimestre de 2013, el 19% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y estaban pendientes de ser convertidos.

La cifra de adjudicaciones del 2T 2013 fue de € 1.164 millones, donde se incluyen los siguientes nuevos contratos:

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. adjudicó al consorcio liderado por Técnicas Reunidas, un contrato para la ingeniería, compras de equipo y materiales, construcción y puesta en marcha de la refinería SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) situada en Aliaga, Turquía. El importe total del contrato esta entorno a USD 3.500 millones.

El contrato se adjudicó bajo la modalidad llave en mano. El valor del contrato correspondiente a TR será de unos USD 1.100 millones y tendrá un plazo aproximado de ejecución de 49 meses hasta la puesta en marcha de todas las unidades.

El diseño de la refinería STAR permitirá procesar diferentes tipos de petróleo crudo como como "Urals", "Azeri ligero" y "Kirkuk" con una capacidad conjunta de 10 millones de toneladas/año.

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

Este contrato se adjudicó bajo la modalidad "llave en mano" y tiene un valor aproximado de € 300 millones.

Después del 2T 2013, la compañía se adjudicó dos proyectos que serán incluidos en la cartera del 3T 2013:

- 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 hidrotratamiento de nafta para eliminación de contaminantes, principalmente 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 hidrotratamiento 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.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.394,6	1.273,7	9,5%	2.652,4
Otros ingresos	5,1	2,3		4,2
Ingresos totales	1.399,7	1.276,0	9,7%	2.656,5
Aprovisionamientos	-934,2	-877,4		-1.768,2
Costes de Personal	-217,1	-187,3		-381,5
Otros gastos de explotación	-170,8	-135,0		-349,8
EBITDA	77,6	76,2	1,8%	157,0
Amortización	-4,5	-4,2		-8,3
EBIT	73,1	72,0	1,5%	148,7
Resultado financiero	4,7	4,0		8,3
Resultado por puesta en equivalencia	0,2	-0,2		0,8
Beneficio antes de impuestos	78,0	75,8	2,9%	157,8
Impuesto sobre las ganancias	-10,5	-9,7		-21,5
Beneficio del Ejercicio	67,4	66,1	2,0%	136,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2013 € millones	%	1S 2012 € millones	%	Var. %	Año 2012 € millones
Petróleo y Gas	1.276,5	91,5%	1.081,8	84,9%	18,0%	2.298,3
Generación de Energía	39,8	2,9%	80,6	6,3%	-50,6%	132,1
Infraestructuras e Industrias	78,2	5,6%	111,3	8,7%	-29,7%	222,0
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.394,6	100%	1.273,7	100%	9,5%	2.652,4

En 1S 2013, las ventas netas alcanzaron € 1.394,6 millones, un crecimiento de 9,5% comparado con 1S 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.

Petróleo y Gas: En 1S 2013, los ingresos de la división crecieron un 18%. Las ventas de petróleo y gas representaron el 91% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica se mantiene como la división que más contribuye a la facturación total.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: Izmit para Tüprás (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) y Volgograd para Lukoil (Russia).
- 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 50,6% desde € 80,6 millones en 1S 2012, hasta € 39,8 millones en 1S 2013, debido a la ausencia de adjudicaciones en la división.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 1S 2013 se redujeron en un 29,7% hasta € 78,2 millones, comparadas con las ventas de 1S 2012. El principal proyecto de la división fue la desaladora en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
EBITDA	77,6	76,2	1,8%	157,0
Margen	5,6%	6,0%		5,9%
EBIT	73,1	72,0	1,5%	148,7
Margen	5,2%	5,7%		5,6%

DESGLOSE EBIT Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	106,8	102,1	4,6%	211,9
Costes no asignados a Divisiones	-33,7	-30,1	11,9%	-63,2
Beneficio de explotación (EBIT)	73,1	72,0	1,5%	148,7

- En 1S 2013, EBITDA y EBIT ascendieron a € 77,6 millones y € 73,1 millones respectivamente, representando una mejora de un 1,8% y un 1,5% comparado con 1S 2012.
- El margen EBIT descendió hasta 5,2%, principalmente debido a sinergias menores de las esperadas en cinco proyectos adjudicados en 2012 en la región de Jubail, Arabia Saudita. Aunque estos proyectos se están ejecutando en plazo y cumpliendo los más altos estándares de calidad, no se están alcanzando las sinergias inicialmente previstas.

La menor rentabilidad registrada en las divisiones de energía e infraestructuras, también afectó al conjunto del margen.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio neto después de impuestos	67,4	66,1	2,0%	136,3
<i>Margen neto</i>	4,8%	5,2%		5,1%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
Resultado financiero*	4,5	3,9	8,4
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	0,3	0,1	-0,1
Resultado financiero neto	4,7	4,0	8,3

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 1S 2013, el beneficio neto fue de € 67,4 millones, un 2,0% superior al beneficio neto de 1S 2012. El beneficio neto de 1S 2013 refleja la influencia de:

- Resultado financiero neto: El resultado financiero creció desde € 4,0 millones en 1S 2012, hasta € 4,7 millones en 1S 2013, gracias a un mayor rendimiento de la tesorería, así como a unas mayores ganancias en transacciones en moneda extranjera.
- Tasa impositiva: en 1S 2013 la compañía tuvo un gasto por impuestos de € 10,5 millones, comparado con € 9,7 millones en 1S 2012.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	107,5	92,9	105,0
Inversiones en asociadas	9,2	7,0	8,0
Impuestos diferidos	34,1	28,9	28,4
Otros activos no corrientes	12,1	12,4	20,7
Activos no corrientes	163,0	141,1	162,2
Existencias	26,2	24,0	25,7
Deudores	1.655,9	1.931,9	1.731,2
Otros activos corrientes	52,2	43,6	46,9
Efectivo y activos financieros	642,9	723,5	680,2
Activos corrientes	2.377,3	2.722,9	2.484,0
TOTAL ACTIVOS	2.540,2	2.864,0	2.646,2
PASIVO			
Fondos propios	427,6	374,9	443,7
Pasivos no corrientes	53,3	66,7	44,7
Deuda Financiera	31,7	31,7	30,7
Otros pasivos no corrientes	21,5	35,0	14,0
Provisiones	22,3	19,4	26,1
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	0,2	4,2	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.950,8	2.280,1	2.039,8
Otros pasivos corrientes	86,1	118,7	88,9
	2.037,0	2.403,0	2.131,8
Total Pasivos	2.112,6	2.489,1	2.202,5
TOTAL FONDS PROPIOS Y PASIVOS	2.540,2	2.864,0	2.646,2

FONDOS PROPIOS 30 de Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	509,4	471,2	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	-12,2	-34,6	14,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,8	11,7	11,6
FONDOS PROPIOS	427,6	374,9	443,7

POSICION NETA DE TESORERÍA	1S 2013	1S 2012	Año 2012
30 de Junio	€ millones	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.734,4	1.999,4	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.036,9	-2.398,8	-2.128,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-302,5	-399,5	-324,9
Activos financieros corrientes	58,5	63,0	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	584,4	660,5	616,8
Deuda financiera	-31,9	-35,8	-33,8
POSICION NETA DE TESORERÍA	611,0	687,7	646,4
Tesorería neta + capital circulante neto	308,5	288,2	321,5

- Los fondos propios de la compañía crecieron en € 53 millones en 1S 2013, comparado con los fondos propios de 1S 2012, debido al crecimiento de las ganancias acumuladas y a una mejor evolución de las reservas de cobertura.
- A 30 de junio de 2013, la posición neta de tesorería cerró en € 611 millones; un 11,2% inferior a la caja de junio 2012, al no haberse recibido ningún anticipo significativo en el trimestre.
- 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 segundo trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. adjudicó al consorcio liderado por Técnicas Reunidas y que incorpora a la empresa italiana Saipem, a la surcoreana GS Engineering & Construction y a la japonesa Itochu, un contrato para la ingeniería, compras de equipo y materiales, construcción y puesta en marcha de la refinería SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) situada en Aliaga, Turquía. El importe global del contrato asciende a USD 3.500 millones.

El importe de la parte del contrato correspondiente a TR será de unos USD 1.100 millones, y tendrá un plazo aproximado de ejecución de 49 meses hasta la puesta en marcha de todas las unidades. El grado de conversión de la refinería STAR será el más elevado de los proyectos de refino en Turquía, con una capacidad anual de procesamiento de petróleo crudo de 10 millones de toneladas. A través de la implantación de las tecnologías más avanzadas y de la aplicación de la normativa europea y de los estándares medioambientales más estrictos, la refinería STAR permitirá que el sector de refino turco reduzca de manera sustancial su déficit exterior en productos del petróleo mediante la producción local de nafta, diésel, queroseno y LPG.

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano. El diseño de la refinería STAR permitirá procesar una cantidad aproximada de 10 millones de toneladas anuales de varios tipos de petróleo crudo como “Urals”, “Azeri ligero” y “Kirkuk”. La nueva refinería será construida en la península de Petkim sobre una superficie aproximada de 2.300 hectáreas.

La refinería producirá anualmente 4,8 millones de toneladas de diésel con muy bajo contenido de azufre, 1,6 millones de toneladas de nafta, 0,42 millones de toneladas de xileno mixto, 1,6 millones de toneladas de queroseno, 0,32 millones de toneladas de LPG, 0,49 millones de toneladas de reformados, 0,69 millones de toneladas de coques de petróleo y 0,16 millones de toneladas de sulfuro, a su máxima capacidad de producción. Con sus 63 tanques, la capacidad total de almacenamiento de la refinería será de 1,64 millones de m³ aproximadamente.

TR considera Turquía como uno de sus mercados prioritarios. Ya ha ejecutado 8 proyectos previamente en Turquía para compañías como TÜPRAS, IPRAS, y BOTAS, y dos proyectos adicionales relacionados con ácido nítrico y fertilizantes para TUGSAS y TOROS GUBRE. Este nuevo contrato garantiza a TR un importante posicionamiento en el

mercado turco, en cooperación con socios turcos y de cara a las nuevas y significativas inversiones que serán ejecutadas en este país.

“SOCAR - State Oil Company of Azerbaijan Republic” – SOCAR es la empresa pública de petróleo y gas de Azerbaiyán. Está considerada una de las mayores empresas del mundo en el sector del petróleo. SOCAR produce petróleo y gas natural y opera las dos refinerías del país, así como sus oleoductos y gasoductos.

“SOCAR Turkey Enerji A.Ş.” es el principal ejemplo de la creciente cooperación económica entre Azerbaiyán y Turquía. Su objetivo consiste en convertirse en una de las tres principales compañías de Turquía con unos ingresos de USD 17.000 millones durante los próximos 5 años, así como convertirse en la principal potencia manufacturera hasta el 2023.

- Técnicas Reunidas fue seleccionada por TOTAL para la realización de la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y comisionado de una nueva unidad de desasfaltado de disolventes y un nuevo mild hidrocracker, así como para la modernización y reconversión de la unidad de desulfuración de residuos de destilación atmosférica de la refinería de Amberes en Bélgica. Este contrato fue adjudicado bajo la modalidad “llave en mano” y tiene un valor aproximado de € 300 millones.

TR posee una amplia experiencia en proyectos de hidrocrackers con más de 25 referencias mundiales y actualmente tiene 3 unidades de este tipo en construcción. Esta adjudicación refleja la confianza de TOTAL en la capacidad de TR así como la competitividad de TR en el desafío comercial que supone el mercado de Europa Occidental. Actualmente TR está trabajando con TOTAL en Arabia Saudi (complejo de Jubail) y en Francia (Refinería de Normandía).

La División de refino y química de TOTAL, una de las mayores compañías mundiales de petróleo y gas, abarca actividades de refino y petroquímica incluyendo la especialidad de fertilizantes, y posee más de 50.000 empleados en todo el mundo. La División de refino y química es el primer productor de refino en Europa y el segundo a nivel de petroquímico, incluyendo 13 refinerías, 21 plantas de producción petroquímica y más de 150 instalaciones químicas y de fertilizantes en todo el mundo. La División de refino y química produce y comercializa un amplio rango de productos derivados del petróleo y de polímeros de amplio uso, incluyendo productos químicos básicos intermedios. Estos productos son usados por distintos consumidores en el mercado industrial.

- El 19 de junio 2013, el Comité de Auditoría acordó proponer al Consejo de Administración la reelección como Auditor de Cuentas de la Sociedad y su grupo consolidado para el ejercicio 2013 a la firma de auditoría PriceWaterHouseCoopers Auditores.

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2012. En febrero, el Consejo de Administración decidió proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo total de € 75 millones (1,3955 Euros por acción), a cargo de los resultados de 2012.

En julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 37 millones, entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a € 0,7285 por acción.