



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE
Enero – Marzo 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 - Marzo</i>	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Cartera	6.616	4.889	35,3%	6.205
Beneficio Neto <i>Margen</i>	35 5,0%	32 5,2%	7,8%	136 5,1%
Ingresos ordinarios	691	624	10,7%	2.652
EBITDA <i>Margen</i>	40 5,8%	37 6,0%	6,7%	157 5,9%
EBIT <i>Margen</i>	38 5,5%	35 5,7%	6,9%	149 5,6%
Posición Neta de Tesorería	728	636	14,6%	646

CARTERA RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- A finales de marzo 2013, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó un nuevo record de € 6.616 millones. Cifra que creció un 35% comparado con la cartera de 1T 2012, principalmente por el proyecto de la refinería de Volgogrado adjudicado por Lukoil en Rusia en 2013 y por el alto volumen de adjudicaciones recibidas en 2012.
- El beneficio neto de la compañía ascendió a € 35 millones en 1T 2013, representando una subida del 8% respecto 1T 2012.
- Las ventas de 1T 2013 fueron € 691 millones, un 11% superiores a las de 1T 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.
- En 1T 2013 el EBITDA y el EBIT mejoraron un 7%, comparado con 1T 2012. El margen EBITDA fue 5,8%, mientras que el margen EBIT fue 5,5%.
- A 31 de marzo de 2013, la posición de caja neta de la compañía ascendió hasta € 728 millones, beneficiada por una mejora en el fondo de maniobra.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Offshore Perla	Venezuela	Repsol/Eni	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 Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	Refinería Normandía	Francia	Total	2013
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2013
	Elefsina**	Grecia	Hellenic Petroleum	-
Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia**	Marruecos	Samir	-	
Unidad de Alquiler**	Chile	Enap	-	
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 31 de Marzo de 2012

A finales de marzo de 2013, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó un nuevo record de € 6.616 millones, un 35% superior a la cartera del 1T 2012. La cifra de adjudicaciones de 1T 2013 fue € 1.250 millones.

Al final del primer trimestre de 2013, el 21% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y estaban pendientes de ser convertidos.

En febrero, la compañía incluyó en su cartera el proyecto de la refinería de Volgograd. OAO LUKOIL, a través de su filial LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, adjudicó a TÉCNICAS REUNIDAS un contrato llave en mano para la ingeniería y el suministro de equipamiento y materiales, construcción, pre-comisionado y apoyo a la puesta en marcha de equipamiento crítico del complejo de conversión profunda de gasoil de vacío que será construido en la refinería de Lukoil en Volgograd (Rusia). El importe del contrato supera los € 1.100 millones.

Este contrato fue precedido por otros ya ejecutados por Técnicas Reunidas para la ingeniería básica y del diseño preliminar, adjudicado en febrero del año 2011, y para la prestación de determinados servicios adicionales, adjudicado en junio del año 2012.

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

También, Técnicas Reunidas participará en el proyecto Perla Offshore, en Punta Cardón (Venezuela) para Cardón IV. El proyecto comprende la ingeniería, los aprovisionamientos y la fabricación de tres plataformas tipo "jacket" para la producción de gas a 60 metros de profundidad, la instalación "offshore" de las plataformas y el tendido submarino del gasoducto de exportación a tierra firme, de las líneas de interconexión entre las plataformas y de los cables de fibra óptica. Técnicas Reunidas realizará el diseño y la fabricación EPC¹ de las plataformas.

El Campo Perla fue descubierto por Repsol y Eni en 2009 dentro del bloque Cardón IV. Constituye el mayor descubrimiento en Latinoamérica y uno de los mayores del mundo y su desarrollo implica aumentar la producción del campo desde 800 millones de pies cúbicos diarios a 1.200 millones de pies cúbicos diarios. Con este proyecto, Técnicas Reunidas fortalece su posicionamiento en el mercado offshore.

Cardón IV, S.A., es una compañía participada por Repsol (50%) y Eni (50%). PDVSA, la Compañía de Petróleo de Venezuela, tiene derecho al 35% de la explotación de Campo Perla.

¹ ingeniería, aprovisionamientos y construcción en sus siglas en inglés.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	690,9	624,2	10,7%	2.652,4
Otros ingresos	2,9	1,1		4,2
Ingresos totales	693,7	625,4	10,9%	2.656,5
Aprovisionamientos	-408,4	-380,7		-1.768,2
Costes de Personal	-107,8	-91,8		-381,5
Otros gastos de explotación	-137,5	-115,4		-349,8
EBITDA	40,0	37,5	6,7%	157,0
Amortización	-2,1	-2,1		-8,3
EBIT	37,8	35,4	6,9%	148,7
Resultado financiero	2,5	1,1		8,3
Resultado por puesta en equivalencia	0,1	0,1		0,8
Beneficio antes de impuestos	40,4	36,6	10,5%	157,8
Impuesto sobre las ganancias	-5,6	-4,3		-21,5
Beneficio del Ejercicio	34,8	32,3	7,8%	136,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Marzo	1T 2013 € millones	%	1T 2012 € millones	%	Var. %	Año 2012 € millones
Petróleo y Gas	622,1	90,0%	524,7	84,1%	18,6%	2.298,3
Generación de Energía	23,5	3,4%	41,3	6,6%	-43,1%	132,1
Infraestructuras e Industrias	45,2	6,5%	58,2	9,3%	-22,2%	222,0
Ingresos Ordinarios (Ventas)	690,9	100%	624,2	100%	10,7%	2.652,4

En 1T 2013, las ventas netas alcanzaron € 690,9 millones, un crecimiento de 10,7% comparado con las del mismo trimestre de 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.

Petróleo y Gas: En 1T 2013, los ingresos de la división crecieron un 18,6%. Las ventas de petróleo y gas representaron el 90% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica fue la que más contribuyó a las ventas totales.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: Izmit para Tüpras (Turquía), Sadara para Dow Chemical / Saudi Aramco (Arabia Saudita) y Jubail para SATORP (Arabia Saudita).
- 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 en un 43,1% desde € 41,3 millones en 1T 2012, hasta € 23,5 millones en 1T 2013. Esta caída estuvo afectada por un menor volumen de adjudicaciones y por el aplazamiento por parte del cliente del inicio de la construcción del proyecto de Hungría. Aunque, continuamos comprometidos con el cliente y con la ejecución de este proyecto, el proyecto ha sido retirado de la cartera.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 1T 2013 se redujeron en un 22,2% hasta € 45,2 millones, comparadas con las ventas de 1T 2012. El principal contribuyente a la división fue el proyecto de desalación en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
EBITDA	40,0	37,5	6,7%	157,0
<i>Margen</i>	5,8%	6,0%		5,9%
EBIT	37,8	35,4	6,9%	148,7
<i>Margen</i>	5,5%	5,7%		5,6%

DESGLOSE EBIT Enero - Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	54,1	51,0	6,0%	211,9
Costes no asignados a Divisiones	-16,3	-15,6	4,2%	-63,2
Beneficio de explotación (EBIT)	37,8	35,4	6,9%	148,7

- En 1T 2013, EBITDA y EBIT ascendieron a € 40,0 millones y € 37,8 millones respectivamente, representando una mejora de un 7% comparado con 1T 2012.
- El margen EBITDA fue 5,8%, mientras que el margen EBIT fue de 5,5%.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio neto después de impuestos	34,8	32,3	7,8%	136,3
Margen neto	5,0%	5,2%		5,1%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Año 2012 € millones
Resultado financiero*	1,9	2,3	8,4
Ganancias/pérdidas en transacciones en moneda extranjera	0,6	-1,1	-0,1
Resultado financiero neto	2,5	1,1	8,3

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 1T 2013, el beneficio neto fue de € 34,8 millones, un 7,8% superior al beneficio neto de 1T 2012, beneficiado por el crecimiento en ventas. También el beneficio neto 1T 2013 refleja la influencia de:

- Resultado financiero neto: El resultado financiero creció desde € 1,1 millones en 1T 2012, hasta € 2,5 millones en 1T 2013, gracias al cambio de signo en ganancias/pérdidas en transacciones en moneda extranjera.
- Tasa impositiva: en 1T 2013 la compañía pagó unos gastos por impuestos de € 5,6 millones, comparado con € 4,3 millones en 1T 2012.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADA 31 de Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Año 2012 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	105,8	85,4	105,0
Inversiones en asociadas	8,6	6,6	8,0
Impuestos diferidos	32,8	33,6	28,4
Otros activos no corrientes	25,1	6,5	20,7
Activos no corrientes	172,3	132,1	162,2
Existencias	26,2	20,8	25,7
Deudores	2.037,5	1.824,2	1.731,2
Otros activos corrientes	62,4	51,8	46,9
Efectivo y activos financieros	762,5	669,6	680,2
Activos corrientes	2.888,6	2.566,5	2.484,0
TOTAL ACTIVOS	3.060,9	2.698,6	2.646,2
PASIVO			
Fondos propios	440,4	356,5	443,7
Pasivos no corrientes	48,3	50,1	44,7
Deuda Financiera	32,3	29,2	30,7
Otros pasivos no corrientes	16,0	20,9	14,0
Provisiones	23,5	18,5	26,1
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	2,0	4,8	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.428,4	2.166,3	2.039,8
Otros pasivos corrientes	118,3	102,4	88,9
	2.548,7	2.273,5	2.131,8
	2.620,5	2.342,0	2.202,5
TOTAL PASIVOS	3.060,9	2.698,6	2.646,2

FONDOS PROPIOS 31 de Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Año 2012 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	494,9	430,4	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	8,7	-11,5	14,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	10,2	11,0	11,6
FONDOS PROPIOS	440,4	356,5	443,7

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Marzo	1T 2013 € millones	1T 2012 € millones	Año 2012 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	2.126,1	1.896,8	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.546,7	-2.268,7	-2.128,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-420,6	-371,9	-324,9
Activos financieros corrientes	60,5	55,4	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	702,0	614,2	616,8
Deuda financiera	-34,3	-34,0	-33,8
POSICION NETA DE TESORERÍA	728,2	635,6	646,4
Tesorería neta + capital circulante neto	307,6	263,8	321,5

- Los fondos propios de la compañía crecieron en € 83,9 millones en 1T 2013, comparado con los fondos propios de 1T 2012, debido a las ganancias acumuladas y a la positiva evolución de las reservas de cobertura.
- A 31 de marzo de 2013, la posición neta de tesorería cerró en € 728,2 millones, un 14,6% superior a la de marzo 2012, por una mejora en el fondo de maniobra.
- En diciembre de 2012, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667, a cargo de los resultados de 2012 y 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, para ser pagado en julio 2013. En consecuencia, el dividendo total a ser pagado en 2013, a cargo de los resultados de 2012, será 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 primer trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- OAO LUKOIL, a través de su filial LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, adjudicó a TÉCNICAS REUNIDAS un contrato llave en mano para la ingeniería y el suministro de equipamiento y materiales, construcción, pre-comisionado y apoyo a la puesta en marcha de equipamiento crítico del complejo de conversión profunda de gasoil de vacío que será construido en la refinería de Lukoil en Volgogrado (Rusia).

Este proyecto es la primera fase de desarrollo del complejo, que permitirá incrementar la producción de combustible diesel Euro-5 en 2,4 millones de toneladas anuales. El alcance del contrato incluye la ejecución de una de las mayores unidades de hidro-craqueo a nivel mundial, con una capacidad de 3,5 millones de toneladas anuales y un ratio de conversión del 65%. El residuo no convertido será utilizado como alimentación de las unidades de craqueo catalítico y de hidro-catálisis para producir aceites de base de elevada calidad. El azufre contenido en el crudo será tratado en una unidad de producción de azufre, que incluirá secciones de regeneración de aminas, tratamiento de aguas ácidas, recuperación de azufre, sistema de tratamiento posterior de gas y granulación de azufre.

La terminación del proyecto está prevista para finales del año 2015. El importe del contrato supera los € 1.100 millones.

Este contrato fue precedido por otros ya ejecutados por Técnicas Reunidas para la ingeniería básica y del diseño preliminar (adjudicado en febrero del año 2011) y para la prestación de determinados servicios adicionales (adjudicado en junio del año 2012). La presencia de Técnicas Reunidas en la Federación de Rusia y su compromiso con Lukoil, han sido reforzados por este contrato.

OAO LUKOIL es una compañía petrolera líder a nivel mundial y la segunda mayor de Rusia. Sus actividades principales son la exploración y producción de petróleo y gas, la producción de productos derivados del petróleo y petroquímicos, así como la comercialización de estos productos. La mayor parte de su actividad de exploración y producción se desarrolla en Rusia y su principal fuente de recursos naturales es Siberia Occidental. LUKOIL es el propietario de modernas refinerías y de plantas de procesamiento de gas y petroquímicas en Rusia, Europa Oriental y Occidental y en otros países cercanos. La producción de la compañía se vende principalmente en el mercado internacional. La sede principal de LUKOIL está en Moscú (Rusia).



TECNICAS REUNIDAS

**FIRST QUARTER RESULTS
January – March 2013**

CONTENTS:

- 1. Highlights**
 - 2. Backlog**
 - 3. Consolidated Income Statement**
 - 4. Consolidated Balance Sheet**
- ANNEX: Filings with CNMV**

1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - March</i>	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Backlog	6,616	4,889	35.3%	6,205
Net Profit	35	32	7.8%	136
<i>Margin</i>	5.0%	5.2%		5.1%
Net Revenues	691	624	10.7%	2,652
EBITDA	40	37	6.7%	157
<i>Margin</i>	5.8%	6.0%		5.9%
EBIT	38	35	6.9%	149
<i>Margin</i>	5.5%	5.7%		5.6%
Net cash position	728	636	14.6%	646

RECORD BACKLOG FOR THE COMPANY

- At March 2013, Tecnicas Reunidas' backlog reached a new record high of € 6,616 million. This figure grew by 35% compared to 1Q 2012 backlog, mainly due to the Volgograd Refinery project awarded by Lukoil in Russia and to the high level of awards received in 2012.
- Net profit of the company amounted to € 35 million in 1Q 2013, representing an 8% increase from 1Q 2012.
- 1Q 2013 revenues amounted to € 691 million, up 11% compared to 1Q 2012, enhanced by the sales related to projects awarded last year.
- 1Q 2013 EBITDA and EBIT both improved by 7%, compared to 1Q 2012. EBITDA margin stood at 5.8%, while EBIT margin was 5.5%.
- As of March 31st 2013, net cash position of the company jumped to € 728 million, benefited from an improvement on working capital.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Jazan	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Perla Offshore	Venezuela	Repsol/Eni	2016
	Volgograd Refinery	Russia	Lukoil	2015
	Sadara	Saudi Arabia	Saudi Aramco/Dow Chemical	2015
	Kemya	Saudi Arabia	Sabiq/Exxon Mobil	2015
	TAN project	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	2015
	Petrokemya	Saudi Arabia	SABIC	2014
	Paracas chemical complex*	Peru	Nitratos del Peru	2014
	Yanbu Refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2014
	Talara Refinery*	Peru	Petroperu	2014
	Izmit Refinery	Turkey	Tüpras	2014
	Normandy Refinery	France	Total	2013
	Al Jubail Refinery	Saudi Arabia	SATORP	2013
	Khabarovsk	Russia	OC Alliance	2013
	Elefsina**	Greece	Hellenic Petroleum	-
Crude Distillation Unit Mohammedia**	Morocco	Samir	-	
Alkylation unit**	Chile	Enap	-	
Upstream & Gas	Oil sands	Canada	CNR	2016
	Margarita field II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	United Arab Emirates	ADNOC	2014
	Mejillones LNG tank	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Zhuhai LNG terminal	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	United Arab Emirates	ADCO	2013
	Gas compression station**	Turkey	Botas	-
Power	Manifa	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2013
I & I	Southern Sea Water Desalination Plant stage 2	Australia	Water Corporation	2014

* Project in execution on an open book basis

** Project in mechanical completion or carrying out services for the start up phase of the plant

Backlog as of March, 31st 2013

At the end of March of 2013, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog reached a new record high of € 6,616 million, 35% higher than 1Q 2012 backlog. The awards of 1Q 2013 amounted to € 1,250 million.

At the end of the first quarter of 2013, 21% of the backlog were projects on an Open Book (OBE) phase, which are pending to be converted.

In February, the company booked the Volgograd refinery project. OAO LUKOIL, through its subsidiary LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, awarded to TECNICAS REUNIDAS a lump sum turn-key contract for the engineering and supply of the equipment and materials, construction, pre-commissioning as well as support for commissioning of critical equipment for the vacuum gasoil deep conversion complex to be built within the existing LUKOIL's refinery located at Volgograd (Russia). The value of the contract exceeds € 1,100 million.

This contract follows a front-end engineering design (FEED) contract awarded in February 2011, as well as another services contract awarded in June 2012.

The project is the first stage of the complex, which will allow increasing the output of Euro-5 diesel fuel by 2,4 million tonnes per year (Mt/y) and TR's scope includes the execution of one of the largest hydrocracker units in the world with a capacity of 3,5 Mt/y and a 65% conversion ratio.

In addition, Tecnicas Reunidas will participate in the Perla Offshore Project in Punta Cardon (Venezuela) for Cardon IV. The project comprises the engineering, procurement and fabrication of three 4-leg jacket-type platforms for gas production in a depth of 60 meters, as well as their installation offshore and the laying of gas export pipeline, interconnecting flowlines and fibre optic cables. Tecnicas Reunidas will execute the EPC (Engineering, Procurement and Construction) platform fabrication package.

The Perla Field was discovered by Repsol and Eni in 2009 in the Cardon IV Block. It was a major discovery in Latin-America and one of the largest in the world. The development of the project will expand the production of the field from 800 MMSCF/Day, to 1,200 MMSCF/Day. Tecnicas Reunidas, with this project, strengthens its presence in the offshore market.

Cardon IV, S.A., is a joint operating company owned by Repsol (50%) and Eni (50%). PDVSA, the Venezuelan National Oil Company, has a 35% back-in right to the development of the Perla Field.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - March	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Revenues	690.9	624.2	10.7%	2,652.4
Other Revenues	2.9	1.1		4.2
Total Income	693.7	625.4	10.9%	2,656.5
Raw materials and consumables	-408.4	-380.7		-1,768.2
Personnel Costs	-107.8	-91.8		-381.5
Other operating costs	-137.5	-115.4		-349.8
EBITDA	40.0	37.5	6.7%	157.0
Amortisation	-2.1	-2.1		-8.3
EBIT	37.8	35.4	6.9%	148.7
Financial Income/ expense	2.5	1.1		8.3
Share in results obtained by associates	0.1	0.1		0.8
Profit before tax	40.4	36.6	10.5%	157.8
Income taxes	-5.6	-4.3		-21.5
Net Profit	34.8	32.3	7.8%	136.3

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - March	1Q 2013 € million	%	1Q 2012 € million	%	Var. %	Year 2012 € million
Oil and gas	622.1	90.0%	524.7	84.1%	18.6%	2,298.3
Power	23.5	3.4%	41.3	6.6%	-43.1%	132.1
Infrastructure and industries	45.2	6.5%	58.2	9.3%	-22.2%	222.0
Net Revenues	690.9	100%	624.2	100%	10.7%	2,652.4

In 1Q 2013, net revenues reached € 690.9 million, a 10.7% increase compared to 1Q 2012, enhanced by the sales related to projects awarded last year.

Oil and Gas: In 1Q 2013, sales on this division increased by 18.6%. The oil and gas revenues represented 90% of total sales. The Refining and Petrochemical division remains the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical: The projects with largest contribution to sales were: Izmit for Tüpras (Turkey), Sadara for Dow Chemical / Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Jubail for SATORP (Saudi Arabia).
- Upstream and natural gas: The key projects in terms of contribution to sales were the following: the oil sands project for CNR (Canada), the Gran Chaco project for YPF (Bolivia) and the Shah project for ADCO (Abu Dhabi).

Power: Revenues in this division declined by 43.1%, from € 41.3 million in 1Q 2012 to € 23.5 million in 1Q 2013. This reduction was driven by a lower level of awards and the postponement by the client of the start of the construction of the Hungarian project. Although, we continue closely engaged with the client and with the execution of this project, the project has been removed from the backlog.

Infrastructure and industries: 1Q 2013 revenues went down by 22.2% to € 45.2 million, compared to 1Q 2012. The main contributor to this division was the desalination project in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

OPERATING MARGINS January - March	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
EBITDA	40.0	37.5	6.7%	157.0
Margin	5.8%	6.0%		5.9%
EBIT	37.8	35.4	6.9%	148.7
Margin	5.5%	5.7%		5.6%

EBIT BREAKDOWN January - March	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Operating Profit from divisions	54.1	51.0	6.0%	211.9
Costs not assigned to divisions	-16.3	-15.6	4.2%	-63.2
Operating profit (EBIT)	37.8	35.4	6.9%	148.7

- In 1Q 2013, EBITDA and EBIT amounted to € 40.0 million and € 37.8 million respectively, representing a 7% improvement compared to 1Q 2012.
- EBITDA margin was 5.8%, while EBIT margin stood at 5.5%.

3.3 NET PROFIT

NET PROFIT January - March	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Profit	34.8	32.3	7.8%	136.3
Margin	5.0%	5.2%		5.1%

Financial Income/Expense January - March	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Year 2012 € million
Net financial Income *	1.9	2.3	8.4
Gains/losses in transactions in foreign currency	0.6	-1.1	-0.1
Financial Income/Expense	2.5	1.1	8.3

* Financial income less financial expenditure

In 1Q 2013, net profit amounted to € 34.8 million, 7.8% higher than 1Q 2012 net profit, benefited from sales growth. Furthermore, 1Q 2013 net profit reflects the influence of:

- Net financial result: Net financial income increased from € 1.1 million in 1Q 2012 to € 2.5 million in 1Q 2013, thanks to the change of sign in gains/losses in transactions in foreign currency.
- Tax rate: 1Q 2013 the company paid a tax expense of € 5.6 million, which compares to € 4.3 million in 1Q 2012.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET March 31, 2013	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Year 2012 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	105.8	85.4	105.0
Investment in associates	8.6	6.6	8.0
Deferred tax assets	32.8	33.6	28.4
Other non-current assets	25.1	6.5	20.7
	172.3	132.1	162.2
Current assets			
Inventories	26.2	20.8	25.7
Trade and other receivables	2,037.5	1,824.2	1,731.2
Other current assets	62.4	51.8	46.9
Cash and Financial assets	762.5	669.6	680.2
	2,888.6	2,566.5	2,484.0
TOTAL ASSETS	3,060.9	2,698.6	2,646.2
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	440.4	356.5	443.7
Non-current liabilities			
Financial Debt	32.3	29.2	30.7
Other non-current liabilities	16.0	20.9	14.0
Long term provisions	23.5	18.5	26.1
Current liabilities			
Financial Debt	2.0	4.8	3.1
Trade payable	2,428.4	2,166.3	2,039.8
Other current liabilities	118.3	102.4	88.9
	2,548.7	2,273.5	2,131.8
Total liabilities	2,620.5	2,342.0	2,202.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3,060.9	2,698.6	2,646.2

EQUITY March 31, 2013	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Year 2012 € million
Shareholders' funds + retained earnings	494.9	430.4	527.3
Treasury stock	-73.4	-73.4	-73.4
Hedging reserve	8.7	-11.5	14.0
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	10.2	11.0	11.6
EQUITY	440.4	356.5	443.7

NET CASH POSITION March 31, 2013	1Q 2013 € million	1Q 2012 € million	Year 2012 € million
Current assets less cash and financial assets	2,126.1	1,896.8	1,803.7
Current liabilities less financial debt	-2,546.7	-2,268.7	-2,128.6
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-420.6	-371.9	-324.9
Financial assets	60.5	55.4	63.4
Cash and cash equivalents	702.0	614.2	616.8
Financial Debt	-34.3	-34.0	-33.8
NET CASH POSITION	728.2	635.6	646.4
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	307.6	263.8	321.5

- Equity of the company increased by € 83.9 million in 1Q 2013, compared to 1Q 2012 equity, due to non distributed earnings and a positive evolution of the hedging reserve,.
- As of March 31st, 2013, the net cash position closed at € 728.2 million; 14.6% higher than March 2012, due to an improvement on working capital.
- In December 2012, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share, out of 2012 results and paid on the 17th of January 2013. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.7285 per share, out of 2012 results, to be paid in July 2013. Consequently, total dividends to be paid in 2013, out of 2012 results, will be € 75 million (€ 1.3955 per share), that represents a 3% increase compared to the dividends paid in 2012.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the first quarter of 2013, the company filed with the Spanish CNMV the following communication:

- OAO LUKOIL, through its subsidiary LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, awarded to TECNICAS REUNIDAS a lump sum turn key contract for the engineering and supply of the equipment and materials, construction, pre-commissioning as well as support for commissioning of critical equipment for the vacuum gasoil deep conversion complex to be built within the existing LUKOIL 's refinery located at Volgograd (Russia).

The project is the first stage of the complex, which will allow increasing the output of Euro-5 diesel fuel by 2,4 million tonnes per year (Mt/y). The scope includes the execution of one of the largest hydrocracker units in the world with a capacity of 3,5 Mt/y and a 65% conversion ratio. The unconverted residue will be used as a feed for the catalytic cracking and hydro catalytic units for producing high index base oils. The sulphur content of the crude oils will be treated in a combined sulphur production unit, which includes sections for amine regeneration, sour water stripping, sulphur recovery, tail gas treatment and sulphur granulation.

The completion of the project is scheduled to take place by the end of 2015. The value of the contract awarded exceeds € 1,100 million.

This contract follows the one for the front-end engineering design performed by Tecnicas Reunidas (awarded in February 2011) and another services contract (awarded in June 2012). The presence of Tecnicas Reunidas in the Russian Federation, as well as its commitment with Lukoil, has been reinforced by this contract.

OAO LUKOIL is one of world's leading oil companies and the second largest in Russia. Its main activities are exploration and production of oil & gas, production of petroleum products and petrochemicals and marketing of these products. Most of the company's exploration and production activity is located in Russia and its main resource base is in Western Siberia. LUKOIL owns modern refineries, gas processing and petrochemical plants located in Russia, Eastern and Western Europe and near-abroad countries. The company's production is mainly sold on the international market. The headquarters of the company are located in Moscow (Russia).