



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS AÑO 2012
Enero – Diciembre

ÍNDICE:

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

**Cuentas Anuales del ejercicio 2012 auditadas por Price
Waterhouse Coopers**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Diciembre</i>	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Cartera	6.205	5.387	15,2%
Beneficio Neto <i>Margen</i>	136 <i>5,1%</i>	135 <i>5,2%</i>	0,7%
Ingresos ordinarios	2.652	2.613	1,5%
EBITDA <i>Margen</i>	157 <i>5,9%</i>	160 <i>6,1%</i>	-1,6%
EBIT <i>Margen</i>	149 <i>5,6%</i>	151 <i>5,8%</i>	-1,7%
Posición Neta de Tesorería	646	740	-12,7%

- Durante 2012, Técnicas Reunidas resultó adjudicataria de importantes proyectos como Yara, Margarita II, CNR Canada, Kemya, Petrokemya, Sadara y Jazan. De este modo, la cartera creció un 15% y se situó en € 6.205 millones. La principal adjudicación registrada en el cuarto trimestre fue el proyecto de Jazan para Saudi Aramco.
- El beneficio neto del año fue € 136 millones, similar al beneficio neto de 2011. El resultado operativo se mantuvo en € 149 millones. El margen EBITDA se situó en 5,9%, mientras que el margen EBIT se situó en 5,6%.
- Las ventas de 2012 alcanzaron € 2.652 millones, un 1,5% mayores a las ventas de 2011. Trimestralmente, las ventas del cuarto trimestre de 2012 crecieron un 5% comparado con las ventas del tercer trimestre.
- Al cierre de diciembre 2012, la posición de caja neta de la compañía fue de € 646 millones.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	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 Alquilación**	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	-
I & I Energía	Dufi	Hungría	MOL / CEZ	2015
	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 Diciembre de 2012

A finales de diciembre de 2012, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó € 6.205 millones, un 15% superior comparado con la cartera de 2011. La cifra de adjudicaciones de 2012 fue de € 3.287 millones.

Del total de la cartera, un 94% estaba representada por proyectos de la división de Petróleo y Gas, mientras que un 6% correspondió a proyectos de la división de Energía, junto con la desaladora de Australia.

Al final del cuarto trimestre de 2012, el 20% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y están pendientes de ser convertidos.

Durante el cuarto trimestre, la compañía registró en su cartera el proyecto de Jazan, con un valor aproximado de USD 900 millones para Saudi Aramco. TR ejecutará dos contratos llave en mano para el próximo proyecto de refino y terminal marítima en Jazan. Saudi Aramco construirá una refinería de 400.000 bpd y las instalaciones de una terminal de hidrocarburos como parte del plan de desarrollo total de la "Jazan Economic City", ubicada en la provincia de Jazan, región sur-occidental de Arabia Saudita.

El alcance de los dos proyectos incluye la ejecución de las instalaciones de hidrocracking e hidrotratamiento de diesel, bajo dos contratos distintos que incluyen la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción de las plantas, precomisionado y apoyo a la puesta en marcha de las unidades. Este hydrocracker será uno de los más grandes del mundo y el segundo más grande de Arabia Saudita. Las instalaciones están programadas para entrar en funcionamiento a principios de 2017.

Adicionalmente, durante 2012 la compañía resultó adjudicataria de otros proyectos menos significativos en tamaño, pero con gran valor para la compañía al implicar desarrollo tecnológico e I+D, o por tratarse de proyectos de ingeniería básica o FEED (Front End Engineering and Design) para unidades complejas:

- CNOOC adjudicó a TR un contrato FEED para la construcción de la planta de gas natural licuado (GNL) Zhuhai II en China.
- Repsol, en consorcio con SK Lubricants, adjudicó a TR un contrato FEED para un horno de carga del reactor CH-H0201 en España.
- La compañía checa Chemoprojekt adjudicó a TR un contrato de suministro de equipos para una planta de nitrato amónico en Novomoskov, Rusia. En 2011, Eurochem seleccionó a TR para la licencia tecnológica y el FEED.
- TR ha sido adjudicataria por parte de la Administración española de proyectos de largo plazo de I+D para el desarrollo de tecnologías punta en: biomasa para el sector de construcción (BioSos), nuevas tecnologías para el proceso de tratamiento de agua (Innpronta ITACA), desarrollo de tecnologías para el reciclaje de baterías (GREENLION) y el desarrollo de membranas de última generación para el proceso de tratamiento de agua (CERAMPOL).
- TR ha iniciado tres nuevos proyectos dentro de la Unión Europea: para el desarrollo de baterías para el sector automoción (NOCOB AUT), para el desarrollo de hornos industriales (DAPHNE) y para nuevas tecnologías de recuperación de metales y tierra (RECLAIM).

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.652,4	2.612,6	1,5%
Otros ingresos	4,2	3,8	
Ingresos totales	2.656,5	2.616,5	1,5%
Aprovisionamientos	-1.768,2	-1.781,6	
Costes de Personal	-381,5	-351,7	
Otros gastos de explotación	-349,8	-323,6	
EBITDA	157,0	159,5	-1,6%
Amortización	-8,3	-8,2	
EBIT	148,7	151,3	-1,7%
Resultado financiero	8,3	6,7	
Resultado por puesta en equivalencia	0,8	-2,8	
Beneficio antes de impuestos	157,8	155,2	1,7%
Impuesto sobre las ganancias	-21,5	-19,9	
Beneficio del Ejercicio	136,3	135,3	0,7%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	%	Año 2011 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	2.298,3	86,7%	2.285,3	87,5%	0,6%
Generación de Energía	132,1	5,0%	203,3	7,8%	-35,0%
Infraestructuras e Industrias	222,0	8,4%	124,1	4,7%	78,9%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.652,4	100%	2.612,6	100%	1,5%

En 2012, los ingresos ordinarios se situaron en € 2.656,5 millones, ligeramente por encima de los ingresos de 2011 (+1,5%). Trimestralmente, las ventas del 4T 2012 crecieron un 5% comparado con las ventas de 3T 2012, como consecuencia de la fuerte cifra de adjudicaciones a finales de 2011.

Petróleo y Gas: En 2012, las ventas de la división aumentaron un 0,6%. Los ingresos de petróleo y gas representaron el 86,7% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica se mantuvo como la división que más contribuyó a las ventas totales.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos con mayor contribución a ventas fueron: Izmit para Tüpras (Turquía), Jubail para Saudi Aramco (Arabia Saudita), Yanbu para Saudi Aramco (Saudi Arabia) 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 Shah para ADCO en Abu Dhabi, el proyecto de Gran Chaco para YPF y el proyecto de Margarita II para Repsol/British Gas/Pan American Energy, ambos en Bolivia.

Generación de Energía: las ventas de la división descendieron un 35% desde € 203,3 millones en 2011, hasta € 132,1 millones en 2012. Esta reducción estuvo motivada por un menor nivel de adjudicaciones y por haber sido pospuesta la construcción del proyecto de Hungría por parte del cliente.

Infraestructuras e Industrias: las ventas de esta división crecieron un 79% comparado con 2011 y alcanzaron € 222 millones, principalmente debido a la contribución del proyecto de desalación en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
EBITDA	157,0	159,5	-1,6%
Margen	5,9%	6,1%	
EBIT	148,7	151,3	-1,7%
Margen	5,6%	5,8%	

DESGLOSE EBIT Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	211,9	213,0	-0,5%
Costes no asignados a Divisiones	-63,2	-61,8	2,4%
Beneficio de explotación (EBIT)	148,7	151,3	-1,7%

- En el año 2012, EBITDA y EBIT se situaron en € 157,5 millones y € 148,7 millones respectivamente, mostrando una ligera caída comparado con 2011.
- El margen EBITDA fue del 5,9%, mientras que el margen EBIT fue del 5,6%.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Beneficio neto después de impuestos	136,3	135,3	0,7%
<i>Margen neto</i>	5,1%	5,2%	

RESULTADO FINANCIERO Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones
Resultado financiero*	8,4	6,2
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,1	0,5
Resultado financiero neto	8,3	6,7

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 2012, el beneficio neto ascendió a € 136,3 millones, similar al de 2011. El beneficio neto estuvo impactado por:

- El resultado financiero: el resultado financiero neto creció desde € 6,2 millones a € 8,4 millones, mientras que no hubo impacto significativo de ganancias/pérdidas en moneda extranjera.
- La tasa impositiva: en 2012 el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 21,5 millones, comparado con un impuesto de € 19,9 millones en 2011.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	Año 2012	Año 2011
31 de Diciembre	€ millones	€ millones

ACTIVO

Inmovilizado material e inmaterial	105,0	82,9
Inversiones en asociadas	8,0	7,2
Impuestos diferidos	28,4	24,4
Otros activos no corrientes	20,7	6,6
Activos no corrientes	162,2	121,1
Existencias	25,7	20,8
Deudores	1.731,2	1.753,9
Otros activos corrientes	46,9	36,1
Efectivo y activos financieros	680,2	775,5
Activos corrientes	2.484,0	2.586,3
TOTAL ACTIVOS	2.646,2	2.707,4

PASIVO

Fondos propios	443,7	349,4
Pasivos no corrientes	44,7	66,3
Deuda Financiera	30,7	30,0
Otros pasivos no corrientes	14,0	36,3
Provisiones	26,1	18,2
Pasivos corrientes		
Deuda Financiera	3,1	5,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.039,8	2.144,0
Otros pasivos corrientes	88,9	124,3
	2.131,8	2.273,5
	2.202,5	2.358,0
TOTAL PASIVOS	2.646,2	2.707,4

FONDOS PROPIOS	Año 2012	Año 2011
31 de Diciembre	€ millones	€ millones

Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	527,3	481,0
Autocartera	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	14,0	-31,1
Dividendo a cuenta	-35,8	-35,8
Intereses minoritarios	11,6	8,7
FONDOS PROPIOS	443,7	349,4

POSICION NETA DE TESORERÍA	Año 2012	Año 2011
31 de Diciembre	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.803,7	1.810,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.128,6	-2.268,2
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-324,9	-457,4
Activos financieros corrientes	63,4	68,0
Efectivo y otros medios líquidos	616,8	707,5
Deuda financiera	-33,8	-35,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	646,4	740,2
Tesorería neta + capital circulante neto	321,5	282,8

- En 2012, los fondos propios aumentaron en € 94,3 millones comparado con 2011, debido a las ganancias acumuladas y a la positiva evolución de las reservas de cobertura.
- A 31 de diciembre de 2012, la posición neta de tesorería cerró en € 646,4 millones, un 12,7% menor que 2011, debido a los movimientos en el fondo de maniobra.
- En enero de 2012, la compañía pagó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción, a cargo de los resultados de 2011. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,688 por acción, que fue abonado en julio 2012. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2012, a cargo de los resultados de 2011, fue de € 72,8 millones (€ 1,355 por acción, ligeramente superior al dividendo del año anterior).

En enero 2013, la compañía pagó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción con cargo a los resultados de 2012, la misma cantidad que el año anterior.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el cuarto trimestre de 2012, la compañía comunicó a la CNMV el siguiente hecho relevante:

- Saudi Aramco seleccionó a Técnicas Reunidas para dos grandes proyectos de refino en Arabia Saudita: TR, ha participado en la ceremonia oficial de presentación de los contratistas seleccionados por SAUDI ARAMCO para su inversión de refino en la provincia de Jazan, Arabia Saudita. La ceremonia fue presidida por el Gobernador de la provincia de Jazan, el príncipe Mohammad bin Nasser bin Abdulaziz Al-Saud, y el ministro de Petróleo de Arabia Saudita, el señor Ali Al-Naimi.

Saudi Aramco seleccionó a TR para la ejecución de dos contratos llave en mano dentro de su próximo proyecto de refino y terminal marítima en Jazan. Saudi Aramco construirá una refinería de 400.000 bpd y las instalaciones de una terminal de hidrocarburos como parte del plan de desarrollo total de la "Jazan Economic City", ubicada en la provincia de Jazan, región sur-occidental de Arabia Saudita.

El alcance de los dos proyectos incluye la ejecución de las instalaciones de hidrocraqueo e hidrotratamiento de diesel, bajo dos contratos distintos que incluyen la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción de las plantas, precomisionado y apoyo a la puesta en marcha de las unidades. La unidad de hidrocraqueo consiste en dos trenes en paralelo con una capacidad total de 54,5 kbps y un ratio de conversión del 99,5%. La planta de hidrotratamiento de diesel incluye dos trenes independientes diseñados con una capacidad de 87,5 kbps por tren. Este hidrocraqueador será uno de los más grandes del mundo y el segundo más grande de Arabia Saudita.

El valor total de ambos contratos será de alrededor de 900 millones de dólares. Las instalaciones están programadas para entrar en funcionamiento a principios de 2017.

Después de haber diseñado unidades de hidrocraqueo con los principales licenciantes de tecnologías, como UOP, Axens, Chevron y Shell, y para numerosos clientes, TR ha acumulado una amplia experiencia que se está aplicando para mejorar los diseños de los licenciantes con el fin de mejorar la operatividad de las plantas, su mantenimiento y los plazos de ejecución de los proyectos.

La experiencia y conocimiento de TR en unidades de hidrocraqueo y unidades de conversión en general, ha situado a la compañía entre las tres compañías más prestigiosas del mundo en este área.

Estos nuevos contratos en Arabia Saudita afianzan el compromiso de TR con el mercado saudí en general y muy en particular con su cliente Saudi Aramco.

Saudi Aramco es una empresa estatal de Arabia Saudita. Es la mayor compañía de petróleo del mundo, con las mayores reservas probadas de petróleo, cerca de 260 mil millones de barriles y la mayor producción, 10 millones de barriles por día. Con sede en Dhahran, Saudi Aramco opera la mayor red mundial de hidrocarburos. Saudi Aramco también es líder en la producción y exportación de gas natural licuado. Tiene un valor aproximado de 781 mil millones de dólares, una facturación anual de 168 mil millones de dólares y más de 55.000 empleados.

También, desde el final del cuarto trimestre, la compañía comunicó en febrero a la CNMV el siguiente hecho relevante:

- OAO LUKOIL, a través de su filial LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, ha adjudicado 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 de euros.

Este contrato fue precedido por otros ya ejecutados por Técnicas Reunidas para la documentación de 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

FULL YEAR 2012 RESULTS
January – December

CONTENTS:

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

2012 Annual accounts audited by Price Waterhouse Coopers

1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - December</i>	Year 2012 € million	Year 2011 € million	Var. %
Backlog	6,205	5,387	15.2%
Net Profit <i>Margin</i>	136 <i>5.1%</i>	135 <i>5.2%</i>	0.7%
Net Revenues	2,652	2,613	1.5%
EBITDA <i>Margin</i>	157 <i>5.9%</i>	160 <i>6.1%</i>	-1.6%
EBIT <i>Margin</i>	149 <i>5.6%</i>	151 <i>5.8%</i>	-1.7%
Net cash position	646	740	-12.7%

- During 2012, Técnicas Reunidas was awarded with major projects, such as Yara, Margarita II, CNR Canada, Kemya, Petrokemya, Sadara and Jazan. Therefore, backlog grew by 15% and amounted to € 6,205 million. The main award booked in the fourth quarter was the Jazan project for Saudi Aramco.
- Net profit of the year was € 136 million, similar to the net profit of 2011. Operating profit stood at 149 million, similar to 2011. EBITDA margin stood at 5.9%, while EBIT margin was 5.6%.
- 2012 sales reached € 2,652 million, 1.5% higher than 2011 sales. Quarterly, sales of the fourth quarter of 2012 increased by 5% compared to the sales of the third quarter.
- As of December 2012, net cash position of the company was € 646 million.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Jazan	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Sadara	Saudi Arabia	Saudi Aramco/Dow Chemical	2015
	Kemysa	Saudi Arabia	Sabic/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	Tüprás	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	-
I & I Power	Dufi	Hungary	MOL / CEZ	2015
	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 December, 2012

At the end of December of 2012, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog reached € 6,205 million, up 15% compared to 2011 backlog. The awards of 2012 amounted to € 3,287 million.

From the total backlog, 94% was represented by projects from the oil and gas division, while 6% was represented by the power division projects, plus the Australian desalination plant.

At the end of the fourth quarter of 2012, 20% of the backlog were projects on an Open Book (OBE) phase, which are pending to be converted.

During the fourth quarter the company booked the Jazan project, with a value of approximately USD 900 million for Saudi Aramco. TR will execute two lump sum turnkey contracts for the upcoming Jazan refinery and marine terminal project. Saudi Aramco will build a 400.000 bpd grassroots refinery and hydrocarbon terminal facilities as part of the overall Jazan Economic City (JEC) development, located in Jazan Province, a South-Western region of Saudi Arabia.

The scope of the two projects includes the execution of the hydrocracker and diesel hydrotreater facilities under two different contracts for the engineering, supply of the equipment and materials, construction of the plants, precommissioning and providing support during commissioning of the units. The hydrocracker will be one of the largest in the world and the second largest in Saudi Arabia. The facilities are scheduled to be operational by the beginning of 2017.

In addition, the company was awarded during 2012 other projects less significant in size but highly valuable, as they involve technology development and R&D, or basic engineering development or FEEDs (Front End Engineer and Design) projects for complex units:

- CNOOC awarded TR a FEED contract for the construction of the Zhuhai II liquefied natural gas (LNG) plant in China.
- Repsol in joint venture with SK Lubricants awarded TR a FEED for the CH-H0201 reactor charge heater in Spain.
- TR was awarded a contract for procurement of critical equipment by the Czech company, Chemoprojek, for an ammonium nitrate plant in Novomoskov, Russia. In 2011, Eurochem chose TR for the technology licence and the FEED.
- TR was awarded long term R&D projects by the Spanish Administration to develop cutting-edge technologies in: biomass for the construction sector (BioSos), new technologies for water treatment processes (Innpronta ITACA), development of new technologies for recycling batteries (GREENLION) and development of new generation membranes for water treatment processes (CERAMPOL).
- TR started three new projects within the European Union: for the development of automobile batteries (NOCOBAUT), for the development for industrial ovens (DAPHNE) and for new technologies for metals and land recovery (RECLAIM).

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	Year 2012 € million	Year 2011 € million	Var. %
Net Revenues	2,652.4	2,612.6	1.5%
Other Revenues	4.2	3.8	
Total Income	2,656.5	2,616.5	1.5%
Raw materials and consumables	-1,768.2	-1,781.6	
Personnel Costs	-381.5	-351.7	
Other operating costs	-349.8	-323.6	
EBITDA	157.0	159.5	-1.6%
Amortisation	-8.3	-8.2	
EBIT	148.7	151.3	-1.7%
Financial Income/ expense	8.3	6.7	
Share in results obtained by associates	0.8	-2.8	
Profit before tax	157.8	155.2	1.7%
Income taxes	-21.5	-19.9	
Net Profit	136.3	135.3	0.7%

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	Year 2012 € million	%	Year 2011 € million	%	Var. %
Oil and gas	2,298.3	86.7%	2,285.3	87.5%	0.6%
Power	132.1	5.0%	203.3	7.8%	-35.0%
Infrastructure and industries	222.0	8.4%	124.1	4.7%	78.9%
Net Revenues	2,652.4	100%	2,612.6	100%	1.5%

In 2012, net revenues were € 2,656.5 million, slightly above 2011 revenues (+1.5%). Quarterly, 4Q 2012 Revenues grew by 5% compared to 3Q 2012 as a consequence of the ramp-up of the projects awarded at the end of 2011.

Oil and Gas: In 2012, sales on this division increased by 0.6%. The oil and gas revenues represented 86.7% 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), Jubail for Saudi Aramco (Saudi Arabia), Yanbu for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Khabarovsk for OC Alliance (Russia).
- Upstream and natural gas: The key projects in terms of contribution to sales were the following: the Shah project for ADCO in Abu Dhabi, the Gran Chaco project for YPF and the Margarita II for Repsol/British Gas/Pan American Energy, both in Bolivia.

Power: Revenues in this division declined by 35%, from € 203.3 million in 2011 to € 132.1 million in 2012. 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.

Infrastructure and industries: 2012 Revenues in this division grew by 79% compared to 2011, and reached € 222 million, mainly due to the contribution of the desalination project in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

OPERATING MARGINS January - December	Year 2012 € million	Year 2011 € million	Var. %
EBITDA	157.0	159.5	-1.6%
Margin	5.9%	6.1%	-1.7%
EBIT	148.7	151.3	-1.7%
Margin	5.6%	5.8%	-1.7%

EBIT BREAKDOWN January - December	Year 2012 € million	Year 2011 € million	Var. %
Operating Profit from divisions	211.9	213.0	-0.5%
Costs not assigned to divisions	-63.2	-61.8	2.4%
Operating profit (EBIT)	148.7	151.3	-1.7%

- In full year 2012, EBITDA and EBIT amounted to € 157.5 million and € 148.7 million respectively, showing a slight decrease compared to 2011.
- EBITDA margin was 5.9%, while EBIT margin stood at 5.6%.

3.3 NET PROFIT

NET PROFIT January - December	Year 2012 € million	Year 2011 € million	Var. %
Net Profit	136.3	135.3	0.7%
Margin	5.1%	5.2%	

Financial Income/Expense January - December	Year 2012 € million	Year 2011 € million
Net financial Income *	8.4	6.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	-0.1	0.5
Financial Income/Expense	8.3	6.7

* Financial income less financial expenditure

In 2012, net profit amounted to € 136.3 million, similar to 2011. Net profit was impacted by:

- Net financial result: Net financial income increased from € 6.2 million to € 8.4 million while there was no material impact of gains/losses in transactions in foreign currency.
- Tax rate: The company tax for 2012 expense was € 21.5 million, which compares to € 19.9 million tax expense of 2011.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET December 31, 2012	Year 2012 € million	Year 2011 € million
ASSETS:		
Non-current Assets		
Tangible and intangible assets	105.0	82.9
Investment in associates	8.0	7.2
Deferred tax assets	28.4	24.4
Other non-current assets	20.7	6.6
	162.2	121.1
Current assets		
Inventories	25.7	20.8
Trade and other receivables	1,731.2	1,753.9
Other current assets	46.9	36.1
Cash and Financial assets	680.2	775.5
	2,484.0	2,586.3
TOTAL ASSETS	2,646.2	2,707.4
EQUITY AND LIABILITIES:		
Equity	443.7	349.4
Non-current liabilities		
Financial Debt	30.7	30.0
Other non-current liabilities	14.0	36.3
Long term provisions	26.1	18.2
Current liabilities		
Financial Debt	3.1	5.3
Trade payable	2,039.8	2,144.0
Other current liabilities	88.9	124.3
	2,131.8	2,273.5
Total liabilities	2,202.5	2,358.0
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2,646.2	2,707.4

EQUITY December 31, 2012	Year 2012 € million	Year 2011 € million
Shareholders' funds + retained earnings	527.3	481.0
Treasury stock	-73.4	-73.4
Hedging reserve	14.0	-31.1
Interim dividends	-35.8	-35.8
Minority Interest	11.6	8.7
EQUITY	443.7	349.4

NET CASH POSITION December 31, 2012	Year 2012 € million	Year 2011 € million
Current assets less cash and financial assets	1,803.7	1,810.8
Current liabilities less financial debt	-2,128.6	-2,268.2
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-324.9	-457.4
Financial assets	63.4	68.0
Cash and cash equivalents	616.8	707.5
Financial Debt	-33.8	-35.3
NET CASH POSITION	646.4	740.2
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	321.5	282.8

- In 2012, equity increased by € 94.3 million, compared to 2011, due to non distributed earnings and a positive evolution of the hedging reserve.
- As of December 31st, 2012, the net cash position closed at € 646.4 million; 12.7% lower than 2011, due to working capital movements.
- In January 2012, the company paid out an interim dividend of € 0.667 per share out of 2011 results. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.688 per share, which was paid in July 2012. Consequently, total dividends paid in 2012 out of 2011 results, were € 72.8 million (€ 1.355 per share, slightly higher than the previous dividend).

In January 2013, the company paid out an interim dividend of € 0.667 per share, out of 2012 results, the same amount as the previous year.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

In the fourth quarter of 2012, the company filed with the Spanish CNMV the following communication:

- Saudi Aramco selected Técnicas Reunidas for two major refining projects in Saudi Arabia: TR, has participated in the official ceremony for the announcement of the preselected contractors by SAUDI ARAMCO for its mega refining investment in the Jazan Province, Saudi Arabia. The ceremony was chaired by the Jazan Province Governor, Prince Mohammad bin Nasser bin Abdulaziz Al-Saud, and the Saudi Arabia Minister of Petroleum, Mr. Ali I Al-Naimi.

Saudi Aramco selected TR for the execution of two lump sum turnkey contracts for its upcoming Jazan refinery and marine terminal project. Saudi Aramco will build a 400.000 bpd grassroots refinery and hydrocarbon terminal facilities as part of the overall Jazan Economic City (JEC) development, located in Jazan Province, a South-Western region of Saudi Arabia.

The scope of the two projects includes the execution of the hydrocracker and diesel hydrotreater facilities under two different contracts for the engineering, supply of the equipment and materials, construction of the plants, precommissioning and providing support during commissioning of the units. The hydrocracker unit consists in two parallel trains with a total capacity of 54.5 kbpd and a 99.5% conversion ratio. The diesel hydrotreater plant includes two independent trains designed with 87.5 kbpd capacity per train. This hydrocracker will be one of the largest in the world and the second largest in Saudi Arabia.

The overall value of both contracts will be around 900 million dollars. The facilities are scheduled to be operational by the beginning of 2017.

Having designed hydrocrackers with the main licensors such as UOP, Axens, Chevron and SHELL, and for many clients, TR has accumulated a broad experience which is now being applied to enhance licensor designs in order to improve plant operability, maintainability and particularly project execution times.

TR experience and know-how in hydrocracking units, and in refining conversion units in general, has placed the company among the three most reputed companies in the world in this area.

These two new contracts in Saudi Arabia reinforce TR commitment with the Saudi market and in particular with its client Saudi Aramco.

Also, since the end of the fourth quarter, the company filed in February with the Spanish CNMV the following communication:

- OAO LUKOIL, through its subsidiary LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, awarded to TÉCNICAS 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 Euros.

This contract follows the one for the front-end engineering design documentation performed by Técnicas Reunidas (awarded in February 2011) and another services contract (awarded in June 2012). The presence of Técnicas 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).