



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS PRIMER SEMESTRE  
Enero – Junio 2014**

**ÍNDICE:**

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

**Los Resultados del Primer Semestre 2014 han sido objeto de  
revisión limitada por los Auditores (PWC)**

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Junio</i>	1S 2014 € millones	1S 2013 € millones	Var. %	Año 2013 € millones
Cartera	7.810,2	7.004,6	11,5%	6.376,6
Ingresos ordinarios	1.478,7	1.394,6	6,0%	2.846,1
EBITDA	81,0	77,6	4,4%	157,3
<i>Margen</i>	5,5%	5,6%		5,5%
EBIT	75,3	73,1	3,1%	148,0
<i>Margen</i>	5,1%	5,2%		5,2%
Beneficio neto	66,5	67,4	-1,3%	128,5
<i>Margen</i>	4,5%	4,8%		4,5%
Posición Neta de Tesorería	672,6	611,0	10,1%	628,6

### LAS ADJUDICACIONES DEL 2T 2014 IMPULSAN UN NUEVO RECORD DE CARTERA

- La cartera alcanzó una cifra record de € 7.810,2 millones y la cifra de adjudicaciones de 1S 2014 fue de € 2.764,3 millones.
- Las principales adjudicaciones de 2T 2014 fueron: el proyecto GICC de Jazan para Saudi Aramco (valor total de USD 1.700 millones) y la refinería de Talara para Petroperú (valor total de USD 2.700 millones).
- En julio de 2014, se adjudicaron nuevos proyectos a la división de energía en la República Dominicana, Polonia y Perú, por un valor conjunto aproximado de € 350 millones.
- Las ventas de 1S 2014 crecieron un 6% hasta € 1.478,7 millones, comparadas con unas ventas de € 1.394,6 millones en 1S 2013.
- El EBITDA y el EBIT aumentaron un 4,4% y un 3,1%, respectivamente, alcanzando € 81,0 millones y € 75,3 millones. El beneficio neto fue de € 66,5 millones en 1S 2014, con un gasto por impuestos ligeramente más alto que el año anterior.
- La posición de caja neta ascendió a € 672,6 millones, un 10% superior al nivel alcanzado en Junio de 2013, ya que la compañía recibió algunos anticipos de clientes significativos en el trimestre.

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Talara	Peru	Petroperu	2018
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Refinería Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Unidades de refino Cochabamba y Santa Cruz	Bolivia	YPFB Refinación SA	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
	Refinería Yanbu	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2014
	Refinería Izmit	Turquía	Tüpras	2014
	Refinería Normandía	Francia	Total	2014
Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2014	
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	2016
	Offshore Perla	Venezuela	Repsol/Eni	2016
	Campo de gas Touat	Argelia	GDF Suez / Sonatrach	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	2014
	SAS*	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	-
Energía	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2016
I & I	Desaladora Southern Sea Water fase 2	Australia	Water Corporation	2014

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

### **Cartera a 30 de Junio de 2014**

A finales de junio de 2014, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) creció un 11,5% comparada con la cartera de finales de junio de 2013 y ascendió a € 7.810 millones. Esta cifra es la mayor cartera conseguida por la compañía en su historia.

Durante el segundo trimestre de 2014, la compañía recibió importantes proyectos que llevaron la cifra de pedidos de 1S 2014 hasta € 2.764 millones. Las principales adjudicaciones del 2T 2014 fueron:

- Saudi Aramco seleccionó a TR para la ejecución del proyecto de instalaciones auxiliares y áreas comunes (Utilities & Common Area) dentro del complejo GICC de Jazan (Gasificación Integrada en Ciclo Combinado), localizada en la provincia de Jazan, una región al suroeste de Arabia Saudí.

El complejo GICC de Jazan, convertirá en gas de síntesis el residuo de vacío obtenido de la refinería adyacente. Este complejo será la planta de gasificación de este tipo más grande del mundo.

El alcance del proyecto adjudicado bajo el esquema llave en mano, incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento de equipos, construcción, precomisionado y soporte a la puesta en marcha de las unidades. El contrato tiene un valor aproximado de USD 1.700 millones y las instalaciones entrarán en funcionamiento en 2017.

- Petroperú y TR firmaron el acuerdo final de conversión a contrato llave en mano para el proyecto de la modernización de la refinería de Talara, Perú. El valor del contrato es de aproximadamente USD 2.700 millones.

El proyecto de modernización permitirá incrementar la producción de la refinería de 62.000 a 95.000 barriles al día y tendrá una duración aproximada de 55 meses.

El proyecto incluye:

- la ampliación y modificación de las unidades de proceso existentes: unidad de destilación primaria, complejo de craqueo catalítico y unidad de destilación de vacío.
- la construcción de nuevas unidades de proceso: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta craqueada, flexicoker, hidrotratamiento de nafta, reformación catalítica de nafta, planta de aminas y planta de cogeneración.
- la ampliación y modificación de los servicios auxiliares.

En julio de 2014 la compañía fue adjudicataria de otros proyectos relevantes que serán incluidos en la cartera del 3T 2014:

- AES Dominicana, a través de Dominican Power Partners (DPP), adjudicó a TR la ejecución de las obras de conversión a ciclo combinado de la central eléctrica Los Mina en Santo Domingo, República Dominicana.

La nueva central permitirá aumentar su capacidad de generación de energía en 114 MWe adicionales al actual ciclo abierto de 210 MWe. La planta cuenta con dos turbinas de gas que operan en ciclo abierto.

El valor del contrato es de aproximadamente USD 140 millones. A la firma del mismo, DPP emitirá una orden de ejecución limitada, a la que seguirá el aviso de ejecución final, previsto para septiembre de este año. La planta se finalizará en un plazo de 27 meses tras el aviso de ejecución final.

- Polska Grupa Energetyczna (PGE) adjudicó al consorcio formado por TR, junto con Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe (MHPSE) y Budimex, un contrato llave en mano para la construcción de una nueva unidad de generación de carbón en la central eléctrica de Turów en Bogatynia, al sudoeste de Polonia.

El valor total del contrato asciende a 3.250 millones de zloty (aproximadamente € 770 millones) lo que representará para TR un incremento de cartera de aproximadamente € 170 millones.

La orden para proceder a la ejecución del contrato será notificada por PGE antes de finales de este año. La central estará operativa a los 56 meses de la orden de ejecución.

- EnerSur, una de las principales compañías de generación de energía eléctrica en Perú y parte del grupo GDF Suez, seleccionó a TR y a JJC Contratistas Generales, para la ejecución del diseño y construcción de una nueva central de generación de energía eléctrica en Ilo, en el sur de Perú.

La nueva central contempla la instalación de tres turbinas de gas con combustible dual con una potencia neta total de 500 MWe  $\pm$ 20%. El contrato tiene un valor aproximado de USD 240 millones, la mitad de este importe corresponde a TR.

Tras la firma del contrato, EnerSur dará una orden de ejecución limitada a la que seguirá la orden de ejecución final, prevista para octubre de 2014. La planta estará en operación 23 meses tras la orden de ejecución final.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2014 € millones	1S 2013 € millones	Var. %	Año 2013 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.478,7</b>	<b>1.394,6</b>	<b>6,0%</b>	<b>2.846,1</b>
Otros ingresos	1,6	5,1		7,7
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.480,3</b>	<b>1.399,7</b>	<b>5,8%</b>	<b>2.853,8</b>
Aprovisionamientos	-960,6	-934,2		-1.945,6
Costes de Personal	-243,2	-217,1		-439,1
Otros gastos de explotación	-195,5	-170,8		-311,8
<b>EBITDA</b>	<b>81,0</b>	<b>77,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>157,3</b>
Amortización	-5,7	-4,5		-9,2
<b>EBIT</b>	<b>75,3</b>	<b>73,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>148,0</b>
Resultado financiero	4,5	4,7		5,3
Resultado por puesta en equivalencia	-0,5	0,2		-2,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>79,3</b>	<b>78,0</b>	<b>1,7%</b>	<b>150,5</b>
Impuesto sobre las ganancias	-12,8	-10,5		-22,0
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>66,5</b>	<b>67,4</b>	<b>-1,3%</b>	<b>128,5</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2014 € millones	%	1S 2013 € millones	%	Var. %	Año 2013 € millones
<b>Petróleo y Gas</b>	<b>1.404,7</b>	<b>95,0%</b>	<b>1.276,5</b>	<b>91,5%</b>	<b>10,0%</b>	<b>2.613,8</b>
<b>Generación de Energía</b>	<b>29,5</b>	<b>2,0%</b>	<b>39,8</b>	<b>2,9%</b>	<b>-26,0%</b>	<b>79,1</b>
<b>Infraestructuras e Industrias</b>	<b>44,5</b>	<b>3,0%</b>	<b>78,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>-43,1%</b>	<b>153,2</b>
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.478,7</b>	<b>100%</b>	<b>1.394,6</b>	<b>100%</b>	<b>6,0%</b>	<b>2.846,1</b>

En 1S 2014, las ventas netas crecieron un 6,0% hasta € 1.478,7 millones, comparado con unas ventas netas de € 1.394,6 millones en 1S 2013.

Petróleo y Gas: Los ingresos de esta división crecieron un 10,0% y alcanzaron los € 1.404,7 millones en 1S 2014. Los ingresos de petróleo y gas representaron el 95% de la facturación total. La división de Refino y Petroquímica se mantuvo como la división que más contribuye a las ventas totales.

- Refino y Petroquímica: Los principales proyectos en cuanto a contribución en ventas fueron: Volgogrado para Lukoil (Rusia), Izmit para Tüpras (Turquía), TAN 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) y Optara para Total (Bélgica).
- Producción y Gas Natural: Los proyectos que más contribuyeron a la facturación fueron el proyecto de Gran Chaco para YPFB (Bolivia), el proyecto de arenas bituminosas para CNR (Canadá) y el proyecto de Shah para ADCO (Abu Dhabi).

**Generación de Energía:** Las ventas de la división de energía descendieron desde € 39,8 millones en 1S 2013 hasta € 29,5 millones en 1S 2014, como consecuencia de un menor nivel de adjudicaciones en años anteriores. Los nuevos proyectos adjudicados en julio de 2014 tendrán impacto en los trimestres futuros.

**Infraestructuras e Industrias:** En 1S 2014, las ventas de esta división se redujeron en un 43,1% hasta € 44,5 millones, comparado con € 78,2 millones en 1S 2013. Los proyectos de desalación siguen siendo los que más contribuyen a las ventas de la división.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO

<b>MARGEN OPERATIVO</b> Enero - Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2013</b> € millones
<b>EBITDA</b>	81,0	77,6	4,4%	157,3
<b>Margen</b>	5,5%	5,6%		5,5%
<b>EBIT</b>	75,3	73,1	3,1%	148,0
<b>Margen</b>	5,1%	5,2%		5,2%

  

<b>DESGLOSE EBIT</b> Enero - Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2013</b> € millones
<b>Beneficio Operativo de las Divisiones</b>	108,0	106,8	1,2%	215,3
<b>Costes no asignados a Divisiones</b>	-32,7	-33,7	-3,1%	-67,2
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>75,3</b>	<b>73,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>148,0</b>

- En 1S 2014, EBITDA y EBIT aumentaron un 4,4% y 3,1% respectivamente, hasta € 81,0 millones y € 75,3 millones respectivamente.
- En 1S 2014, los márgenes EBITDA y EBIT se mantuvieron en niveles similares a los del año anterior.

### 3.3 BENEFICIO NETO

<b>BENEFICIO NETO</b> Enero - Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2013</b> € millones
Beneficio neto después de impuestos	66,5	67,4	-1,3%	128,5
<i>Margen neto</i>	4,5%	4,8%		4,5%

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Año 2013</b> € millones
Resultado financiero*	4,0	4,5	7,1
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	0,4	0,3	-1,8
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>4,5</b>	<b>4,7</b>	<b>5,3</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 1S 2014, el beneficio neto disminuyó un 1,3% hasta € 66,5 millones, como resultado de:

- Resultado financiero neto: En junio de 2014, el resultado financiero fue de € 4,5 millones, mostrando una ligera reducción respecto a junio de 2013, debido a un menor rendimiento de la tesorería.
- Tasa impositiva: En 1S 2014, la compañía devengó un gasto por impuestos de € 12,8 millones, cifra superior a los € 10,5 millones devengados en 1S 2013.



#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b> 30 de Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Año 2013</b> € millones
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	117,4	107,5	112,8
Inversiones en asociadas	16,8	9,2	12,4
Impuestos diferidos	37,3	34,1	37,9
Otros activos no corrientes	7,2	12,1	11,1
<b>Activos no corrientes</b>	<b>178,6</b>	<b>163,0</b>	<b>174,1</b>
Existencias	25,2	26,2	24,3
Deudores	1.515,6	1.655,9	1.461,1
Otros activos corrientes	30,2	52,2	44,8
Efectivo y activos financieros	701,1	642,9	658,7
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.272,1</b>	<b>2.377,3</b>	<b>2.188,8</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.450,7</b>	<b>2.540,2</b>	<b>2.362,9</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>468,0</b>	<b>427,6</b>	<b>438,5</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>46,6</b>	<b>53,3</b>	<b>54,6</b>
Deuda Financiera	24,5	31,7	25,9
Otros pasivos no corrientes	22,1	21,5	28,7
<b>Provisiones</b>	<b>18,6</b>	<b>22,3</b>	<b>29,6</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda Financiera	4,0	0,2	4,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.814,8	1.950,8	1.729,8
Otros pasivos corrientes	98,8	86,1	106,3
	<b>1.917,6</b>	<b>2.037,0</b>	<b>1.840,2</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.982,7</b>	<b>2.112,6</b>	<b>1.924,4</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>2.450,7</b>	<b>2.540,2</b>	<b>2.362,9</b>

<b>FONDOS PROPIOS</b> 30 de Junio	<b>1S 2014</b> € millones	<b>1S 2013</b> € millones	<b>Año 2013</b> € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	540,8	509,4	548,1
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	-3,0	-12,2	-4,4
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,5	3,8	4,0
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>468,0</b>	<b>427,6</b>	<b>438,5</b>

<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> <b>30 de Junio</b>	<b>1S 2014</b> <b>€ millones</b>	<b>1S 2013</b> <b>€ millones</b>	<b>Año 2013</b> <b>€ millones</b>
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.571,0	1.734,4	1.530,2
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.913,6	-2.036,9	-1.836,1
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-342,6</b>	<b>-302,5</b>	<b>-306,0</b>
Activos financieros corrientes	62,2	58,5	67,9
Efectivo y otros medios líquidos	638,9	584,4	590,8
Deuda financiera	-28,5	-31,9	-30,0
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>672,6</b>	<b>611,0</b>	<b>628,6</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>330,0</b>	<b>308,5</b>	<b>322,7</b>

- Los fondos propios de la compañía ascendieron a € 468,0 millones, € 40,4 millones más que en junio de 2013, como resultado del beneficio generado en 1S 2014 menos el dividendo complementario aprobado por la JGA, además de un menor impacto de las reservas de cobertura.
- A 30 de junio de 2014, la posición neta de tesorería creció hasta € 672,6 millones, cifra mayor que la alcanzada en junio y diciembre de 2013, principalmente debido a la recepción del anticipo del proyecto de Talara.
- En diciembre de 2013, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667, a cargo de los resultados de 2013 y que fue pagado el 16 de enero de 2014. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7285 por acción, a cargo de los resultados de 2013, que fue pagado el 15 de julio 2014. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2014 a cargo de los resultados de 2013, fue de € 75 millones (€ 1,3955 por acción), lo que representa la misma cantidad en valor absoluto que los dividendos pagados en 2013.

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

En el segundo trimestre de 2014, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- Saudi Aramco, la empresa estatal de petróleo de Arabia Saudí, seleccionó a TR para la ejecución del contrato llave en mano del proyecto Utilities & Common Area dentro del complejo GICC (Gasificación Integrada en Ciclo Combinado) que será desarrollado en la provincia de Jazan, sudoeste de Arabia Saudí.

El complejo GICC de Jazan, que será el más grande del mundo de este tipo, convertirá en gas de síntesis el residuo de vacío obtenido de la refinería adyacente, de 400.000 bpd de capacidad y en la que TR se encuentra ejecutando actualmente dos proyectos.

La unidad de gasificación tendrá una capacidad de 2.110.000 Nm<sup>3</sup>/h de gas de síntesis, que será utilizado para producir hidrogeno purificado para la refinería, así como para producir electricidad y otros servicios de refinería. La capacidad eléctrica de la planta será de aproximadamente 2.400 MW, los cuales serán en gran parte exportados a la red nacional.

El alcance del proyecto incluye la ejecución de las instalaciones de los servicios auxiliares de la planta GICC bajo un contrato llave en mano que comprende los servicios de ingeniería, aprovisionamiento de equipos, construcción, precomisionado y soporte a la puesta en marcha de las unidades.

El monto del contrato es cercano a los USD 1.700 millones y las instalaciones entrarán en operación en 2017. Este nuevo contrato es el segundo para la división de energía de TR con Saudi Aramco, tras haber entregado satisfactoriamente la planta de cogeneración de Manifa.

La adjudicación de este contrato pone de manifiesto la inmejorable posición competitiva de TR en el mercado de Arabia Saudí, y demuestra cómo se continúa afianzando la confianza adquirida por parte de uno de sus clientes más importantes, Saudi Aramco, con el que ha estado trabajando ininterrumpidamente desde 2003.

Saudi Aramco es la mayor empresa de petróleo del mundo, gestionando reservas probadas de más de 260.000 millones de barriles de capacidad y produciendo en torno a 10 millones de barriles de crudo al día. Con sede en Dhahran (Arabia Saudí), Saudi Aramco cuenta con subsidiarias y filiales en Arabia Saudí, China, Japón, India, Holanda, Corea del Sur, Singapur, Emiratos Árabes, Egipto, Reino Unido y EE.UU.

- TR y Petroperú firmaron el acuerdo final de conversión a contrato llave en mano para el proyecto de la modernización de la refinería de Talara, Perú, para la ejecución de la ingeniería, aprovisionamientos y construcción de las unidades de tratamiento de crudo de la modernización de dicha refinería.

El acuerdo alcanzado ahora corresponde a la conversión del anterior contrato adjudicado bajo la modalidad "open book" (o libros abiertos) y su valor total es de algo más USD 2.700 millones.

Se trata del mayor proyecto llave en mano de refino del mundo adjudicado a un solo contratista, hito que ya consiguió Técnicas Reunidas en 2011 con la contratación en Turquía de otro proyecto llave en mano de refino por USD 2.400 millones.

El proyecto incluye el diseño y la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento de todos los equipos y materiales, la construcción y asistencia a la puesta en marcha de las instalaciones en un plazo de 55 meses. El objetivo del proyecto es producir combustibles, diesel y gasolina, de acuerdo a los nuevos requerimientos ambientales peruanos (máximo contenido de azufre de 50 ppm), a precios competitivos. El proyecto de modernización permitirá incrementar la producción de la refinería de 62.000 a 95.000 barriles al día.

El proyecto contribuirá también a una reducción del impacto ambiental, una producción de combustibles de mejor calidad y por supuesto un aumento de la capacidad de procesar crudos pesados para incrementar su flexibilidad operativa.

En el marco de la preocupación por el medio ambiente, esta refinería tendrá emisiones mínimas, generará su propia energía eléctrica y dispondrá de sus instalaciones de desalinización y potabilización del agua de mar para no alterar los acuíferos de la zona.

El proyecto incluye:

- la ampliación y modificación de las unidades de proceso existentes: unidad de destilación primaria, complejo de craqueo catalítico y unidad de destilación de vacío.
- la construcción de nuevas unidades de proceso: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta craqueada, destilación de vacío, flexicoker (compleja unidad de refino en la que TR es de las pocas empresas del mundo con experiencia y referencias), hidrotratamiento de nafta, reformación catalítica de nafta, planta de aminas y planta de cogeneración.
- la ampliación y modificación de los servicios auxiliares.

Con esta nueva adjudicación, TR refuerza su posición global como proveedor de know-how tecnológico en los proyectos más complejos de refino.

Petroperú es una empresa de propiedad del Estado y de derecho privado dedicada a la exploración, producción, transporte, refinación, distribución y comercialización de combustibles y otros productos derivados del petróleo. La compañía se encuentra entre los principales contribuyentes del estado peruano, emplea directamente a cerca de 2.500 personas y desarrolla la cadena Petrored, con más de 500 estaciones de servicio afiliadas, la más grande en todo en territorio nacional.

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2013. 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 2013.

En julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 39 millones, entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a € 0,7285 por acción.

También, desde el final del segundo trimestre la compañía envió a la CNMV las siguientes comunicaciones:

- AES Dominicana, a través de Dominican Power Partners (DPP), adjudicó a TR la ejecución de las obras de conversión a ciclo combinado de la central eléctrica Los Mina en Santo Domingo, República Dominicana.

La nueva central permitirá aumentar su capacidad de generación de energía en 114 MWe adicionales al actual ciclo abierto de 210 MWe. La planta existente cuenta en la actualidad con dos turbinas de gas que operan en ciclo abierto. Tras ellas, TR instalará dos generadores de vapor de recuperación de calor, una turbina de vapor y todos los componentes necesarios para la planta. El proyecto se ha adjudicado es un contrato llave en mano que incluye los servicios de ingeniería, aprovisionamiento de equipos y materiales, construcción, puesta en servicio y puesta en marcha de la central, hasta alcanzar su pleno funcionamiento comercial.

El valor del contrato es de aproximadamente USD 140 millones. A la firma del mismo, DPP emitirá una orden de ejecución limitada, a la que seguirá el aviso de ejecución final, previsto para septiembre de este año. La planta se finalizará en un plazo de 27 meses tras el aviso de ejecución final.

Este será el primer contrato que TR formaliza con el Grupo AES y supone la confirmación de la consolidada presencia de TR en el mercado latinoamericano.

AES Corporation es una multinacional del sector energético incluida en la lista Fortune 200, cuyos activos ascienden a un total de USD 40.000 millones. Suministra energía a 20 países de forma económica y sostenible, a través de una diversa cartera de empresas distribuidoras y cuenta con instalaciones de generación de energía térmica y renovable. Tiene una plantilla de 17.800 empleados y en 2013, alcanzó unos ingresos de USD 16.000 millones.

El Grupo AES Dominicana, que comenzó su actividad en la República Dominicana en 1997, proporciona aproximadamente el 37% de la energía aportada a la red eléctrica nacional del país. Entre las sociedades del grupo se incluyen Dominican Power Partners (DPP), AES Andres y ITABO S.A., así como dos importantes instalaciones portuarias.

- El consorcio formado por TR, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe (MHPSE) y Budimex firmó un contrato llave en mano y “a tanto alzado” con Polska Grupa Energetyczna (PGE) relativo a la construcción de una nueva unidad de generación de carbón en la central eléctrica de Turów en Bogatynia, al sudoeste de Polonia.

El contrato se firmó tras un proceso de licitación pública que concluyó con la selección, por parte de PGE, del citado consorcio como adjudicatario elegido. El alcance del proyecto de la nueva unidad de carbón supercrítico de 450 MWe, que quemará lignito local en cumplimiento con las severas regulaciones ambientales locales y tendrá una eficiencia muy superior a la de una central de carbón convencional, incluirá una caldera de carbón, tratamiento de gases de combustión, turbina de vapor y todo el equilibrio apropiado de la central, incluida una torre de refrigeración de tiro natural.

MHPSE será responsable del suministro de la tecnología básica, con una participación en el consorcio del 55,4%, mientras que TR y Budimex suministrarán el resto del equipo y se encargarán del montaje y la construcción, cada una de ellas con un porcentaje de participación del 22,3%. El valor contractual total asciende a 3.250 millones de zloty (aproximadamente € 770 millones) lo que representará para TR un aumento en su cartera de aproximadamente € 170 millones.

La orden para proceder a la ejecución del contrato será notificada por PGE antes de finales de este año. La central estará operativa a los 56 meses de la orden de ejecución.

Esta nueva adjudicación sitúa a TR en la primera línea del altamente eficiente y medioambientalmente estricto mercado del carbón. Polonia representa el mercado eléctrico más activo en cuanto a la construcción de nuevas centrales en Europa y este contrato permitirá a TR agregar una nueva compañía a su cartera de clientes.

Polska Grupa Energetyczna es la mayor compañía del sector energético polaco en términos de ventas, capacidad de generación eléctrica y suministro energético. Es de propiedad estatal en un 61,89% y cotiza en la Bolsa de Varsovia desde 2009. Posee una capacidad total instalada de 12.860 MW y suministra energía a más de 5 millones de consumidores.

- EnerSur, una de las principales compañías de generación de energía eléctrica en Perú y parte del grupo GDF Suez, seleccionó a TR junto a la peruana JJC Contratistas Generales para la ejecución del contrato de diseño y construcción de una nueva central de generación de energía eléctrica en Ilo, en el sur de Perú.

La nueva central contempla la instalación de tres turbinas de gas con combustible dual con una potencia neta total de 500 MWe  $\pm$ 20%. El alcance del proyecto incluye los servicios de ingeniería, suministro, construcción y puesta en marcha hasta operación comercial.

La instalación permitirá a EnerSur hacer frente a sus obligaciones de garantía de potencia en el programa de reserva fría "Nodo Energético del Sur", que aportará una mayor seguridad de suministro eléctrico a los consumidores finales, incluyendo consumidores domésticos e importantes proyectos mineros en el sur de Perú.

El contrato fue adjudicado por un valor aproximado de USD 240 millones y el importe correspondiente a TR es la mitad de esta cantidad.

Tras la firma del contrato, el cliente dará una orden de ejecución limitada a la que seguirá la orden de ejecución final, prevista para octubre de 2014. La planta estará en operación 23 meses tras la orden de ejecución final.

Con este contrato TR amplía su relación con el grupo GDF Suez, tras la finalización del ciclo combinado de Montoir de Bretagne en Francia, el terminal de GNL de Mejillones en Chile y el proyecto en curso de Touat Gaz en Argelia.

TR acumula una larga presencia en el mercado latinoamericano, pero este será su primer proyecto en Perú en el negocio de la generación de energía eléctrica, tras completar con éxito proyectos en Europa y Oriente Medio.

EnerSur es la primera compañía privada en generación de energía eléctrica en Perú, y forma parte del grupo GDF Suez.

GDF Suez es un actor global en el sector de la energía y un experto operador en los tres sectores clave de electricidad, gas natural y servicios energéticos. GDF Suez, con 113,7 GW de potencia instalada, es el principal productor de energía no nuclear, el principal proveedor de servicios energéticos y de eficiencia energética y el tercer importador de GNL a nivel mundial.





**TECNICAS REUNIDAS**

**FIRST HALF RESULTS  
January – June 2014**

**CONTENTS:**

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

**2014 First Half Results subject to limited review by Auditors (PWC)**

## 1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - June</i>	1H 2014 € million	1H 2013 € million	Var. %	Year 2013 € million
Backlog	7,810.2	7,004.6	11.5%	6,376.6
Net Revenues	1,478.7	1,394.6	6.0%	2,846.1
EBITDA	81.0	77.6	4.4%	157.3
<i>Margin</i>	5.5%	5.6%		5.5%
EBIT	75.3	73.1	3.1%	148.0
<i>Margin</i>	5.1%	5.2%		5.2%
Net Profit	66.5	67.4	-1.3%	128.5
<i>Margin</i>	4.5%	4.8%		4.5%
Net cash position	672.6	611.0	10.1%	628.6

### 2Q 2014 ORDER INTAKE BOOSTS A NEW RECORD BACKLOG

- Backlog reached a record of € 7,810.2 million and 1H 2014 order intake was € 2,764.3 million.
- 2Q 2014 main awards were: the Jazan IGCC project for Saudi Aramco (total value of USD 1.7 billion) and the Talara refinery for Petroperu (total value of USD 2.7 billion).
- In July 2014, new projects were awarded for the power division in the Dominican Republic, Poland and Peru, with an aggregate value of approximately € 350 million.
- 1H 2014 revenues grew by 6% to € 1,478.7 million, compared to € 1,394.6 million revenues in 1H 2013.
- EBITDA and EBIT grew by 4.4% and 3.1% respectively, to € 81.0 million and € 75.3 million. Net profit reached € 66.5 million in 1H 2014, with a slightly higher tax expense.
- Net cash position went up to € 672.6 million, 10% larger than the level of June 2013, as the company received some large downpayments in the quarter.

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
<b>Refining and Petrochemical</b>	Talara refinery	Peru	Petroperu	2018
	Jazan IGCC	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Sturgeon refinery	Canada	North West Redwater Partnership	2017
	Star refinery	Turkey	SOCAR	2017
	Jazan refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Antwerp refinery	Belgium	Total	2016
	Refining units Cochabamba and Santa Cruz	Bolivia	YPFB Refinación S.A.	2016
	Volgograd refinery	Russia	Lukoil	2015
	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
	Yanbu refinery	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2014
	Izmit refinery	Turkey	Tüpras	2014
	Normandy refinery	France	Total	2014
Khabarovsk	Russia	OC Alliance	2014	
<b>Upstream &amp; Gas</b>	Oil sands	Canada	Canadian Natural Resources	2016
	Perla Offshore	Venezuela	Repsol/Eni	2016
	Touat gas field	Algeria	GDF Suez / Sonatrach	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	2014
	SAS*	United Arab Emirates	ADCO	-
<b>I &amp; I Power</b>	Ashuganj	Bangladesh	Ashuganj Power Station Company	2016
<b>I &amp; I</b>	Southern Sea Water Desalination Plant stage 2	Australia	Water Corporation	2014

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

### **Backlog as of June, 30<sup>th</sup> 2014**

At the end of June of 2014, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog grew by 11.5% compared to the backlog at the end of June 2013 and amounted to € 7,810 million. This figure is the highest backlog ever reached by the company.

During the second quarter of 2014, the company booked relevant projects that drove 1H 2014 order intake to € 2,764 million. The main 2Q 2014 awards were:

- Saudi Aramco selected TR for the execution of the utilities and common area project within the Jazan IGCC (Integrated Gasification Combined Cycle) complex located in Jazan Province, a South Western region of Saudi Arabia.

The Jazan IGCC complex will convert vacuum residue, to be produced in the adjacent Jazan refinery, into synthesis gas (syngas). This complex will be the largest gasifier-based power facility in the world.

The scope of the project awarded under a Lump Sum Turn Key (LTSK) contract includes the services for engineering, procurement, construction, precommissioning and commissioning support for the facilities. The contract has a value of approximately USD 1,700 million and the facilities will be operational in 2017.

- Petroperu and TR signed the final agreement for the conversion to LTSK contract for the Talara refinery modernization project in Talara, Peru. The value of the contract is approximately USD 2,700 million.

The modernization project will increase the refinery production from 62,000 to 95,000 barrels per day and will last over the next 55 months.

The project includes:

- The expansion and modification of existing process units: primary distillation unit, catalytic cracking complex and vacuum distillation unit.
- The construction of new processing units: diesel hydrotreating, cracked naphtha hydrotreating, vacuum distillation, flexicoker naphtha hydrotreating, naphtha catalytic reforming, amine and cogeneration.
- The expansion and upgrade of the utilities and offsites facilities.

In July 2014, the company was awarded other relevant projects to be included in the 3Q 2014 backlog:

- AES Dominicana, through Dominican Power Partners, DPP, awarded TR the execution of the conversion to combined cycle of its Los Mina power plant in Santo Domingo, Dominican Republic.

The new power plant will add 114 MWe of new power generation capacity to the existing 210 MWe open cycle and consists of two gas turbines operating in open cycle.

The value of the contract is approximately USD 140 million. Together with the contract signature, DPP will issue a limited notice to proceed that will be followed by a final notice to proceed expected in September this year. The plant will be completed in 27 months following the final notice to proceed.

- Polska Grupa Energetyczna (PGE) awarded to the consortium formed by TR, together with Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe (MHPSE) and Budimex, a LSTK contract for the construction of a new coal power generation unit at the Turów power plant in Bogatynia, in the southwestern part of Poland.

The total contract value is of 3,250 million Zloty (approximately € 770 million), which will represent a backlog increase of approximately € 170 million for TR.

The notice to proceed for the execution of the contract will be notified by PGE before the end of this year. The plant will be operational 56 months following such notice to proceed.

- EnerSur, one of the major power generation companies in Peru and part of GDF Suez group, selected TR and JJC Contratistas Generales for the construction of an Open Cycle Power Plant project in Ilo, South of Peru.

The new power plant will consist of the installation of three dual fuel gas turbines with a total net power output of 500 MWe  $\pm$ 20%. The contract has a value of approximately USD 240 million, half of that corresponds to TR.

Following the contract signature, EnerSur will issue a limited notice to proceed order that will be followed by a final notice to proceed, which is scheduled in October 2014. The plant will be completed in 23 months following the final notice to proceed.

### 3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - June	1H 2014 € million	1H 2013 € million	Var. %	Year 2013 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>1,478.7</b>	<b>1,394.6</b>	<b>6.0%</b>	<b>2,846.1</b>
Other Revenues	1.6	5.1		7.7
<b>Total Income</b>	<b>1,480.3</b>	<b>1,399.7</b>	<b>5.8%</b>	<b>2,853.8</b>
Raw materials and consumables	-960.6	-934.2		-1,945.6
Personnel Costs	-243.2	-217.1		-439.1
Other operating costs	-195.5	-170.8		-311.8
<b>EBITDA</b>	<b>81.0</b>	<b>77.6</b>	<b>4.4%</b>	<b>157.3</b>
Amortisation	-5.7	-4.5		-9.2
<b>EBIT</b>	<b>75.3</b>	<b>73.1</b>	<b>3.1%</b>	<b>148.0</b>
Financial Income/ expense	4.5	4.7		5.3
Share in results obtained by associates	-0.5	0.2		-2.8
<b>Profit before tax</b>	<b>79.3</b>	<b>78.0</b>	<b>1.7%</b>	<b>150.5</b>
Income taxes	-12.8	-10.5		-22.0
<b>Net Profit</b>	<b>66.5</b>	<b>67.4</b>	<b>-1.3%</b>	<b>128.5</b>

#### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - June	1H 2014 € million	%	1H 2013 € million	%	Var. %	Year 2013 € million
<b>Oil and gas</b>	<b>1,404.7</b>	<b>95.0%</b>	<b>1,276.5</b>	<b>91.5%</b>	<b>10.0%</b>	<b>2,613.8</b>
<b>Power</b>	<b>29.5</b>	<b>2.0%</b>	<b>39.8</b>	<b>2.9%</b>	<b>-26.0%</b>	<b>79.1</b>
<b>Infrastructure and industries</b>	<b>44.5</b>	<b>3.0%</b>	<b>78.2</b>	<b>5.6%</b>	<b>-43.1%</b>	<b>153.2</b>
<b>Net Revenues</b>	<b>1,478.7</b>	<b>100%</b>	<b>1,394.6</b>	<b>100%</b>	<b>6.0%</b>	<b>2,846.1</b>

In 1H 2014, net revenues rose by 6.0% to € 1,478.7 million, compared to € 1,394.6 million of revenues in 1H 2013.

Oil and Gas: sales on this division increased by 10.0% and reached € 1,404.7 million in 1H 14. The oil and gas revenues represented 95% of total sales. The Refining and Petrochemical division remains the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical: The main projects to sales contribution were: Volgograd for Lukoil (Russia), Izmit for Tüpras (Turkey), TAN for Yara/Orica/Apache (Australia), three projects in Sadara for Dow Chemical / Saudi Aramco (Saudi Arabia), Kemya for Sabic / Exxon Mobil (Saudi Arabia), Petrokemya for Sabic (Saudi Arabia) and Optara for Total (Belgium).
- Upstream and natural gas: The key contribution projects were the Gran Chaco project for YPF (Bolivia), the oil sands project for CNR (Canada), and the Shah project for ADCO (Abu Dhabi).

Power: the power division revenues fell from € 39.8 million in 1H 2013, to € 29.5 million in 1H 2014, as a consequence of a lower level of awards in previous years. The new projects awarded in July 2014 will have an impact in future quarters.

Infrastructure and industries: revenues on this division decreased by 43.1% in 1H 2014 to € 44.5 million, compared to € 78.2 million in 1H 2013. Desalination projects remain the major activity contributor to the sales.

### 3.2 OPERATING PROFIT

<b>OPERATING MARGINS</b> January - June	<b>1H 2014</b> € million	<b>1H 2013</b> € million	<b>Var.</b> %	<b>Year 2013</b> € million
<b>EBITDA</b>	81.0	77.6	4.4%	157.3
<i>Margin</i>	5.5%	5.6%		5.5%
<b>EBIT</b>	75.3	73.1	3.1%	148.0
<i>Margin</i>	5.1%	5.2%		5.2%

<b>EBIT BREAKDOWN</b> January - June	<b>1H 2014</b> € million	<b>1H 2013</b> € million	<b>Var.</b> %	<b>Year 2013</b> € million
<b>Operating Profit from divisions</b>	108.0	106.8	1.2%	215.3
<b>Costs not assigned to divisions</b>	-32.7	-33.7	-3.1%	-67.2
<b>Operating profit (EBIT)</b>	<b>75.3</b>	<b>73.1</b>	<b>3.1%</b>	<b>148.0</b>

- In 1H 2014, EBITDA and EBIT grew by 4.4% and 3.1% respectively, to € 81.0 million and € 75.3 million respectively.
- 1H 2014 EBITDA and EBIT margins stood at similar levels than the year before.

### 3.3 NET PROFIT

NET PROFIT January - June	1H 2014 € million	1H 2013 € million	Var. %	Year 2013 € million
Net Profit	66.5	67.4	-1.3%	128.5
Margin	4.5%	4.8%		4.5%

Financial Income/Expense January - June	1H 2014 € million	1H 2013 € million	Year 2013 € million
Net financial Income *	4.0	4.5	7.1
Gains/losses in transactions in foreign currency	0.4	0.3	-1.8
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>4.5</b>	<b>4.7</b>	<b>5.3</b>

\* Financial income less financial expenditure

In 1H 2014, net profit declined by 1.3% to € 66.5 million, as a result of:

- Net financial result: in June 2014 financial income stood at € 4.5 million, a slight decrease compared to June 2013, due to a smaller net financial income driven by a lower return on the cash invested.
- Tax rate: In 1H 2014 the company's tax expense was € 12.8 million, which is higher than the € 10.5 million tax expense of 1H 2013.



#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET June 30, 2014</b>	<b>1H 2014 € million</b>	<b>1H 2013 € million</b>	<b>Year 2013 € million</b>
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	117.4	107.5	112.8
Investment in associates	16.8	9.2	12.4
Deferred tax assets	37.3	34.1	37.9
Other non-current assets	7.2	12.1	11.1
	<b>178.6</b>	<b>163.0</b>	<b>174.1</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	25.2	26.2	24.3
Trade and other receivables	1,515.6	1,655.9	1,461.1
Other current assets	30.2	52.2	44.8
Cash and Financial assets	701.1	642.9	658.7
	<b>2,272.1</b>	<b>2,377.3</b>	<b>2,188.8</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,450.7</b>	<b>2,540.2</b>	<b>2,362.9</b>

<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>468.0</b>	<b>427.6</b>	<b>438.5</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	24.5	31.7	25.9
Other non-current liabilities	22.1	21.5	28.7
<b>Long term provisions</b>	<b>18.6</b>	<b>22.3</b>	<b>29.6</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	4.0	0.2	4.1
Trade payable	1,814.8	1,950.8	1,729.8
Other current liabilities	98.8	86.1	106.3
	<b>1,917.6</b>	<b>2,037.0</b>	<b>1,840.2</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>1,982.7</b>	<b>2,112.6</b>	<b>1,924.4</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>2,450.7</b>	<b>2,540.2</b>	<b>2,362.9</b>

<b>EQUITY June 30, 2014</b>	<b>1H 2014 € million</b>	<b>1H 2013 € million</b>	<b>Year 2013 € million</b>
Shareholders' funds + retained earnings	540.8	509.4	548.1
Treasury stock	-73.4	-73.4	-73.4
Hedging reserve	-3.0	-12.2	-4.4
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	3.5	3.8	4.0
<b>EQUITY</b>	<b>468.0</b>	<b>427.6</b>	<b>438.5</b>

<b>NET CASH POSITION June 30, 2014</b>	<b>1H 2014 € million</b>	<b>1H 2013 € million</b>	<b>Year 2013 € million</b>
Current assets less cash and financial assets	1,571.0	1,734.4	1,530.2
Current liabilities less financial debt	-1,913.6	-2,036.9	-1,836.1
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-342.6</b>	<b>-302.5</b>	<b>-306.0</b>
Financial assets	62.2	58.5	67.9
Cash and cash equivalents	638.9	584.4	590.8
Financial Debt	-28.5	-31.9	-30.0
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>672.6</b>	<b>611.0</b>	<b>628.6</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>330.0</b>	<b>308.5</b>	<b>322.7</b>

- Equity of the company rose to € 468.0 million, € 40.4 million higher than the equity of June 2013, as a result of the 1H 2014 generated profit less the complementary dividend approved by the AGM, plus a smaller impact of the hedging reserve.
- As of June 30<sup>th</sup>, 2014, the net cash position went up to € 672.6 million, larger than the level of June 2013 and December 2013, mainly due to the reception of the Talara project downpayment.
- In December 2013, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share, out of 2013 results, which was paid on 16<sup>th</sup> January 2014. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.7285 per share, out of 2013 results, which was paid on July, 15<sup>th</sup> 2014. Consequently, total dividends paid in 2014, out of 2013 results, were € 75 million (€ 1.3955 per share), which represents the same absolute amount compared to the dividends paid in 2013.

## **ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS**

In the second quarter of 2014, the company filed with the Spanish CNMV the following communications:

- Saudi Aramco, the state-owned oil company from Saudi Arabia selected TR for the execution of the Utilities & Common Area project within the Jazan IGCC (Integrated Gasification Combined Cycle) complex in the Jazan Economic City, located in Jazan Province, a south western region of Saudi Arabia.

The Jazan IGCC complex, which is to become the largest gasifier-based power facility in the world, will convert vacuum residue, to be produced in the adjacent Jazan refinery, into synthesis gas (syngas). TR is currently executing two large projects in the 400,000 bpd Jazan Refinery.

The gasification unit will have a capacity of 2,110,000 Nm<sup>3</sup>/h of syngas that will be evenly used to produce purified hydrogen for the refinery and to fuel a combined cycle facility producing utilities and power for the refinery and to export to the national grid. Total output of the plant will be of approximately 2,400 MW.

The scope of the project awarded to TR includes the development of the utilities and off-sites facilities for the IGCC complex under a Lump Sum Turn Key (LSTK) contract covering the services for engineering, procurement, construction, precommissioning and commissioning support for the facilities.

The contract has a value of approximately USD 1,700 million and the facilities will be operational in 2017. This is the second contract for the power generation business of TR with Saudi Aramco, after the successful completion of the Manifa cogeneration plant.

The award of this contract underlines the prominent competitive position of TR in the Saudi market, and it reinforces the trust that TR continues to build with one of its key clients, Saudi Aramco, with whom TR has been working continuously since 2003.

Saudi Aramco is a fully integrated, global petroleum enterprise and is the world leader in hydrocarbons exploration, production, refining, distribution, shipping and marketing, and the world's top exporter of crude oil and natural gas liquids (NGLs). Saudi Aramco manages proven crude oil reserves of 260.2 billion barrels, with an average crude oil production of 10 million barrels per day. With headquarters in Dhahran (Saudi Arabia), Saudi Aramco has subsidiaries and affiliates in Saudi

Arabia, China, Japan, India, the Netherlands, the Republic of Korea, Singapore, the United Arab Emirates, Egypt, the United Kingdom and the United States.

- TR and Petroperu signed the final agreement for the conversion to LSTK contract for the Talara refinery modernization project in Talara, Peru. The contract involves the engineering, the procurement and the construction of the crude processing units for the modernization of the refinery.

The agreement reached corresponds to the conversion of the previous contract awarded under “open book” contract whose total value is approximately USD 2,700 million.

This represents the largest refining turnkey project world-wide awarded to a single contractor; a milestone previously achieved by TR in 2011 with the award of another refining turnkey project in Turkey for USD 2,400 million.

The project includes the design and detailed engineering, procurement of all equipment and materials, construction and assistance to the start-up of the facility within a schedule of 55 months. The goal of the project is to produce diesel and gasoline fuels according to the new Peruvian environmental requirements (with a maximum sulfur content of 50 ppm) at competitive prices. The modernization project will increase the refinery production from 62,000 to 95,000 barrels per day.

The project will also contribute to reducing environmental impact, the production of fuels of improved quality and of course provide an increase in the ability to process heavy crudes to improve operational flexibility.

In line with the protection of the environment, this refinery will have minimal emissions, generate its own electricity and include its facilities for desalination of sea water and purification to avoid altering the aquifers in the area.

The project includes:

- The expansion and modification of existing process units: primary distillation unit, catalytic cracking complex and vacuum distillation unit.
- The construction of new processing units: diesel hydrotreating, cracked naphtha hydrotreating, vacuum distillation, flexicoker (a complex refining unit in which TR is one of the few companies in the world with experience and references), naphtha hydrotreating, naphtha catalytic reforming, amine and cogeneration.
- The expansion and upgrade of the utilities and offsites facilities.

With this new award, TR strengthens its global position as a provider of technological know-how in complex refining projects.

Petroperu is a state-owned company under private law and engaged in exploration, production, transportation, refining, distribution and commercialization of combustible fuels and other petroleum-based products. The company is among the major contributors to the Peruvian state, directly employing approximately 2,500 people and developing the Petrored chain with more than 500 affiliated stations service throughout the largest in the country.

- In accordance with the resolution approved at the Annual General Meeting (AGM) the company filed with the CNMV a communication on the final 2013 dividend payment. In February, the Board of Directors decided to propose to the AGM the distribution of a total dividend of € 75 million (1.3955 Euros per share) out of 2013 results.

In July, the company distributed a complementary dividend of € 39 million among the shares not held as Treasury Stock amounting to € 0.7285 per share.

Also, since the end of the second quarter, the company filed with the Spanish CNMV the following communications:

- AES Dominicana, through Dominican Power Partners, DPP, awarded TR the execution of the conversion to combined cycle of its Los Mina power plant in Santo Domingo, Dominican Republic.

The new power plant will add 114 MWe of new power generation capacity to the existing 210 MWe open cycle. The existing plant consists of two gas turbines operating in open cycle after which TR will install two heat recovery steam generators, one steam turbine and all the necessary balance of plant. The awarded project is a LTSK contract covering the services for engineering, procurement, construction, commissioning and start-up of the plant, up to commercial operation.

The contract has a value of approximately USD 140 million. Together with the contract signature, DPP will issue a limited notice to proceed that will be followed by a final notice to proceed expected in September this year. The plant will be completed in 27 months following the final notice to proceed.

This will be the first contract for TR with the AES group and confirms TR's long-standing presence in the Latin American market.

The AES Corporation is a Fortune 200 global power company that owns and manages USD 40 billion in total assets. It provides affordable, sustainable energy to 20 countries through a diverse portfolio of distribution businesses, as well as thermal and renewable generation facilities. It has a workforce of 17,800 people and 2013 reported revenues of USD 16 billion.

AES Dominicana, which started operations in Dominican Republic on 1997, is responsible for approximately 37% of the energy injected in the national electrical system. It groups Dominican Power Partners (DPP), AES Andres and ITABO S.A., as well as two important port facilities.

- TR, in consortium with Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe (MHPSE) and Budimex, signed with Polska Grupa Energetyczna (PGE) a LSTK contract for the construction of a new coal power generation unit at the Turów power plant in Bogatynia, in the southwestern part of Poland.

The contract was signed after a competitive tender process that concluded with the selection by PGE of the above mentioned consortium as the winning bidder. The scope of the project for the new 450 MWE supercritical coal unit, that will fire local lignite in compliance with the stringent local environmental regulations and efficiency well above that of a conventional coal power plant, will include a coal boiler, flue gas treatment, steam turbine and all the relevant balance of plant, including a natural draft cooling tower.

MHPSE will be responsible of the supply of the core technology holding a share in the consortium of 55.4%, while TR and Budimex will supply the rest of the equipment and will be in charge of the construction holding each of them a 22.3% share. The total contract value is of 3,250 million Zloty (approximately € 770 million) which will represent a backlog increase of approximately € 170 million for TR.

The notice to proceed for the execution of the contract will be notified by PGE before the end of this year. The plant will be operational 56 months following such notice to proceed.

This new award places TR as a front player in the highly efficient and environmental compliant coal power market. Poland represents the more active power market for new build plants in Europe and this award enables TR to add a new company to its customer portfolio.

Polska Grupa Energetyczna is the largest energy sector company in Poland in respect to sales, power generation capacity and power supply. The company is 61.89% owned by the Polish State treasury, being listed

in the Warsaw Stock Exchange since 2009. It has a total installed power of 12,860 MWe and provides energy to more than 5 million consumers.

- EnerSur, one of the major power generation companies in Peru and part of GDF Suez group, selected TR and JJC Contratistas Generales for the construction of an Open Cycle Power Plant project in Ilo, South of Peru.

The new power plant will consist of the installation of three dual fuel gas turbines with a total net power output of 500 MWe  $\pm$ 20%. The awarded project covers the services for engineering, procurement, construction, commissioning and start-up of the plant, up to commercial operation.

The plant will meet EnerSur power capacity obligation under the “Nodo Energetico del Sur” cold reserve program, that will ensure power availability to final electricity users in Peru, such as households as well as important mining projects in the South of Peru.

The contract has a value of approximately USD 240 million and the amount correspondent to TR is half of this overall value.

Following the contract signature, EnerSur will issue a limited notice to proceed order that will be followed by a final notice to proceed, which is scheduled in October 2014. The plant will be completed in 23 months following the final notice to proceed.

This will be a new contract for TR with the GDF Suez group, after the completion of Montoir de Bretagne combined cycle in France, the Mejillones LNG facility in Chile and the ongoing Touat Gaz project in Algeria.

TR has a long-standing presence in the Latin American market, but this will be the first project for the power business unit in Peru, after successfully executing power projects in Europe and Middle East.

EnerSur is Peru’s first private-owned electrical power generation company in installed capacity, and it is part of the GDF SUEZ group.

GDF Suez is a global energy player and an expert operator in the three key sectors of electricity, natural gas and energy services. GDF Suez, with 113.7 GW of installed power-production capacity, is the first producer of non-nuclear power in the world, the first supplier of energy and environmental efficiency services in the World and the third LNG importer in the World.