



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS AÑO
Enero – Diciembre 2013**

ÍNDICE:

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

**Cuentas Anuales del ejercicio 2013 auditadas por Price
Waterhouse Coopers**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Diciembre</i>	Año 2013 € millones	Año 2012 € millones	Var. %
Cartera	6.377	6.205	2,8%
Ingresos ordinarios	2.846	2.652	7,3%
EBITDA	157	157	0,2%
<i>Margen</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,9%</i>	
EBIT	148	149	-0,4%
<i>Margen</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,6%</i>	
Beneficio neto	128	136	-5,8%
<i>Margen</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,1%</i>	
Posición Neta de Tesorería	629	646	-2,8%

CARTERA DE FIN DE AÑO RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- Técnicas Reunidas alcanzó un máximo histórico de cartera de fin de año de € 6.377 millones. La cifra de adjudicaciones ascendió a € 3.309 millones e incluye como proyectos más relevantes los siguientes: Volgograd en Rusia, Perla en Venezuela, Optara en Bélgica, Socar en Turquía, dos unidades de refino en Bolivia y Touat en Argelia.
- Las ventas crecieron un 7% hasta € 2.846 millones, la cifra más alta de ventas alcanzada en la historia de Técnicas Reunidas.
- El EBITDA y el EBIT se mantuvieron en € 157 millones y € 148 millones respectivamente, prácticamente en los mismos niveles que el año anterior. El margen EBIT fue 5,2%, estable respecto al margen publicado en los resultados de 1S 13 y 9M 13.
- El beneficio neto del año fue € 128 millones, un 6% inferior comparado con 2012, debido fundamentalmente a un menor resultado financiero neto.
- A finales de diciembre 2013, la posición de caja neta cerró en € 629 millones. En 2013 la compañía pagó dividendos por valor de € 75 millones. El Consejo de Administración ha propuesto distribuir en 2014, € 75 millones en concepto de dividendos a cargo de los resultados de 2013.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Ciente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Talara*	Peru	Petroperu	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
	Complejo químico Paracas*	Peru	Nitratos del Peru	2014
	Refinería Yanbu	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2014
	Refinería Izmit	Turquía	Tüpras	2014
	Refinería Normandía	Francia	Total	2014
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2014
Refinería Al Jubail **	Arabia Saudita	SATORP	-	
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
	Terminal GNL Zhuhai**	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	-
	SAS**	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	-
I & I Energía	Manifa**	Arabia Saudita	Saudi Aramco	-
I & I	Desaladora Southern Sea Water fase 2	Australia	Water Corporation	2014

* Proyectos en ejecución en fase "open book"

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

Cartera a 31 de Diciembre de 2013

La cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó € 6.377 millones, un 3% superior a la cartera de cierre de 2012 y representa un nuevo record para la compañía a cierre de año.

A 31 de diciembre de 2013, el 19% de la cartera correspondía a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y que están pendientes de ser convertidos.

En 2013 la compañía incorporó nuevos proyectos a la cartera por un valor total de € 3.309 millones. Los más relevantes fueron la refinería de Volgograd para Lukoil en Rusia, el proyecto de offshore La Perla para Repsol y Eni en Venezuela, el proyecto de Optara para Total en Bélgica, la refinería Star para

Socar en Turquía, dos unidades de refino para YPFB en Bolivia y el proyecto de Touat para GDF Suez y Sonatrach en Argelia.

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

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

Adicionalmente, durante 2013 la compañía resultó adjudicataria de otros proyectos de menor 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:

- Petrorabigh Refining & Petrochemical Company adjudicó a TR un contrato de ingeniería y diseño (FEED) para una planta de polioles en Rabigh, Arabia Saudita. El proyecto consistirá en una unidad de óxido de etileno de alta pureza (HPEO) (40 KTA), una planta de polioles (220 KTA, 2X 110 KTA), offsites e interconexiones con las instalaciones y plantas existentes. El proyecto será construido dentro del complejo existente de Petrorabigh, en un nuevo espacio adjunto a las plantas de mono glicol de etileno y de óxido de propileno, cuyos productos abastecerán la unidad de óxido de etileno de alta pureza y la planta de polioles.
- FortHills Corp. adjudicó a TR un contrato de servicios de consultoría para el asesoramiento de la ingeniería y estimaciones de un proyecto de minas en Canadá, realizado por otros contratistas.
- Repsol adjudicó a TR un contrato por servicios para realizar la ingeniería de detalle, la gestión de compras y la supervisión de la construcción de una unidad de isomax en la refinería de Tarragona en España. El proyecto conlleva la sustitución de reactores y aumento de capacidad.
- Repsol adjudicó a TR un proyecto para la remodelación de una planta de olefinas en la refinería de Puertollano en España. El contrato incluye la ingeniería de detalle, la gestión de compras y la supervisión de la construcción.
- Majis Industrial Services S.A.O.C adjudicó a TR un proyecto para una estación de bombeo de agua marina en Sohar, Omán. El proyecto consiste en el diseño, la ingeniería, las compras, la construcción y la puesta en marcha de la planta, cuya capacidad es de 320.000 m³/h.

Después del 4T 2013, la compañía se adjudicó otros proyectos relevantes que serán incluidos en la cartera de 2014:

- North West Redwater Partnership adjudicó a TR un contrato llave en mano de CAD 580 millones para la ejecución de las unidades de recuperación de ligeros y de azufre, integradas en la primera fase de la Refinería North West Redwater Sturgeon en Alberta, Canadá. North West Redwater Partnership es el resultado de la unión entre las empresas Canadian Natural Resources Limited y North West Upgrading Inc., con una participación del 50% cada una.

El alcance del proyecto incluye la ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha, hasta la terminación mecánica de la unidad de recuperación de ligeros y la planta de azufre, que forman parte de la primera fase de la refinería de bitumen.

La refinería tiene una capacidad de procesamiento de aproximadamente 78.000 barriles por día de una mezcla de bitumen sintético diluido, para transformarlo en productos de alto valor como nafta dulce estabilizada, diésel de muy baja concentración de azufre, gasoil bajo en azufre, gas licuado de petróleo, hidrógeno y dióxido de carbono de alta pureza.

- Ashuganj Power Station Company Ltd (APSCL) seleccionó a TR, como líder del consorcio junto a TSK, para la ingeniería, compra de equipos y materiales, construcción y puesta en marcha de una nueva planta de generación de electricidad en Ashuganj, Bangladesh. El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano por un valor aproximado de USD 300 millones.

El objetivo del proyecto es la construcción de una nueva instalación de ciclo combinado en base a gas natural, para producir energía eléctrica que será exportada a la red de distribución local.

El ciclo combinado consta de una turbina de gas, una caldera de recuperación y una turbina de vapor, así como de todos sus sistemas auxiliares. La capacidad de generación de la planta será de 380 MW.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDAD Enero - Diciembre	Año 2013 € millones	Año 2012 € millones	Var. %
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.846,1	2.652,4	7,3%
Otros ingresos	7,7	4,2	
Ingresos totales	2.853,8	2.656,5	7,4%
Aprovisionamientos	-1.945,6	-1.768,2	
Costes de Personal	-439,1	-381,5	
Otros gastos de explotación	-311,8	-349,8	
EBITDA	157,3	157,0	0,2%
Amortización	-9,2	-8,3	
EBIT	148,0	148,7	-0,4%
Resultado financiero	5,3	8,3	
Resultado por puesta en equivalencia	-2,8	0,8	
Beneficio antes de impuestos	150,5	157,8	-4,7%
Impuesto sobre las ganancias	-22,0	-21,5	
Beneficio del Ejercicio	128,5	136,3	-5,8%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2013 € millones	%	Año 2012 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	2.613,8	91,8%	2.298,3	86,7%	13,7%
Generación de Energía	79,1	2,8%	132,1	5,0%	-40,1%
Infraestructuras e Industrias	153,2	5,4%	222,0	8,4%	-31,0%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.846,1	100%	2.652,4	100%	7,3%

En 2013, las ventas crecieron un 7,3% hasta € 2.846,1 millones, la cifra más alta de ventas alcanzada en la historia de Técnicas Reunidas.

Petróleo y Gas: los ingresos de la división crecieron un 14% en 2013 y representaron el 92% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica fue la división que más contribuyó a la facturación total.

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

Generación de Energía: Las ventas de esta división descendieron un 40% desde € 132,1 millones en 2012, hasta € 79,1 millones en 2013, como consecuencia del retraso de adjudicaciones esperadas.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 2013 fueron € 153,2 millones, una caída del 31% comparadas con las de 2012. El proyecto que más contribuyó a la división, fue la desaladora en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Diciembre	Año 2013 € millones	Año 2012 € millones	Var. %
EBITDA	157,3	157,0	0,2%
Margen	5,5%	5,9%	
EBIT	148,0	148,7	-0,4%
Margen	5,2%	5,6%	

DESGLOSE EBIT Enero - Diciembre	Año 2013 € millones	Año 2012 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	215,3	211,9	1,6%
Costes no asignados a Divisiones	-67,2	-63,2	6,3%
Beneficio de explotación (EBIT)	148,0	148,7	-0,4%

- En 2013, EBITDA y el EBIT se mantuvieron en € 157 millones y € 148 millones respectivamente, prácticamente en los mismos niveles que el año anterior.
- El margen EBIT fue 5,2%, similar al registrado en 1S 2013 y 9M 13. Como explicó la compañía en los resultados de 1S 2013, el menor margen es fundamentalmente debido a unas sinergias menores de las comunmente esperadas en los proyectos adjudicados en la región de Jubail, Arabia Saudita.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Diciembre	Año 2013 € millones	Año 2012 € millones	Var. %
Beneficio neto después de impuestos	128,5	136,3	-5,8%
Margen neto	4,5%	5,1%	

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

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 2013, el beneficio neto fue de € 128 millones, un 6% inferior comparado con el beneficio neto de 2012 como consecuencia de:

- Un menor resultado financiero neto: El resultado financiero descendió desde € 8,3 millones en 2012 hasta € 5,3 millones en 2013, impactado en el último trimestre por la debilidad del USD y de las divisas de mercados emergentes.
- Una mayor tasa impositiva: en 2013 la compañía tuvo un gasto por impuestos de € 22,0 millones, comparado con un gasto de € 21,5 millones en 2012.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	Año 2013	Año 2012
31 de Diciembre	€ millones	€ millones

ACTIVO

Inmovilizado material e inmaterial	112,8	105,0
Inversiones en asociadas	12,4	8,0
Impuestos diferidos	37,9	28,4
Otros activos no corrientes	11,1	20,7
Activos no corrientes	174,1	162,2
Existencias	24,3	25,7
Deudores	1.461,1	1.731,2
Otros activos corrientes	44,8	46,9
Efectivo y activos financieros	658,7	680,2
Activos corrientes	2.188,8	2.484,0
TOTAL ACTIVOS	2.362,9	2.646,2

PASIVO

Fondos propios	438,5	443,7
Pasivos no corrientes	54,6	44,7
Deuda Financiera	25,9	30,7
Otros pasivos no corrientes	28,7	14,0
Provisiones	29,6	26,1
Pasivos corrientes		
Deuda Financiera	4,1	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.729,8	2.039,8
Otros pasivos corrientes	106,3	88,9
	1.840,2	2.131,8
Total Pasivos	1.924,4	2.202,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	2.362,9	2.646,2

FONDOS PROPIOS	Año 2013	Año 2012
31 de Diciembre	€ millones	€ millones

Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	548,1	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	-4,4	14,0
Dividendo a cuenta	-35,8	-35,8
Intereses minoritarios	4,0	11,6
FONDOS PROPIOS	438,5	443,7

POSICION NETA DE TESORERÍA	Año 2013	Año 2012
31 de Diciembre	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.530,2	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.836,1	-2.128,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-306,0	-324,9
Activos financieros corrientes	67,9	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	590,8	616,8
Deuda financiera	-30,0	-33,8
POSICION NETA DE TESORERÍA	628,6	646,4
Tesorería neta + capital circulante neto	322,7	321,5

- En 2013, los fondos propios de la compañía disminuyeron en € 5,2 millones debido a la distribución de dividendos, la evolución negativa de la reserva de cobertura y la reducción del valor de los fondos propios de algunas filiales por la devaluación de las divisas en que se expresan sus balances.
- A 31 de diciembre de 2013, la posición neta de tesorería fue de € 629 millones, inferior a la caja de diciembre 2012. En los tres últimos trimestres no se ha recibido ningún anticipo significativo.
- En diciembre de 2012, el Consejo de Administración aprobó un dividendo ordinario de € 0,667, a cargo de los resultados de 2012, que fue pagado el 17 de enero de 2013. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,7285 por acción, a cargo de los resultados de 2012, que fue pagado el 11 de julio 2013. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2013, a cargo de los resultados de 2012, fue de € 75 millones (€ 1,3955 por acción), lo que representa un crecimiento del 3% respecto a los dividendos pagados en 2012.
- El Consejo de Administración ha propuesto distribuir en 2014, € 75 millones en concepto de dividendos a cargo de los resultados de 2013; propuesta que deberá ser aprobada en la Junta General de Accionistas.

En diciembre de 2013, el Consejo de Administración ya aprobó un dividendo ordinario de € 0,667, a cargo de los resultados de 2013, que fue pagado el 16 de enero de 2014.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el cuarto trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV el siguiente hecho relevante:

- La compañía comunicó a la CNMV que el Consejo de Administración aprobó el 16 de Diciembre de 2013, la distribución de € 0,667 por acción, € 35,8 millones, como cantidad a cuenta del dividendo que se apruebe a cargo de los resultados del ejercicio 2013 en la próxima Junta General Anual. El dividendo ordinario fue abonado el día 16 de Enero de 2014.

También, desde el final del cuarto trimestre, la compañía comunicó en febrero a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- North West Redwater Partnership adjudicó a Técnicas Reunidas un contrato llave en mano de CAD 580 millones para la ejecución de las unidades de recuperación de ligeros y de azufre, integradas en la primera fase de la Refinería North West Redwater Sturgeon en Alberta, Canadá. North West Redwater Partnership es el resultado de la unión entre las empresas North West Upgrading Inc. y Canadian Natural Resources Limited, con una participación del 50% cada una.

El alcance del proyecto incluye la ingeniería, compras, construcción y puesta en marcha, hasta la terminación mecánica de la unidad de recuperación de ligeros y la planta de azufre, que forman parte de la primera fase de la refinería de bitumen que tendrá una capacidad de procesamiento de aproximadamente 78.000 barriles por día de una mezcla de bitumen sintético diluido para transformarlo en productos de alto valor (nafta dulce estabilizada, diésel de muy baja concentración de azufre, gasoil bajo en azufre, gas licuado de petróleo, hidrógeno y dióxido de carbono de alta pureza). El cliente utilizará procesos convencionales probados comercialmente para refinar el bitumen, tales como gasificación y un proceso de captura y almacenamiento de CO₂, estableciendo un precedente internacional para el desarrollo sostenible.

El proyecto será ejecutado en Sturgeon County, a unos 45 km del noreste de Edmonton en el área industrial de Heartland, en Alberta. El área de Heartland se sitúa estratégicamente cerca de los oleoductos de bitumen de las tres mayores regiones de producción de arenas bituminosas (Athabasca, Cold Lake y Peace River). Se encuentra también muy próxima a las infraestructuras de distribución, lo que permite el acceso a Alberta, EEUU y los mercados mundiales.

TR está actualmente ejecutando otro proyecto en Canadá, bajo la modalidad llave en mano que 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 de las unidades de una mejoradora de arenas bituminosas al norte de Fort McMurray, en Alberta.

Este proyecto para North West Redwater Partnership, es la continuación del proceso de expansión de TR en el mundo y reforzará considerablemente la presencia y posicionamiento de la compañía en Canadá.

- Ashuganj Power Station Company Ltd (APSCL) seleccionó a TR, que lidera un consorcio junto a TSK, como contratista principal para la ingeniería, compra de equipos y materiales, construcción y puesta en marcha de una nueva planta de generación de electricidad en Ashuganj, Bangladesh. El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano con un valor aproximado de USD 300 millones.

El objetivo del proyecto es la construcción de una nueva instalación de ciclo combinado en base a gas natural para producción de energía eléctrica, que será exportada a la red de distribución local. El ciclo combinado consta de una turbina de gas, una caldera de recuperación y una turbina de vapor así como de todos sus sistemas auxiliares. Generará una potencia neta de unos 380 MW en condiciones del emplazamiento, a 35°C y 98% de humedad.

El proyecto está financiado por el Banco Asiático de Desarrollo.

APSCL dispone ya de cerca de 1.000 MW instalados, a los cuales añadirá en unos 30 meses la potencia instalada de Asjuganj North. El concurso para la adjudicación de este proyecto fue iniciado por la empresa pública ASPCL a mediados de 2012, con participación de más de 15 empresas o consorcios participantes.

Ashuganj Power Station Company Ltd. es una compañía pública propiedad al 99% del Bangladesh Power Development Board, dependiente del Ministerio de Generación, Energía y Recursos Minerales de Bangladesh. Comenzó sus operaciones el 1 de Junio de 2003 y es la responsable de la generación de energía eléctrica en la región de Ashuganj, 100 km al noreste de la capital, Daca.



TECNICAS REUNIDAS

**FULL YEAR RESULTS
January – December 2013**

CONTENTS:

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

2013 Annual accounts audited by Price Waterhouse Coopers

1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - December</i>	Year 2013 € million	Year 2012 € million	Var. %
Backlog	6,377	6,205	2.8%
Net Revenues	2,846	2,652	7.3%
EBITDA	157	157	0.2%
<i>Margin</i>	<i>5.5%</i>	<i>5.9%</i>	
EBIT	148	149	-0.4%
<i>Margin</i>	<i>5.2%</i>	<i>5.6%</i>	
Net Profit	128	136	-5.8%
<i>Margin</i>	<i>4.5%</i>	<i>5.1%</i>	
Net cash position	629	646	-2.8%

RECORD YEAR END BACKLOG

- Tecnicas Reunidas' year end backlog reached a new record high of € 6,377 million. Full year 2013 awards amounted to € 3,309 million which includes the following main projects: Volgograd in Russia, Perla in Venezuela, Optara in Belgium, Socar in Turkey, two refining units in Bolivia and Touat in Algeria.
- Revenues went up by 7% to € 2,846 million, the largest ever revenues of Tecnicas Reunidas.
- EBITDA and EBIT stood at € 157 million and € 148 million respectively, nearly the same levels as the year before. EBIT margin was 5.2%, steady as in 1H 13 and 9M 13 results.
- Net profit for the year was € 128 million, a 6% decrease compared to 2012 due primarily to a lower net financial result.
- At the end of December 2013, net cash position closed at € 629 million. Dividends paid in 2013 were € 75 million. Board of Directors has proposed to distribute € 75 million in 2014 as dividends out of 2013 results.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Star refinery	Turkey	SOCAR	2017
	Jazan	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Talara Refinery*	Peru	Petroperu	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
	Kemya	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
	Izmit Refinery	Turkey	Tüpras	2014
	Normandy Refinery	France	Total	2014
	Khabarovsk	Russia	OC Alliance	2014
Al Jubail Refinery**	Saudi Arabia	SATORP	-	
Upstream & Gas	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
	Zhuhai LNG terminal**	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	-
SAS**	United Arab Emirates	ADCO	-	
I & I Power	Manifa**	Saudi Arabia	Saudi Aramco	-
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, 31st 2013

Tecnicas Reunidas' (TR) backlog reached € 6,377 million, a 3% growth compared to the backlog of December 2012, and represents a new record high for the company at year end.

As of December, 31st, 2013, 19% of the backlog corresponded to projects on an Open Book (OBE) phase and are pending to be converted.

In 2013 the company booked new projects for a total amount of € 3,309 million which includes main awards such as the Volgograd refinery for Lukoil in Russia, the Perla offshore project for Repsol and Eni in Venezuela, the Optara project for Total in Belgium, the Star refinery for Socar in Turkey, two refining units for YPFB in Bolivia and the Touat project for GDF Suez and Sonatrach in Algeria.

In addition, in the fourth quarter of 2013, OAO LUKOIL, through its subsidiary OOO LUKOIL – Nizhegorodnefteorgsintez LLC, awarded TR a contract for the Front End Engineering and Design (FEED) of the new heavy oil residue hydrocracking complex to be built at the Nizhny Novgorod Refinery located in Kstovo, Russia.

This contract is the second project awarded by LUKOIL to TR which shows the trust in the company's capabilities and competitiveness. Russia is a priority market for TR and this award reinforces TR's commitment with LUKOIL, as well as its presence and cooperation with Russian Design Institutes.

Additionally, during 2013 the company was awarded other projects smaller 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:

- Petrorabigh Refining & Petrochemical Company awarded TR a FEED for a polyols plant in Rabigh, Saudi Arabia. The project will consist of a high purity ethylene oxide (HPEO) (40 KTA), polyol plant (220 KTA, 2X 110 KTA), offsite and tie-in requirements with existing process and utilities. The project will be built within the existing Petrorabigh facilities in a green field adjacent to Mono Ethylene Glycol (MEG) and Propylene Oxide (PO) plants, whose products will supply feedstock for the future HPEO and polyol plants.
- FortHills Corp. awarded TR a consultancy services contract to advise on engineering and estimation of a mining project in Canada made by third parties.
- Repsol awarded TR a services contract for detailed engineering, procurement and construction supervision of an isomax unit in Tarragona refinery, Spain. The project involves substitution of reactors and a capacity increase.
- Repsol also awarded TR a project for the revamping of an olefins plant in Puertollano refinery, Spain. The contract includes detailed engineering, procurement and construction supervision.
- Majis Industrail Services S.A.O.C awarded TR a project for a sea water pumping station in Sohar, Oman. The project involves design, engineering, procurement, construction and start up of the plant. The capacity of the water treatment plant is 320,000 m³/h.

After the 4Q 2013, the company was awarded the following projects to be included in 2014 backlog:

- North West Redwater Partnership awarded TR a CAD 580 million contract for the execution of a light ends recovery unit and a sulphur plant for the first phase of the North West Redwater Sturgeon refinery in Alberta, Canada. The North West Redwater Partnership is a joint venture between Canadian Natural Resources Limited and North West Upgrading Inc., where each company owns a 50% stake in the partnership.

The scope of the project includes: engineering, procurement, construction and pre-commissioning up to mechanical completion of the light ends recovery unit and the sulphur plant of the first phase of the bitumen refinery.

The process capacity of the refinery is approximately 78,000 barrels per day (bpd) of synbit / dilbit bitumen blend into high value products such as stabilized sweet naphtha, ultra-low sulphur diesel (ULSD), low sulphur vacuum gas oil (VGO), liquid petroleum gas (LPG), hydrogen (H₂) and high purity carbon dioxide (CO₂).

- Ashuganj Power Station Company Ltd (APSCL) choose TR to lead a consortium together with TSK, as main contractor for the engineering, procurement of equipment and materials, construction and start-up of a new power plant in Ashuganj, Bangladesh. The contract was awarded as a turn-key project for an approximate value of USD 300 million.

The purpose of the project is the construction of a new natural gas combined cycle plant for the production of electricity, which shall be exported via the local distribution network.

The combined cycle includes a gas turbine, a recovery boiler and a steam turbine in addition to all the auxiliary systems. The generation capacity of the plant will be 380 MW.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - December	Year 2013 € million	Year 2012 € million	Var. %
Net Revenues	2,846.1	2,652.4	7.3%
Other Revenues	7.7	4.2	
Total Income	2,853.8	2,656.5	7.4%
Raw materials and consumables	-1,945.6	-1,768.2	
Personnel Costs	-439.1	-381.5	
Other operating costs	-311.8	-349.8	
EBITDA	157.3	157.0	0.2%
Amortisation	-9.2	-8.3	
EBIT	148.0	148.7	-0.4%
Financial Income/ expense	5.3	8.3	
Share in results obtained by associates	-2.8	0.8	
Profit before tax	150.5	157.8	-4.7%
Income taxes	-22.0	-21.5	
Net Profit	128.5	136.3	-5.8%

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - December	Year 2013 € million	%	Year 2012 € million	%	Var. %
Oil and gas	2,613.8	91.8%	2,298.3	86.7%	13.7%
Power	79.1	2.8%	132.1	5.0%	-40.1%
Infrastructure and industries	153.2	5.4%	222.0	8.4%	-31.0%
Net Revenues	2,846.1	100%	2,652.4	100%	7.3%

In 2013, net revenues went up by 7.3% to € 2,846.1 million, the largest ever revenues of Tecnicas Reunidas.

Oil and Gas: sales of the division rose 14% in 2013 and represented 92% of total sales. The Refining and Petrochemical division was the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical: The projects with the highest contribution to sales were: 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), Yanbu for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Volgograd for Lukoil (Russia).
- Upstream and natural gas: The largest contributors to sales were: the oil sands project for CNR (Canada), the Gran Chaco project for YPF (Bolivia) and the Shah project for ADCO (Abu Dhabi).

Power: In 2013, power revenues dipped by 40%, from € 132.1 million in 2012, to € 79.1 million in 2013, because of the delay of expected awards.

Infrastructure and industries: 2013 revenues stood at € 153.2 million, 31% down compared to 2012. The main project for sales contribution was the desalination project in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

OPERATING MARGINS January - December	Year 2013 € million	Year 2012 € million	Var. %
EBITDA	157.3	157.0	0.2%
Margin	5.5%	5.9%	
EBIT	148.0	148.7	-0.4%
Margin	5.2%	5.6%	

EBIT BREAKDOWN January - December	Year 2013 € million	Year 2012 € million	Var. %
Operating Profit from divisions	215.3	211.9	1.6%
Costs not assigned to divisions	-67.2	-63.2	6.3%
Operating profit (EBIT)	148.0	148.7	-0.4%

- In 2013, EBITDA and EBIT amounted to € 157 million and € 148 million respectively, nearly the same levels than the year before.
- EBIT margin was 5.2% and remained similar to 1H 2013 and 9M 2013. As the company explained in 1H 2013 results, this margin decrease is mainly due to lower than commonly expected synergies in the projects awarded in the Jubail region, Saudi Arabia.

3.3 NET PROFIT

NET PROFIT January - December	Year 2013 € million	Year 2012 € million	Var. %
Net Profit	128.5	136.3	-5.8%
Margin	4.5%	5.1%	

Financial Income/Expense January - December	Year 2013 € million	Year 2012 € million
Net financial Income *	7.1	8.4
Gains/losses in transactions in foreign currency	-1.8	-0.1
Financial Income/Expense	5.3	8.3

* Financial income less financial expenditure

In 2013, net profit was € 128 million, 6% lower than the net profit of 2012 as a consequence of:

- Smaller net financial result: net financial result dropped from € 8.3 million in 2012, to € 5.3 million in 2013, impacted in the last quarter by the weakness of USD and currencies from emerging markets.
- Higher tax rate: in 2013, the company paid a tax expense of € 22.0 million, compared to a € 21.5 million expense in 2012.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET December 31, 2013	Year 2013 € million	Year 2012 € million
ASSETS:		
Non-current Assets		
Tangible and intangible assets	112.8	105.0
Investment in associates	12.4	8.0
Deferred tax assets	37.9	28.4
Other non-current assets	11.1	20.7
	174.1	162.2
Current assets		
Inventories	24.3	25.7
Trade and other receivables	1,461.1	1,731.2
Other current assets	44.8	46.9
Cash and Financial assets	658.7	680.2
	2,188.8	2,484.0
TOTAL ASSETS	2,362.9	2,646.2
EQUITY AND LIABILITIES:		
Equity	438.5	443.7
Non-current liabilities		
Financial Debt	25.9	30.7
Other non-current liabilities	28.7	14.0
Long term provisions	29.6	26.1
Current liabilities		
Financial Debt	4.1	3.1
Trade payable	1,729.8	2,039.8
Other current liabilities	106.3	88.9
	1,840.2	2,131.8
Total liabilities	1,924.4	2,202.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2,362.9	2,646.2
EQUITY		
December 31, 2013	Year 2013 € million	Year 2012 € million
Shareholders' funds + retained earnings	548.1	527.3
Treasury stock	-73.4	-73.4
Hedging reserve	-4.4	14.0
Interim dividends	-35.8	-35.8
Minority Interest	4.0	11.6
EQUITY	438.5	443.7

NET CASH POSITION	Year 2013	Year 2012
December 31, 2013	€ million	€ million
Current assets less cash and financial assets	1,530.2	1,803.7
Current liabilities less financial debt	-1,836.1	-2,128.6
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-306.0	-324.9
Financial assets	67.9	63.4
Cash and cash equivalents	590.8	616.8
Financial Debt	-30.0	-33.8
NET CASH POSITION	628.6	646.4
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	322.7	321.5

- In 2013 equity of the company reduced by € 5.2 million owing to the distribution of the dividends plus the negative evolution of the hedging reserve and the reduction of the value of some group affiliates, due to the depreciation of the currencies in which their equities are nominated.
- As of December 31st, 2013, the net cash position was € 629 million, lower than December 2012's cash. No major downpayments were booked in the last three quarters.
- In December 2012, the Board of Directors approved an interim dividend of € 0.667 per share, out of 2012 results which was paid on the 17th of January 2013. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.7285 per share, out of 2012 results, which was paid on July, 11th 2013. Consequently, total dividends paid in 2013 out of 2012 results, were € 75 million (€ 1.3955 per share), that represents a 3% increase compared to the dividends paid in 2012.
- The Board of Directors has proposed to distribute € 75 millions in 2014 as dividends out of 2013 results, which will be approved at the General Shareholder Meeting.

In December 2013, the Board of Directors already approved an interim dividend of € 0.667 per share, out of 2013 results which was paid on 16th of January 2014.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

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

- The company reported to the CNMV that the Board of Directors approved on 16th of December 2013 the distribution of € 0.667 per share, € 35.8 million in total, as an advanced payment of the dividend out of 2013 results, to be approved in the next Shareholders General Meeting. The interim dividend was paid on 16th of January of 2014.

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

- Tecnicas Reunidas was awarded a CAD 580 million contract by North West Redwater Partnership for the execution of the units 50 (light ends recovery) and 60 (sulphur plant) for the first phase of the North West Redwater Sturgeon refinery in Alberta, Canada. The North West Redwater Partnership is a joint venture between North West Upgrading Inc. and Canadian Natural Resources Limited, where each company owns a 50% stake in the partnership.

The scope of the project includes engineering, procurement, construction and pre-commissioning up to mechanical completion of the light ends recovery unit and the sulphur plant of the first phase of the bitumen refinery which will have the capacity to process approximately 78,000 barrels per day (bpd) of synbit / dilbit bitumen blend into high value products (stabilized sweet naphtha, ultra-low sulphur diesel (ULSD) low sulphur vacuum gas oil (VGO), liquid petroleum gas (LPG), hydrogen (H₂) and high purity carbon dioxide (CO₂)). The client will use commercially proven, conventional processes to refine the bitumen incorporating gasification and a carbon capture and storage solution, setting an international precedent for responsible development.

The project is located in Sturgeon County, approximately 45 km northeast of Edmonton in the Alberta Industrial Heartland area. The Heartland area offers proximity to existing and planned bitumen and heavy oil feedstock pipelines from three major oil sand producing regions (Athabasca, Cold Lake and Peace River). It is also in proximity to distribution infrastructure for finished products, allowing access to Alberta, North America and world markets.

TR is now executing another turnkey project in Canada for engineering, procurement and construction of bitumen upgrading facilities, north of Fort McMurray, Alberta.

The project for North West Redwater Partnership, as a result of TR's successful worldwide expansion, will considerably strengthen the company's position in Canada.

- Ashuganj Power Station Company Ltd (APSCL) choose TR to lead a consortium together with TSK, as main contractor for the engineering, procurement of equipment and materials, construction and start-up of a new power plant in Ashuganj, Bangladesh. The contract was awarded as a turn-key project for an approximate value of USD 300 million.

The purpose of the project is the construction of a new natural gas combined cycle plant for the production of electricity, which shall be exported via the local distribution network. The combined cycle includes a gas turbine, a recovery boiler and a steam turbine in addition to all the auxiliary systems. The plant will generate 380 MW.

The project is financed by the Asian Development Bank.

APSCL has nearly 1,000 MW already installed to which the power from the Asjuganj North plant shall be added in approximately 30 months. The tender for the award of this project was initiated by the state-owned company, ASPCL, in mid-2012 and more than 15 other companies or consortiums participated.

Ashuganj Power Station Company Ltd. is 99% state-owned by the Bangladesh Power Development Board, belonging to the Bangladesh Ministry for Generation, Energy and Mineral Resources. The company started their operations on 1st June 2003 and is today responsible for the generation of electrical energy in the Ashuganj region, 100 km northeast of the capital, Dacca.