



**TECNICAS REUNIDAS**

**RESULTADOS NUEVE MESES  
Enero – Septiembre 2012**

**ÍNDICE:**

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

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Septiembre</i>	9M 12 € millones	9M 11 € millones	Var. %	Año 2011 € millones
Cartera	6.182	4.636	33,3%	5.387
Beneficio neto <i>Margin</i>	101 5,2%	99 5,0%	1,8%	135 5,2%
Ingresos ordinarios	1.945	1.992	-2,4%	2.613
EBITDA <i>Margin</i>	116 6,0%	122 6,1%	-4,4%	160 6,1%
EBIT <i>Margin</i>	110 5,7%	116 5,8%	-4,9%	151 5,8%
Posición Neta de Tesorería	711	661	7,6%	740

- A finales de septiembre de 2012, la cartera creció hasta € 6.182 millones, un 33,3% superior a la cartera del cierre de septiembre de 2011, debido al alto volumen de contratación en los primeros nueve meses del año. La principal adjudicación registrada en el trimestre fue el proyecto de Sadara en Arabia Saudita.
- En los nueve primeros meses de 2012, el beneficio neto fue de € 101 millones, un 1,8% mayor comparado con el beneficio neto de 9M 2011, favorecido por un resultado financiero positivo.
- Las ventas de 9M 2012 alcanzaron € 1.945 millones, un 2,4% inferiores a las de 9M 2011, como consecuencia de que la mayoría de las adjudicaciones de 2011 se produjeran a finales de ese año. Sin embargo, los ingresos se han incrementado de forma consecutiva en los últimos tres trimestres.
- Los márgenes operativos se mantuvieron en niveles similares. El margen EBITDA fue del 6,0%, mientras que el margen EBIT fue del 5,7%.
- A 30 de septiembre de 2012, la posición neta de tesorería de la compañía creció hasta € 711 millones, un 7,6% superior al nivel alcanzado a finales de septiembre de 2011. Los dividendos pagados en el trimestre ascendieron a € 36,9 millones.

## 2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Sadara	Arabia Saudita	Saudi Aramco/Dow Chemical	2015
	Kemya	Arabia Saudita	Sabic/Exxon Mobil	2015
	Proyecto NAT	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	2015
	Petrokemya	Arabia Saudita	Sabic	2014
	Complejo químico Paracas*	Peru	Nitratos del Peru	2014
	Refinería Yanbu	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2014
	Refinería Talara*	Peru	Petroperu	2014
	Refinería Izmit	Turquía	Tüpras	2014
	Refinería Al Jubail	Arabia Saudita	SATORP	2013
	Refinería Normandía	Francia	Total	2013
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2013
	Elefsina	Grecia	Hellenic Petroleum	2012
	Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia**	Marruecos	Samir	-
	Unidad de Alquilería**	Chile	Enap	-
Sines**	Portugal	Galp	-	
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	CNR	2016
	Campo Margarita II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC	2014
	Tanque GNL Mejillones	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Terminal GNL Zhuhai	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2013
	Estación de compresión de gas	Turquía	Botas	2012
Energía	Dufi	Hungría	MOL / CEZ	2015
	Manifa	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2013
I & I	Desaladora Southern Sea Water fase 2	Australia	Water Corporation	2014

\* Proyectos en ejecución en fase "open book"

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

### **Cartera a 30 de Septiembre de 2012**

Al final de septiembre de 2012, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) se situó en € 6.182 millones, un crecimiento del 33% comparado con la cartera de 9M 2011.

Del total de la cartera, un 93% correspondió a proyectos de la división de Petróleo y Gas, mientras que un 7% correspondió a proyectos de la división de Energía, junto con la desaladora de Australia.

Al final del tercer trimestre de 2012, el 21% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y pendientes de ser convertidos.

Durante el trimestre, la compañía registró los siguientes nuevos contratos:

- Sadara Chemical Company (Sadara), una “joint venture” entre Saudi Aramco y The Dow Chemical Company, adjudicó a TR el proyecto Chem-III, parte del complejo químico que está siendo construido por Sadara en “Jubail Industrial City II” en Arabia Saudita.

TR ejecutará la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento y el suministro de equipos y materiales, la construcción de las plantas y la asistencia durante el proceso de puesta en marcha de las unidades.

El proyecto incluye las siguientes unidades: óxido de etileno, propilenglicol, polioles, etanolamina, etilenaminos y de éter butil glicol, así como las instalaciones auxiliares y de control precisas para su funcionamiento.

El contrato tiene un valor aproximado de 800 millones de dólares y está previsto que las plantas entren en funcionamiento en 2015.

- También, TR ha ampliado su contrato inicial de ingeniería de diseño (FEED) para Lukoil en la refinería de Volgogrado, y continuará trabajando en la fase de ingeniería necesaria para la compra de equipos críticos que requieren un largo plazo de entrega.
- Petroleum Development Oman (PDO) adjudicó al consorcio formado por Al Hassan Engineering Company y Técnicas Reunidas, un proyecto EPC para construir una planta de gas en la región de Zauliyah, Omán, por un valor aproximado de USD 100 millones.

El contrato abarca la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y puesta en marcha de la planta. El proyecto se ejecutará en tres años y se construirá de manera modular.

### 3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 12 € millones	9M 11 € millones	Var. %	Año 2011 € millones
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.945,1</b>	<b>1.992,1</b>	<b>-2,4%</b>	<b>2.612,6</b>
Otros ingresos	2,7	2,5		3,8
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.947,8</b>	<b>1.994,6</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2.616,5</b>
Aprovisionamientos	-1.233,0	-1.388,5		-1.781,6
Costes de Personal	-279,6	-264,2		-351,7
Otros gastos de explotación	-318,9	-220,1		-323,6
<b>EBITDA</b>	<b>116,4</b>	<b>121,7</b>	<b>-4,4%</b>	<b>159,5</b>
Amortización	-6,4	-6,1		-8,2
<b>EBIT</b>	<b>110,0</b>	<b>115,6</b>	<b>-4,9%</b>	<b>151,3</b>
Resultado financiero	6,6	1,2		6,7
Resultado por puesta en equivalencia	0,0	-0,3		-2,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>116,5</b>	<b>116,6</b>	<b>0,0%</b>	<b>155,2</b>
Impuesto sobre las ganancias	-15,2	-17,1		-19,9
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>101,3</b>	<b>99,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>135,3</b>

#### 3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 12 € millones	%	9M 11 € millones	%	Var. %	Año 2011 € millones
<b>Petróleo y Gas</b>	<b>1.674,9</b>	<b>86,1%</b>	<b>1.745,6</b>	<b>87,6%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>2.285,3</b>
<b>Generación de Energía</b>	<b>111,0</b>	<b>5,7%</b>	<b>146,9</b>	<b>7,4%</b>	<b>-24,4%</b>	<b>203,3</b>
<b>Infraestructuras e Industrias</b>	<b>159,2</b>	<b>8,2%</b>	<b>99,6</b>	<b>5,0%</b>	<b>59,9%</b>	<b>124,1</b>
<b>Ingresos Ordinarios (Ventas)</b>	<b>1.945,1</b>	<b>100%</b>	<b>1.992,1</b>	<b>100%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>2.612,6</b>

En los primeros nueve meses de 2012, las ventas netas se situaron en € 1.945,1 millones, un descenso del 2,4% comparado con las del mismo periodo de 2011. Esta reducción en ventas, está principalmente relacionada con la concentración de adjudicaciones de 2011 en la parte final del año. Sin embargo, los ingresos se han incrementado de forma consecutiva en los últimos tres trimestres.

Petróleo y Gas: De enero a septiembre 2012, las ventas de la división descendieron en un 4,1% comparado con las ventas de 9M 2011, aunque trimestralmente las ventas han incrementado. Los ingresos de petróleo y gas representaron el 86,1% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica se mantuvo como la división que más contribuyó a las ventas totales.

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

Generación de Energía: En los primeros nueve meses de 2012, las ventas descendieron un 24,4% desde € 146,9 millones en 9M 2011, hasta € 111,0 millones en 9M 2012. Esta reducción estuvo motivada por un menor nivel de adjudicaciones y por el lento reconocimiento de ingresos del proyecto de Hungría, el cual fue adjudicado a finales de 2011 y cuya construcción ha sido pospuesta por el cliente.

Infraestructuras e Industrias: las ventas de esta división crecieron un 59,9% comparado con la cifra de 9M 2011 y alcanzaron € 159,2 millones, principalmente debido a la contribución del proyecto de desalación en Australia para Water Corporation.

### 3.2 BENEFICIO OPERATIVO

<b>MARGEN OPERATIVO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 12</b> € millones	<b>9M 11</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2011</b> € millones
<b>EBITDA</b>	116,4	121,7	-4,4%	159,5
<b>Margen</b>	6,0%	6,1%		6,1%
<b>EBIT</b>	110,0	115,6	-4,9%	151,3
<b>Margen</b>	5,7%	5,8%		5,8%

  

<b>DESGLOSE EBIT</b> Enero - Septiembre	<b>9M 12</b> € millones	<b>9M 11</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2011</b> € millones
<b>Beneficio Operativo de las Divisiones</b>	157,0	166,8	-5,9%	213,0
<b>Costes no asignados a Divisiones</b>	-47,0	-51,2	-8,2%	-61,8
<b>Beneficio de explotación (EBIT)</b>	<b>110,0</b>	<b>115,6</b>	<b>-4,9%</b>	<b>151,3</b>

- En los primeros nueve meses de 2012, EBITDA y EBIT se situaron en € 116,4 millones y € 110,0 millones respectivamente, una caída en el entorno del 4% comparado con las cifras de 9M 2011, debido a la reducción en ventas.
- Los márgenes operativos se mantuvieron en niveles similares a los de 9M 2011. El margen EBITDA fue del 6,0%, mientras que el margen EBIT fue del 5,7%.

### 3.3 BENEFICIO NETO

<b>BENEFICIO NETO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 12</b> € millones	<b>9M 11</b> € millones	<b>Var.</b> %	<b>Año 2011</b> € millones
<b>Beneficio neto después de impuestos</b>	<b>101,3</b>	<b>99,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>135,3</b>
<b>Margen neto</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,0%</b>		<b>5,2%</b>

<b>RESULTADO FINANCIERO</b> Enero - Septiembre	<b>9M 12</b> € millones	<b>9M 11</b> € millones	<b>Año 2011</b> € millones
Resultado financiero neto*	6,3	5,2	6,2
Ganancias/pérdidas en moneda extranjera	0,2	-4,0	0,5
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>6,6</b>	<b>1,2</b>	<b>6,7</b>

\* Ingresos financieros menos gastos financieros

En los nueve primeros meses de 2012, el beneficio neto ascendió a € 101,3 millones, un 1,8% superior al beneficio neto de 9M 2011. A pesar del recorte en ventas y en el resultado operativo, el beneficio neto estuvo positivamente impactado por:

- el resultado financiero: el resultado financiero neto creció desde € 5,2 millones a € 6,3 millones y las ganancias/pérdidas en moneda extranjera, mejoraron desde un resultado negativo de € 4 millones a uno positivo de € 0,2 millones. Por lo tanto, el resultado financiero creció desde € 1,2 millones en 9M 11 a € 6,6 millones en 9M 2012.
- La tasa impositiva: en los primeros nueve meses de 2012, el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 15,2 millones, comparado con un impuesto de € 17,1 millones de 9M 2011.

#### 4. BALANCE CONSOLIDADO

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b> <b>30 de Septiembre</b>	<b>9M 12</b> <b>€ millones</b>	<b>9M 11</b> <b>€ millones</b>	<b>Año 2011</b> <b>€ millones</b>
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado material e inmaterial	94,8	82,7	82,9
Inversiones en asociadas	7,1	8,1	7,2
Impuestos diferidos	29,3	21,7	24,4
Otros activos no corrientes	21,4	7,6	6,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>152,5</b>	<b>120,0</b>	<b>121,1</b>
Existencias	23,7	18,0	20,8
Deudores	1.858,5	2.014,1	1.753,9
Otros activos corrientes	55,5	43,3	36,1
Efectivo y activos financieros	742,7	712,8	775,5
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.680,5</b>	<b>2.788,1</b>	<b>2.586,3</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.833,0</b>	<b>2.908,2</b>	<b>2.707,4</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>437,8</b>	<b>401,0</b>	<b>349,4</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>52,9</b>	<b>44,6</b>	<b>66,3</b>
Deuda Financiera	31,1	30,4	30,0
Otros pasivos no corrientes	21,8	14,2	36,3
<b>Provisiones</b>	<b>19,2</b>	<b>18,2</b>	<b>18,2</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda Financiera	0,5	21,3	5,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.251,4	2.374,5	2.144,0
Otros pasivos corrientes	71,2	48,6	124,3
	<b>2.323,1</b>	<b>2.444,4</b>	<b>2.273,5</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2.395,2</b>	<b>2.507,2</b>	<b>2.358,0</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS</b>	<b>2.833,0</b>	<b>2.908,2</b>	<b>2.707,4</b>

<b>FONDOS PROPIOS</b> <b>30 de Septiembre</b>	<b>9M 12</b> <b>€ millones</b>	<b>9M 11</b> <b>€ millones</b>	<b>Año 2011</b> <b>€ millones</b>
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	503,5	452,0	481,0
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	-3,8	13,0	-31,1
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	11,5	9,4	8,7
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>437,8</b>	<b>401,0</b>	<b>349,4</b>



<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b> <b>30 de Septiembre</b>	<b>9M 12</b> <b>€ millones</b>	<b>9M 11</b> <b>€ millones</b>	<b>Año 2011</b> <b>€ millones</b>
Activos corrientes menos efectivo y activos financiero	1.937,8	2.075,3	1.810,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.322,6	-2.423,1	-2.268,2
<b>CAPITAL CIRCULANTE NETO</b>	<b>-384,8</b>	<b>-347,8</b>	<b>-457,4</b>
Activos financieros corrientes	54,7	64,6	68,0
Efectivo y otros medios líquidos	688,0	648,2	707,5
Deuda financiera	-31,6	-51,7	-35,3
<b>POSICION NETA DE TESORERÍA</b>	<b>711,1</b>	<b>661,2</b>	<b>740,2</b>
<b>Tesorería neta + capital circulante neto</b>	<b>326,3</b>	<b>313,4</b>	<b>282,8</b>

- En los primeros nueve meses de 2012, los fondos propios aumentaron en € 36,8 millones si se compara con los primeros nueve meses de 2011 y en € 88,4 millones si se compara con los resultados del año 2011, debido a las ganancias acumuladas y a la positiva evolución de las reservas de cobertura.
- A 30 de septiembre de 2012, la posición neta de tesorería cerró en € 711,1 millones; € 50 millones superior a la caja neta de 9M 2011, después del pago de € 72,8 millones en concepto de dividendos durante el año 2012.
- En enero de 2012, la compañía pagó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción, a cargo de los resultados de 2011. En febrero, la compañía anunció un dividendo complementario de € 0,688 por acción, que fue abonado en julio 2012. En consecuencia, el dividendo total pagado en 2012, a cargo de los resultados de 2011, fue de € 72,8 millones (€ 1,355 por acción, ligeramente superior al dividendo del año anterior).

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

En el tercer trimestre de 2012, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas (JGA), la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2011. En febrero, el Consejo de Administración decidió proponer a la JGA un dividendo total de € 72,8 millones (1,355 Euros por acción) a cargo de los resultados de 2011.

En julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 36,9 millones entre las acciones no incluidas como autocartera que asciende a € 0,688 por acción.

- Sadara Chemical Company (Sadara), una "joint venture" entre Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco) y The Dow Chemical Company (Dow), ha adjudicado a TR el proyecto Chem-III, parte del complejo químico que está siendo construido por Sadara en "Jubail Industrial City II", Arabia Saudita. El complejo de Sadara en Jubail es el complejo químico más grande a nivel mundial construido en una sola fase.

El proyecto adjudicado a TR incluye las plantas de óxido de etileno, propilenglicol, polioles, etanolamina, etilenaminos y de éter butil glicol, así como las instalaciones auxiliares y de control precisas para su funcionamiento.

TR ejecutará la ingeniería de detalle, el aprovisionamiento y el suministro de equipos y materiales, la construcción de las plantas y la asistencia durante la puesta en marcha de las unidades. Está previsto que las plantas entren en funcionamiento durante el año 2015.

El contrato adjudicado tiene un valor aproximado de 800 millones de dólares.

La adjudicación de este contrato refuerza la posición competitiva de TR como una de las escasas compañías del mundo capaces de trabajar en ámbitos tan diversos como la producción de petróleo y gas, la generación de energía, el refinado de petróleo y la industria petroquímica.

Saudi Aramco

Propiedad del Gobierno de Arabia Saudita, Saudi Aramco es una compañía completamente integrada en el sector del petróleo y de ámbito global, así como un líder mundial en exploración, producción, refinado,

distribución, transporte marítimo y marketing. Las reservas acreditadas de la compañía ascienden a 260 billones de barriles de petróleo (aproximadamente un cuarto del total mundial), las mayores de cualquier empresa a nivel mundial, y gestiona también las cuartas mayores reservas de gas del mundo.

Saudi Aramco es propietario y operador de la segunda mayor flota de transporte de petróleo del mundo para distribuir su producción de petróleo crudo, que ascendió a 3,3 billones de barriles en 2005. Además de sus oficinas principales en Dhahran, situada en la Provincia Oriental de Arabia Saudita, Saudi Aramco tiene filiales, "joint ventures" y sucursales en China, Japón, Holanda, Filipinas, República de Corea, Singapur, Emiratos Árabes Unidos, Reino Unido y los Estados Unidos de América.

#### Dow Chemical

Dow combina sus credenciales en ciencia y tecnología con el "Elemento Humano" para innovar lo esencial para el progreso humano. La compañía integra química e innovación con los principios de sostenibilidad para ayudar a solucionar algunos de los principales problemas mundiales como la necesidad de agua potable, la generación de energías renovables y el aumento de la productividad agraria. El catálogo de actividades diversificadas desarrolladas por Dow, en las que es un líder de su industria, de especialidades químicas, materiales avanzados, ciencias agrarias y negocios en el ámbito del plástico ha permitido desarrollar una amplia variedad de productos tecnológicos y de soluciones a los consumidores de aproximadamente 160 países en sectores de alto crecimiento como electrónica, agua, energía, recubrimientos y agricultura. En 2011, Dow tuvo unas ventas anuales de 60 billones de dólares y empleó a aproximadamente 52.000 trabajadores a nivel mundial. Los más de 5.000 productos de Dow son producidos en 197 emplazamientos ubicados en 36 países.



**TECNICAS REUNIDAS**

**NINE MONTH RESULTS  
January – September 2012**

**CONTENTS:**

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

## 1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - September</i>	9M 12 € million	9M 11 € million	Var. %	Year 2011 € million
Backlog	6,182	4,636	33.3%	5,387
Net Profit	101	99	1.8%	135
<i>Margin</i>	5.2%	5.0%		5.2%
Net Revenues	1,945	1,992	-2.4%	2,613
EBITDA	116	122	-4.4%	160
<i>Margin</i>	6.0%	6.1%		6.1%
EBIT	110	116	-4.9%	151
<i>Margin</i>	5.7%	5.8%		5.8%
Net cash position	711	661	7.6%	740

- As of September 2012, backlog grew to € 6,182 million, 33.3% higher compared to September 2011, due to a solid order intake in the first nine months of the year. The main award booked in the quarter was the Sadara project in Saudi Arabia.
- In the first nine months of 2012, net profit was € 101 million, up 1.8% compared to the net profit of 9M 2011, benefited from positive financial results.
- 9M 2012 sales reached € 1,945 million, 2.4% lower than in 9M 2011, since most of the awards in 2011 took place at the end of the year. Nevertheless, revenues have increased in the last three quarters.
- Operating margins remained at similar levels. EBITDA margin was 6.0%, while EBIT margin was 5.7%.
- As of September, 30<sup>th</sup> 2012, net cash position of the company rose to € 711 million, 7.6% higher than the net cash at the end of September 2011. Dividends paid in the quarter amounted to € 36.9 million.

## 2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	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
	Talara Refinery*	Peru	Petroperu	2014
	Izmit Refinery	Turkey	Tüpras	2014
	Normandy Refinery	France	Total	2013
	Al Jubail Refinery	Saudi Arabia	SATORP	2013
	Khabarovsk	Russia	OC Alliance	2013
	Elefsina	Greece	Hellenic Petroleum	2012
	Crude Distillation Unit Mohammedia**	Morocco	Samir	-
	Alkylolation unit**	Chile	Enap	-
Sines**	Portugal	Galp	-	
Upstream & Gas	Oil sands	Canada	CNR	2016
	Margarita field II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	United Arab Emirates	ADNOC	2014
	Mejillones LNG tank	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Zhuhai LNG terminal	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	United Arab Emirates	ADCO	2013
	Gas compression station	Turkey	Botas	2012
I & I Power	Dufi	Hungary	MOL / CEZ	2015
	Manifa	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2013
I & I	Southern Sea Water Desalination Plant stage 2	Australia	Water Corporation	2014

\* Project in execution on an open book basis

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

### **Backlog as of September, 30<sup>th</sup> 2012**

At the end of September of 2012, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog reached € 6,182 million, up 33% compared to 9M 2011 backlog.

From the total backlog, 93% was represented by projects from the oil and gas division, while 7% was represented by the power division projects, plus the Australian desalination plant.

At the end of the third quarter of 2012, 21% of the backlog were projects on an Open Book (OBE) phase, which are pending to be converted.

During the quarter, the company booked the following new contracts:

- Sadara Chemical Company (Sadara), a "joint venture" between Saudi Aramco and The Dow Chemical Company, awarded TR the Chem-III project, part of the chemical complex being built by Sadara in Jubail Industrial City II, Saudi Arabia.

TR will perform detailed engineering, procurement and supply of equipment and materials, construction of the plants and the support during commissioning of the units.

The project includes the following units: ethylene oxide, propylene glycol, polyols, ethanol amines, ethylene amines, butyl glycol ether plants and the auxiliary and control facilities necessary for their operation.

The contract has an approximate value of USD 800 million and the plants are scheduled to be operational during 2015.

- TR, has also extended its initial Front End Engineering and Design (FEED) contract for Lukoil at the Volgograd refinery; and will continue working in the detailed engineering needed to procure the critical long lead items.
- Petroleum Development Oman (PDO) awarded to the joint venture (JV) formed by Al Hassan Engineering Company and Tecnicas Reunidas, an EPC project for the construction of a gas plant in Zauliyah, Oman, with a value of approximately USD 100 million.

The contract involves engineering, procurement, construction and commissioning of the plant. The project will be executed in three years and its scope includes modular construction.

### 3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - September	9M 12 € million	9M 11 € million	Var. %	Year 2011 € million
<b>Net Revenues</b>	<b>1,945.1</b>	<b>1,992.1</b>	<b>-2.4%</b>	<b>2,612.6</b>
Other Revenues	2.7	2.5		3.8
<b>Total Income</b>	<b>1,947.8</b>	<b>1,994.6</b>	<b>-2.3%</b>	<b>2,616.5</b>
Raw materials and consumables	-1,233.0	-1,388.5		-1,781.6
Personnel Costs	-279.6	-264.2		-351.7
Other operating costs	-318.9	-220.1		-323.6
<b>EBITDA</b>	<b>116.4</b>	<b>121.7</b>	<b>-4.4%</b>	<b>159.5</b>
Amortisation	-6.4	-6.1		-8.2
<b>EBIT</b>	<b>110.0</b>	<b>115.6</b>	<b>-4.9%</b>	<b>151.3</b>
Financial Income/ expense	6.6	1.2		6.7
Share in results obtained by associates	0.0	-0.3		-2.8
<b>Profit before tax</b>	<b>116.5</b>	<b>116.6</b>	<b>0.0%</b>	<b>155.2</b>
Income taxes	-15.2	-17.1		-19.9
<b>Net Profit</b>	<b>101.3</b>	<b>99.5</b>	<b>1.8%</b>	<b>135.3</b>

### 3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 12 € million	%	9M 11 € million	%	Var. %	Year 2011 € million
<b>Oil and gas</b>	<b>1,674.9</b>	<b>86.1%</b>	<b>1,745.6</b>	<b>87.6%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>2,285.3</b>
<b>Power</b>	<b>111.0</b>	<b>5.7%</b>	<b>146.9</b>	<b>7.4%</b>	<b>-24.4%</b>	<b>203.3</b>
<b>Infrastructure and industries</b>	<b>159.2</b>	<b>8.2%</b>	<b>99.6</b>	<b>5.0%</b>	<b>59.9%</b>	<b>124.1</b>
<b>Net Revenues</b>	<b>1,945.1</b>	<b>100%</b>	<b>1,992.1</b>	<b>100%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>2,612.6</b>

In the first nine months of 2012, net revenues were € 1,945.1 million, down 2.4% compared to the same period of 2011. This reduction is mainly related to the concentration of 2011 new orders late in the year. Nevertheless, revenues have increased in the last three quarters.

Oil and Gas: From January to September 2012, sales on this division declined by 4.1% compared to 9M 2011, although sales increased in the last three quarters. The oil and gas revenues represented 86.1% of total sales. The Refining and Petrochemical division remains the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical: The projects with largest contribution to sales were: Izmit for Tüpras (Turkey), Jubail for Saudi Aramco (Saudi Arabia), Yanbu for Saudi Aramco (Saudi Arabia) and Khabarovsk for OC Alliance (Russia).
- Upstream and natural gas: The key projects in terms of contribution to sales were the following: the Shah project for ADCO in Abu Dhabi, the Gran Chaco project for YPF and the Margarita II for Repsol/British Gas/Pan American Energy, both in Bolivia.



**Power:** In the first nine months of 2012, revenues declined by 24.4% from € 146.9 million in 9M 2011 to € 111.0 million in 9M 2012. This reduction was driven by a lower level of awards and the slow revenue recognition of the Hungarian project, which was awarded at the end of 2011 and construction has been postponed by the client.

**Infrastructure and industries:** Revenues in this division grew by 59.9% compared to 9M 2011, and reached € 159.2 million, mainly due to the contribution of the desalination project in Australia for Water Corporation.

### 3.2 OPERATING PROFIT

<b>OPERATING MARGINS</b> January - September	<b>9M 12</b> € million	<b>9M 11</b> € million	<b>Var.</b> %	<b>Year 2011</b> € million
<b>EBITDA</b>	116.4	121.7	-4.4%	159.5
<b>Margin</b>	6.0%	6.1%		6.1%
<b>EBIT</b>	110.0	115.6	-4.9%	151.3
<b>Margin</b>	5.7%	5.8%		5.8%

  

<b>EBIT BREAKDOWN</b> January - September	<b>9M 12</b> € million	<b>9M 11</b> € million	<b>Var.</b> %	<b>Year 2011</b> € million
<b>Operating Profit from divisions</b>	157.0	166.8	-5.9%	213.0
<b>Costs not assigned to divisions</b>	-47.0	-51.2	-8.2%	-61.8
<b>Operating profit (EBIT)</b>	<b>110.0</b>	<b>115.6</b>	<b>-4.9%</b>	<b>151.3</b>

- In the first nine months of 2012, EBITDA and EBIT amounted to € 116.4 million and € 110.0 million respectively, around 4% drop compared to 9M 2011 figures, due to the sales decrease.
- Operating margins stood at similar levels as in 9M 2011. EBITDA margin was 6.0%, while EBIT margin was 5.7%.

### 3.3 NET PROFIT

<b>NET PROFIT</b> <b>January - September</b>	<b>9M 12</b> <b>€ million</b>	<b>9M 11</b> <b>€ million</b>	<b>Var.</b> <b>%</b>	<b>Year 2011</b> <b>€ million</b>
<b>Net Profit</b>	<b>101.3</b>	<b>99.5</b>	<b>1.8%</b>	<b>135.3</b>
<b>Margin</b>	<b>5.2%</b>	<b>5.0%</b>		<b>5.2%</b>

<b>Financial Income/Expense</b> <b>January - September</b>	<b>9M 12</b> <b>€ million</b>	<b>9M 11</b> <b>€ million</b>	<b>Year 2011</b> <b>€ million</b>
Net financial Income *	6.3	5.2	6.2
Gains/losses in transactions in foreign currency	0.2	-4.0	0.5
<b>Financial Income/Expense</b>	<b>6.6</b>	<b>1.2</b>	<b>6.7</b>

\* Financial income less financial expenditure

In the first nine months of 2012, net profit amounted to € 101.3 million, 1.8% higher than the net profit of 9M 2011. In spite of the sales and operating profit reduction, net profit was positively impacted by:

- Net financial result: Net financial income increased from € 5.2 million to € 6.3 million and gains/losses in transactions in foreign currency improved from a negative € 4 million to a positive € 0.2 million. Therefore financial income increased from € 1.2 million in 9M 11 to € 6.6 million in 9M 12.
- Tax rate: in the first nine months of 2012, the company tax expense was € 15.2 million, which compares to € 17.1 million tax expense of 9M 2011.

#### 4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30, 2012	9M 12 € million	9M 11 € million	Year 2011 € million
<b>ASSETS:</b>			
<b>Non-current Assets</b>			
Tangible and intangible assets	94.8	82.7	82.9
Investment in associates	7.1	8.1	7.2
Deferred tax assets	29.3	21.7	24.4
Other non-current assets	21.4	7.6	6.6
	<b>152.5</b>	<b>120.0</b>	<b>121.1</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	23.7	18.0	20.8
Trade and other receivables	1,858.5	2,014.1	1,753.9
Other current assets	55.5	43.3	36.1
Cash and Financial assets	742.7	712.8	775.5
	<b>2,680.5</b>	<b>2,788.1</b>	<b>2,586.3</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,833.0</b>	<b>2,908.2</b>	<b>2,707.4</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES:</b>			
<b>Equity</b>	<b>437.8</b>	<b>401.0</b>	<b>349.4</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Financial Debt	31.1	30.4	30.0
Other non-current liabilities	21.8	14.2	36.3
<b>Long term provisions</b>	<b>19.2</b>	<b>18.2</b>	<b>18.2</b>
<b>Current liabilities</b>			
Financial Debt	0.5	21.3	5.3
Trade payable	2,251.4	2,374.5	2,144.0
Other current liabilities	71.2	48.6	124.3
	<b>2,323.1</b>	<b>2,444.4</b>	<b>2,273.5</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>2,395.2</b>	<b>2,507.2</b>	<b>2,358.0</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>2,833.0</b>	<b>2,908.2</b>	<b>2,707.4</b>

EQUITY September 30, 2012	9M 12 € million	9M 11 € million	Year 2011 € million
Shareholders' funds + retained earnings	503.5	452.0	481.0
Treasury stock	-73.4	-73.4	-73.4
Hedging reserve	-3.8	13.0	-31.1
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	11.5	9.4	8.7
<b>EQUITY</b>	<b>437.8</b>	<b>401.0</b>	<b>349.4</b>

<b>NET CASH POSITION</b> <b>September 30, 2012</b>	<b>9M 12</b> <b>€ million</b>	<b>9M 11</b> <b>€ million</b>	<b>Year 2011</b> <b>€ million</b>
Current assets less cash and financial assets	1,937.8	2,075.3	1,810.8
Current liabilities less financial debt	-2,322.6	-2,423.1	-2,268.2
<b>COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>-384.8</b>	<b>-347.8</b>	<b>-457.4</b>
Financial assets	54.7	64.6	68.0
Cash and cash equivalents	688.0	648.2	707.5
Financial Debt	-31.6	-51.7	-35.3
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>711.1</b>	<b>661.2</b>	<b>740.2</b>
<b>NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL</b>	<b>326.3</b>	<b>313.4</b>	<b>282.8</b>

- In the first nine months of 2012, equity increased by € 36.8 million compared to the first nine months of 2011 and by € 88.4 million compared to FY 2011 results, due to non distributed earnings and a positive evolution of the hedging reserve.
- As of September 30<sup>th</sup>, 2012, the net cash position closed at € 711.1 million; € 50 million higher than the 9M 2011, after the payment of € 72.8 million of dividends during the year 2012.
- In January 2012, the company paid out an interim dividend of € 0.667 per share out of 2011 results. In February, the company announced a complementary dividend of € 0.688 per share, which was paid in July 2012. Consequently, total dividends paid in 2012 out of 2011 results, were € 72.8 million (€ 1.355 per share, slightly higher than the previous dividend).

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

In the third quarter of 2012, the company filed with the Spanish CNMV the following communications:

- In accordance with the resolution approved at the General Shareholders' Meeting (GSM) the company filed with the CNMV a communication on the final 2011 dividend payment. In February, the Board of Directors decided to propose to the GSM the distribution of a total dividend of € 72.8 million (€ 1.355 per share) out of 2011 results.

In July, the company distributed a complementary dividend of € 36.9 million among the shares not held as Treasury Stock amounting to € 0.688 per share.

- Sadara Chemical Company (Sadara), a joint venture between Saudi Arabian Oil Company (Saudi Aramco) and The Dow Chemical Company (Dow), has awarded TR the Chem-III project, part of the chemical complex being built by Sadara in Jubail Industrial City II, Saudi Arabia. The Sadara complex in Jubail is the world's largest chemical complex ever built in a single phase.

The project awarded to TR includes the ethylene oxide, propylene glycol, polyols, ethanol amines, ethylene amines, butyl glycol ether plants and the auxiliary and control facilities necessary for their operation.

TR will perform detailed engineering, procurement and supply of the equipment and materials, construction of the plants and the support during commissioning of the units. The plants are scheduled to be operational during 2015.

The contract has an approximate value of US\$ 800 million.

The award of this contract reinforces the competitive position of TR as one of the few companies in the world qualified to work in fields as diverse as oil and gas production, power generation, oil refining and petrochemical industries.

### Saudi Aramco

Owned by the Saudi Arabian Government, Saudi Aramco is a fully-integrated, global petroleum enterprise, and a world leader in exploration and producing, refining, distribution, shipping and marketing. The company manages proven reserves of 260 billion barrels of oil (nearly a

quarter of the world's total) the largest of any company in the world, and manages the fourth-largest gas reserves in the world.

Saudi Aramco owns and operates the world's second largest tanker fleet to help transport its crude oil production, which amounted to 3.3 billion barrels in 2005. In addition to its headquarters in Saudi Arabia's Eastern Province city of Dhahran, Saudi Aramco has affiliates, joint ventures and subsidiary offices in China, Japan, Netherlands, Philippines, Republic of Korea, Singapore, United Arab Emirates, United Kingdom and the United States.

#### Dow Chemical

Dow combines the power of science and technology with the "Human Element" to passionately innovate what is essential to human progress. The company connects chemistry and innovation with the principles of sustainability to help address many of the world's most challenging problems such as the need for clean water, renewable energy generation and conservation, and increasing agricultural productivity. Dow's diversified industry-leading portfolio of specialty chemical, advanced materials, agro sciences and plastics businesses delivers a broad range of technology-based products and solutions to customers in approximately 160 countries and in high growth sectors such as electronics, water, energy, coatings and agriculture. In 2011, Dow had annual sales of \$ 60 billion and employed approximately 52,000 people worldwide. The company's more than 5,000 products are manufactured at 197 sites in 36 countries across the globe.