



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS PRIMER SEMESTRE
Enero – Junio 2013**

ÍNDICE:

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

**Los Resultados del Primer Semestre 2013 han sido objeto de
revisión limitada por los Auditores (PWC)**

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Junio</i>	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Cartera	7.005	6.218	12,7%	6.205
Ingresos ordinarios	1.395	1.274	9,5%	2.652
EBITDA	78	76	1,8%	157
<i>Margen</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,0%</i>		<i>5,9%</i>
EBIT	73	72	1,5%	149
<i>Margen</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,7%</i>		<i>5,6%</i>
Beneficio neto	67	66	2,0%	136
<i>Margen</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,2%</i>		<i>5,1%</i>
Posición Neta de Tesorería	611	688	-11,2%	646

CARTERA RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- A finales de junio 2013, la cartera de Técnicas Reunidas alcanzó un nuevo record de € 7.005 millones. Esta cifra creció un 13% comparada con la cartera de 1S 2012, gracias a importantes contratos adjudicados en el primer semestre de 2013. El proyecto de SOCAR en Turquía y el proyecto de la refinería de Amberes en Bélgica, fueron las principales adjudicaciones registradas en el segundo trimestre. En el tercer trimestre, la compañía recibió la adjudicación de dos proyectos de refino en Bolivia.
- Las ventas de 1S 2013 ascendieron hasta € 1.395 millones, un 9,5% superiores a las de 1S 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.
- En 1S 2013 el EBITDA creció un 2%, comparado con 1S 2012. Sin embargo, el margen EBIT descendió hasta 5,2% desde 5,6% en el año 2012.
- El beneficio neto mejoró un 2% hasta € 67 millones en 1S 2013.
- A 30 de junio de 2013, la posición de caja neta fue € 611 millones. La caja descendió al no haberse recibido ningún anticipo significativo en el trimestre.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Refinería Star	Turquía	SOCAR	2017
	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	Refinería Amberes	Bélgica	Total	2016
	Offshore Perla	Venezuela	Repsol/Eni	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 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	-	
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	CNR	2016
	Campo Margarita II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	Emiratos Árabes Unidos	ADNOC	2014
	Tanque GNL Mejillones	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Terminal GNL Zhuhai	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	Emiratos Árabes Unidos	ADCO	2013
	Estación de compresión de gas**	Turquía	Botas	-
Energía	Manifa	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2013
I & I	Desaladora Southern Sea Water fase 2	Australia	Water Corporation	2014

* Proyectos en ejecución en fase "open book"

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

Cartera a 30 de Junio de 2013

A finales de junio de 2013, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó un nuevo record de € 7.005 millones, un 13% superior a la cartera del 1S 2012. La cifra de adjudicaciones de 2T 2013 fue de € 1.164 millones.

Al final del segundo trimestre de 2013, el 19% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y estaban pendientes de ser convertidos.

La cifra de adjudicaciones del 2T 2013 fue de € 1.164 millones, donde se incluyen los siguientes nuevos contratos:

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. adjudicó al consorcio liderado por Técnicas Reunidas, un contrato para la ingeniería, compras de equipo y materiales, construcción y puesta en marcha de la refinería SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) situada en Aliaga, Turquía. El importe total del contrato esta entorno a USD 3.500 millones.

El contrato se adjudicó bajo la modalidad llave en mano. El valor del contrato correspondiente a TR será de unos USD 1.100 millones y tendrá un plazo aproximado de ejecución de 49 meses hasta la puesta en marcha de todas las unidades.

El diseño de la refinería STAR permitirá procesar diferentes tipos de petróleo crudo como como "Urals", "Azeri ligero" y "Kirkuk" con una capacidad conjunta de 10 millones de toneladas/año.

- TOTAL seleccionó a TR para la ingeniería, el aprovisionamiento, la construcción y el comisionado de una nueva unidad de desasfaltado de disolventes y un nuevo mild hidrocracker, así como para la modernización y reconversión de la unidad de desulfuración de residuos de destilación atmosférica de la refinería de Amberes, en Bélgica.

Este contrato se adjudicó bajo la modalidad "llave en mano" y tiene un valor aproximado de € 300 millones.

Después del 2T 2013, la compañía se adjudicó dos proyectos que serán incluidos en la cartera del 3T 2013:

- YPFB Refinación S.A. adjudicó a TR dos contratos diferentes en modalidad FEED + EPC (Ingeniería, Compras y Construcción, en sus siglas en inglés) en Bolivia. El primer proyecto consiste en la construcción de una nueva unidad de isomerización de nafta para la refinería de Guillermo Elder Bell (Santa Cruz), para incrementar la producción de gasolina de alto octanaje, además de una nueva unidad de hidrotratamiento de nafta para eliminación de contaminantes, principalmente azufre. El segundo proyecto consiste en la construcción de una nueva unidad de reformado catalítico para la refinería de Cochabamba, para aumentar la producción de gasolina reformada de alto octanaje, además de una nueva unidad de hidrotratamiento de nafta para la eliminación de azufre, nitrogenados y oxigenados, metales pesados y otros contaminantes. El valor conjunto de los contratos asciende a USD 200 millones.

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.394,6	1.273,7	9,5%	2.652,4
Otros ingresos	5,1	2,3		4,2
Ingresos totales	1.399,7	1.276,0	9,7%	2.656,5
Aprovisionamientos	-934,2	-877,4		-1.768,2
Costes de Personal	-217,1	-187,3		-381,5
Otros gastos de explotación	-170,8	-135,0		-349,8
EBITDA	77,6	76,2	1,8%	157,0
Amortización	-4,5	-4,2		-8,3
EBIT	73,1	72,0	1,5%	148,7
Resultado financiero	4,7	4,0		8,3
Resultado por puesta en equivalencia	0,2	-0,2		0,8
Beneficio antes de impuestos	78,0	75,8	2,9%	157,8
Impuesto sobre las ganancias	-10,5	-9,7		-21,5
Beneficio del Ejercicio	67,4	66,1	2,0%	136,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Junio	1S 2013 € millones	%	1S 2012 € millones	%	Var. %	Año 2012 € millones
Petróleo y Gas	1.276,5	91,5%	1.081,8	84,9%	18,0%	2.298,3
Generación de Energía	39,8	2,9%	80,6	6,3%	-50,6%	132,1
Infraestructuras e Industrias	78,2	5,6%	111,3	8,7%	-29,7%	222,0
Ingresos Ordinarios (Ventas)	1.394,6	100%	1.273,7	100%	9,5%	2.652,4

En 1S 2013, las ventas netas alcanzaron € 1.394,6 millones, un crecimiento de 9,5% comparado con 1S 2012, impulsadas por las ventas relacionadas con los proyectos adjudicados el año anterior.

Petróleo y Gas: En 1S 2013, los ingresos de la división crecieron un 18%. Las ventas de petróleo y gas representaron el 91% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica se mantiene como la división que más contribuye a la facturación total.

- Refino y Petroquímica: Los proyectos que más contribuyeron a las ventas fueron: Izmit para Tüprás (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 (Russia).
- Producción y Gas Natural: Los principales proyectos en términos de contribución a ventas fueron los siguientes: el proyecto de arenas bituminosas para CNR (Canadá), el proyecto de Gran Chaco para YPF (Bolivia) y el proyecto de Shah para ADCO (Abu Dhabi).

Generación de Energía: Las ventas de esta división descendieron un 50,6% desde € 80,6 millones en 1S 2012, hasta € 39,8 millones en 1S 2013, debido a la ausencia de adjudicaciones en la división.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 1S 2013 se redujeron en un 29,7% hasta € 78,2 millones, comparadas con las ventas de 1S 2012. El principal proyecto de la división fue la desaladora en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
EBITDA	77,6	76,2	1,8%	157,0
Margen	5,6%	6,0%		5,9%
EBIT	73,1	72,0	1,5%	148,7
Margen	5,2%	5,7%		5,6%

DESGLOSE EBIT Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	106,8	102,1	4,6%	211,9
Costes no asignados a Divisiones	-33,7	-30,1	11,9%	-63,2
Beneficio de explotación (EBIT)	73,1	72,0	1,5%	148,7

- En 1S 2013, EBITDA y EBIT ascendieron a € 77,6 millones y € 73,1 millones respectivamente, representando una mejora de un 1,8% y un 1,5% comparado con 1S 2012.
- El margen EBIT descendió hasta 5,2%, principalmente debido a sinergias menores de las esperadas en cinco proyectos adjudicados en 2012 en la región de Jubail, Arabia Saudita. Aunque estos proyectos se están ejecutando en plazo y cumpliendo los más altos estándares de calidad, no se están alcanzando las sinergias inicialmente previstas.

La menor rentabilidad registrada en las divisiones de energía e infraestructuras, también afectó al conjunto del margen.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio neto después de impuestos	67,4	66,1	2,0%	136,3
<i>Margen neto</i>	4,8%	5,2%		5,1%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
Resultado financiero*	4,5	3,9	8,4
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	0,3	0,1	-0,1
Resultado financiero neto	4,7	4,0	8,3

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 1S 2013, el beneficio neto fue de € 67,4 millones, un 2,0% superior al beneficio neto de 1S 2012. El beneficio neto de 1S 2013 refleja la influencia de:

- Resultado financiero neto: El resultado financiero creció desde € 4,0 millones en 1S 2012, hasta € 4,7 millones en 1S 2013, gracias a un mayor rendimiento de la tesorería, así como a unas mayores ganancias en transacciones en moneda extranjera.
- Tasa impositiva: en 1S 2013 la compañía tuvo un gasto por impuestos de € 10,5 millones, comparado con € 9,7 millones en 1S 2012.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	107,5	92,9	105,0
Inversiones en asociadas	9,2	7,0	8,0
Impuestos diferidos	34,1	28,9	28,4
Otros activos no corrientes	12,1	12,4	20,7
Activos no corrientes	163,0	141,1	162,2
Existencias	26,2	24,0	25,7
Deudores	1.655,9	1.931,9	1.731,2
Otros activos corrientes	52,2	43,6	46,9
Efectivo y activos financieros	642,9	723,5	680,2
Activos corrientes	2.377,3	2.722,9	2.484,0
TOTAL ACTIVOS	2.540,2	2.864,0	2.646,2
PASIVO			
Fondos propios	427,6	374,9	443,7
Pasivos no corrientes	53,3	66,7	44,7
Deuda Financiera	31,7	31,7	30,7
Otros pasivos no corrientes	21,5	35,0	14,0
Provisiones	22,3	19,4	26,1
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	0,2	4,2	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.950,8	2.280,1	2.039,8
Otros pasivos corrientes	86,1	118,7	88,9
	2.037,0	2.403,0	2.131,8
Total Pasivos	2.112,6	2.489,1	2.202,5
TOTAL FONDS PROPIOS Y PASIVOS	2.540,2	2.864,0	2.646,2

FONDOS PROPIOS 30 de Junio	1S 2013 € millones	1S 2012 € millones	Año 2012 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	509,4	471,2	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	-12,2	-34,6	14,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,8	11,7	11,6
FONDOS PROPIOS	427,6	374,9	443,7

POSICION NETA DE TESORERÍA	1S 2013	1S 2012	Año 2012
30 de Junio	€ millones	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.734,4	1.999,4	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.036,9	-2.398,8	-2.128,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-302,5	-399,5	-324,9
Activos financieros corrientes	58,5	63,0	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	584,4	660,5	616,8
Deuda financiera	-31,9	-35,8	-33,8
POSICION NETA DE TESORERÍA	611,0	687,7	646,4
Tesorería neta + capital circulante neto	308,5	288,2	321,5

- Los fondos propios de la compañía crecieron en € 53 millones en 1S 2013, comparado con los fondos propios de 1S 2012, debido al crecimiento de las ganancias acumuladas y a una mejor evolución de las reservas de cobertura.
- A 30 de junio de 2013, la posición neta de tesorería cerró en € 611 millones; un 11,2% inferior a la caja de junio 2012, al no haberse recibido ningún anticipo significativo en el trimestre.
- 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.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el segundo trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV los siguientes hechos relevantes:

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. adjudicó al consorcio liderado por Técnicas Reunidas y que incorpora a la empresa italiana Saipem, a la surcoreana GS Engineering & Construction y a la japonesa Itochu, un contrato para la ingeniería, compras de equipo y materiales, construcción y puesta en marcha de la refinería SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) situada en Aliaga, Turquía. El importe global del contrato asciende a USD 3.500 millones.

El importe de la parte del contrato correspondiente a TR será de unos USD 1.100 millones, y tendrá un plazo aproximado de ejecución de 49 meses hasta la puesta en marcha de todas las unidades. El grado de conversión de la refinería STAR será el más elevado de los proyectos de refino en Turquía, con una capacidad anual de procesamiento de petróleo crudo de 10 millones de toneladas. A través de la implantación de las tecnologías más avanzadas y de la aplicación de la normativa europea y de los estándares medioambientales más estrictos, la refinería STAR permitirá que el sector de refino turco reduzca de manera sustancial su déficit exterior en productos del petróleo mediante la producción local de nafta, diésel, queroseno y LPG.

El contrato fue adjudicado bajo la modalidad llave en mano. El diseño de la refinería STAR permitirá procesar una cantidad aproximada de 10 millones de toneladas anuales de varios tipos de petróleo crudo como “Urals”, “Azeri ligero” y “Kirkuk”. La nueva refinería será construida en la península de Petkim sobre una superficie aproximada de 2.300 hectáreas.

La refinería producirá anualmente 4,8 millones de toneladas de diésel con muy bajo contenido de azufre, 1,6 millones de toneladas de nafta, 0,42 millones de toneladas de xileno mixto, 1,6 millones de toneladas de queroseno, 0,32 millones de toneladas de LPG, 0,49 millones de toneladas de reformados, 0,69 millones de toneladas de coques de petróleo y 0,16 millones de toneladas de sulfuro, a su máxima capacidad de producción. Con sus 63 tanques, la capacidad total de almacenamiento de la refinería será de 1,64 millones de m³ aproximadamente.

TR considera Turquía como uno de sus mercados prioritarios. Ya ha ejecutado 8 proyectos previamente en Turquía para compañías como TÜPRAS, IPRAS, y BOTAS, y dos proyectos adicionales relacionados con ácido nítrico y fertilizantes para TUGSAS y TOROS GUBRE. Este nuevo contrato garantiza a TR un importante posicionamiento en el

mercado turco, en cooperación con socios turcos y de cara a las nuevas y significativas inversiones que serán ejecutadas en este país.

“SOCAR - State Oil Company of Azerbaijan Republic” – SOCAR es la empresa pública de petróleo y gas de Azerbaiyán. Está considerada una de las mayores empresas del mundo en el sector del petróleo. SOCAR produce petróleo y gas natural y opera las dos refinerías del país, así como sus oleoductos y gasoductos.

“SOCAR Turkey Enerji A.Ş.” es el principal ejemplo de la creciente cooperación económica entre Azerbaiyán y Turquía. Su objetivo consiste en convertirse en una de las tres principales compañías de Turquía con unos ingresos de USD 17.000 millones durante los próximos 5 años, así como convertirse en la principal potencia manufacturera hasta el 2023.

- Técnicas Reunidas fue seleccionada por TOTAL para la realización de la ingeniería, aprovisionamiento, construcción y comisionado de una nueva unidad de desasfaltado de disolventes y un nuevo mild hidrocracker, así como para la modernización y reconversión de la unidad de desulfuración de residuos de destilación atmosférica de la refinería de Amberes en Bélgica. Este contrato fue adjudicado bajo la modalidad “llave en mano” y tiene un valor aproximado de € 300 millones.

TR posee una amplia experiencia en proyectos de hidrocrackers con más de 25 referencias mundiales y actualmente tiene 3 unidades de este tipo en construcción. Esta adjudicación refleja la confianza de TOTAL en la capacidad de TR así como la competitividad de TR en el desafío comercial que supone el mercado de Europa Occidental. Actualmente TR está trabajando con TOTAL en Arabia Saudi (complejo de Jubail) y en Francia (Refinería de Normandía).

La División de refino y química de TOTAL, una de las mayores compañías mundiales de petróleo y gas, abarca actividades de refino y petroquímica incluyendo la especialidad de fertilizantes, y posee más de 50.000 empleados en todo el mundo. La División de refino y química es el primer productor de refino en Europa y el segundo a nivel de petroquímico, incluyendo 13 refinerías, 21 plantas de producción petroquímica y más de 150 instalaciones químicas y de fertilizantes en todo el mundo. La División de refino y química produce y comercializa un amplio rango de productos derivados del petróleo y de polímeros de amplio uso, incluyendo productos químicos básicos intermedios. Estos productos son usados por distintos consumidores en el mercado industrial.

- El 19 de junio 2013, el Comité de Auditoría acordó proponer al Consejo de Administración la reelección como Auditor de Cuentas de la Sociedad y su grupo consolidado para el ejercicio 2013 a la firma de auditoría PriceWaterHouseCoopers Auditores.

- De acuerdo con la resolución aprobada en la Junta General de Accionistas, la compañía comunicó a la CNMV el pago final del dividendo 2012. 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 2012.

En julio, la compañía distribuyó un dividendo complementario de € 37 millones, entre las acciones no incluidas como autocartera, que ascendió a € 0,7285 por acción.



TECNICAS REUNIDAS

**FIRST HALF RESULTS
January – June 2013**

CONTENTS:

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

1. HIGHLIGHTS

HIGHLIGHTS <i>January - June</i>	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Backlog	7,005	6,218	12.7%	6,205
Net Revenues	1,395	1,274	9.5%	2,652
EBITDA	78	76	1.8%	157
<i>Margin</i>	5.6%	6.0%		5.9%
EBIT	73	72	1.5%	149
<i>Margin</i>	5.2%	5.7%		5.6%
Net Profit	67	66	2.0%	136
<i>Margin</i>	4.8%	5.2%		5.1%
Net cash position	611	688	-11.2%	646

RECORD BACKLOG FOR THE COMPANY

- At June 2013, Tecnicas Reunidas' backlog reached a new record high of € 7,005 million. This figure grew by 13% compared to 1H 2012 backlog, due to major contracts awarded in first half of 2013. SOCAR in Turkey and Antwerp in Belgium were the main awards booked in the second quarter. In the third quarter, the company was awarded two refining projects in Bolivia.
- 1H 2013 revenues amounted to € 1,395 million, up 9.5% compared to 1H 2012, enhanced by the sales related to projects awarded last year.
- 1H 2013 EBITDA grew by 2%, compared to 1H 2012. Nevertheless, 1H 2013 EBIT margin decreased to 5.2% from 5.6% for the year 2012.
- Net profit increased by 2% to € 67 million in 1H 2013.
- As of June 30th 2013, net cash position was € 611 million. The cash decreased as no major downpayments were booked in the quarter.

2. BACKLOG

	Project	Country	Client	Estimated Delivery
Refining and Petrochemical	Star refinery	Turkey	SOCAR	2017
	Jazan	Saudi Arabia	Saudi Aramco	2017
	Antwerp refinery	Belgium	Total	2016
	Perla Offshore	Venezuela	Repsol/Eni	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
	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	-	
Upstream & Gas	Oil sands	Canada	CNR	2016
	Margarita field II	Bolivia	Repsol/British Gas/Pan American Energy	2015
	Gran Chaco	Bolivia	YPFB	2014
	Shah	United Arab Emirates	ADNOC	2014
	Mejillones LNG tank	Chile	Codelco/GDF Suez	2013
	Zhuhai LNG terminal	China	Guangdong Zhuhai Golden Bay LNG	2013
	SAS	United Arab Emirates	ADCO	2013
	Gas compression station**	Turkey	Botas	-
I & I Power	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 June, 30th 2013

At the end of June of 2013, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog reached a new record high of € 7,005 million, 13% higher than 1H 2012 backlog. The awards of 2Q 2013 amounted to € 1,164 million.

At the end of the second quarter of 2013, 19% of the backlog were projects on an Open Book (OBE) phase, which are pending to be converted.

2Q 2013 order intake accounted for € 1,164 million, which includes the following new contracts:

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. awarded to the consortium under the leadership of Tecnicas Reunidas, a contract for the engineering, procurement of all equipment and materials, construction and commissioning of the facilities for the SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) in Aliaga, Turkey. The total amount of the contract is around USD 3,500 million.

The contract was awarded on a lump sum turnkey basis. The value of the contract for TR will be above USD 1,100 million and will have an execution period of 49 months until the commissioning of all the units.

The design for STAR Refinery will enable to process different types of crude oil such as Urals, Azeri Light and Kirkuk with an overall capacity of 10 million tons/year.

- TOTAL selected Tecnicas Reunidas for the engineering, procurement, construction and commissioning of a new solvent deasphalting unit and a mild hydrocracker fractionation unit and for the revamping and conversion of the existing atmospheric residue desulphurization unit at its Antwerp platform in Belgium.

This contract was awarded under the EPC lump sum turnkey model and it is worth around € 300 million.

After the 2Q 2013, the company was awarded two projects that will be included in the 3Q 2013 backlog:

- YPFB Refinación S.A. awarded to TR two different FEED + EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracts in Bolivia. The first project involves the construction of a new naphta isomerization unit for the Guillermo Elder Bell (Santa Cruz) refinery, to increase high octane rich in aromatics gasoline production, as well as a new naphta hydrotreating unit for removing impurities, mainly sulphur. The second project involves the construction of a new reforming catalytic unit for the Cochabamba refinery, to produce stabilized reforming, as well as a new hydrotreating unit for removing sulphur, nitrogenous and oxygenating, heavy metals and other impurities. The value of these two contracts is around USD 200 million.

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT January - June	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Revenues	1,394.6	1,273.7	9.5%	2,652.4
Other Revenues	5.1	2.3		4.2
Total Income	1,399.7	1,276.0	9.7%	2,656.5
Raw materials and consumables	-934.2	-877.4		-1,768.2
Personnel Costs	-217.1	-187.3		-381.5
Other operating costs	-170.8	-135.0		-349.8
EBITDA	77.6	76.2	1.8%	157.0
Amortisation	-4.5	-4.2		-8.3
EBIT	73.1	72.0	1.5%	148.7
Financial Income/ expense	4.7	4.0		8.3
Share in results obtained by associates	0.2	-0.2		0.8
Profit before tax	78.0	75.8	2.9%	157.8
Income taxes	-10.5	-9.7		-21.5
Net Profit	67.4	66.1	2.0%	136.3

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - June	1H 2013 € million	%	1H 2012 € million	%	Var. %	Year 2012 € million
Oil and gas	1,276.5	91.5%	1,081.8	84.9%	18.0%	2,298.3
Power	39.8	2.9%	80.6	6.3%	-50.6%	132.1
Infrastructure and industries	78.2	5.6%	111.3	8.7%	-29.7%	222.0
Net Revenues	1,394.6	100%	1,273.7	100%	9.5%	2,652.4

In 1H 2013, net revenues reached € 1,394.6 million, a 9.5% increase compared to 1H 2012, enhanced by the sales related to projects awarded last year.

Oil and Gas: In 1H 2013, sales on this division increased by 18%. The oil and gas revenues represented 91% 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), 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 key projects in terms of contribution to sales were the following: the oil sands project for CNR (Canada), the Gran Chaco project for YPFB (Bolivia) and the Shah project for ADCO (Abu Dhabi).

Power: Revenues in this division declined by 50.6%, from € 80.6 million in 1H 2012 to € 39.8 million in 1H 2013, due to lack of awards in the division.

Infrastructure and industries: 1H 2013 revenues went down by 29.7% to € 78.2 million, compared to 1H 2012. The main project of this division was the desalination in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

OPERATING MARGINS January - June	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
EBITDA	77.6	76.2	1.8%	157.0
Margin	5.6%	6.0%		5.9%
EBIT	73.1	72.0	1.5%	148.7
Margin	5.2%	5.7%		5.6%

EBIT BREAKDOWN January - June	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Operating Profit from divisions	106.8	102.1	4.6%	211.9
Costs not assigned to divisions	-33.7	-30.1	11.9%	-63.2
Operating profit (EBIT)	73.1	72.0	1.5%	148.7

- In 1H 2013, EBITDA and EBIT amounted to €77.6 million and €73.1 million respectively, representing a 1.8% and 1.5% improvement compared to 1H 2012.
- EBIT margin decreased to 5.2%, mainly due to lower synergies in the five projects awarded in 2012 in the Jubail Region, Saudi Arabia. While being executed within schedule and the highest quality standards, these projects are not achieving the initially planned synergies.

The lower profitability in the power and infrastructure divisions also impacted the overall margin.

3.3 NET PROFIT

NET PROFIT January - June	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Profit	67.4	66.1	2.0%	136.3
Margin	4.8%	5.2%		5.1%

Financial Income/Expense January - June	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Year 2012 € million
Net financial Income *	4.5	3.9	8.4
Gains/losses in transactions in foreign currency	0.3	0.1	-0.1
Financial Income/Expense	4.7	4.0	8.3

* Financial income less financial expenditure

In 1H 2013, net profit amounted to € 67.4 million, 2.0% higher than 1H 2012. Furthermore, 1H 2013 net profit reflects the influence of:

- Net financial result: Net financial income increased from € 4.0 million in 1H 2012 to € 4.7 million in 1H 2013, thanks to a larger yield from net cash, as well as larger gains in transactions in foreign currency.
- Tax rate: 1H 2013 the company paid a tax expense of € 10.5 million, which compares to € 9.7 million in 1H 2012.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET June 30, 2013	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Year 2012 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	107.5	92.9	105.0
Investment in associates	9.2	7.0	8.0
Deferred tax assets	34.1	28.9	28.4
Other non-current assets	12.1	12.4	20.7
	163.0	141.1	162.2
Current assets			
Inventories	26.2	24.0	25.7
Trade and other receivables	1,655.9	1,931.9	1,731.2
Other current assets	52.2	43.6	46.9
Cash and Financial assets	642.9	723.5	680.2
	2,377.3	2,722.9	2,484.0
TOTAL ASSETS	2,540.2	2,864.0	2,646.2
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	427.6	374.9	443.7
Non-current liabilities			
Financial Debt	31.7	31.7	30.7
Other non-current liabilities	21.5	35.0	14.0
Long term provisions	22.3	19.4	26.1
Current liabilities			
Financial Debt	0.2	4.2	3.1
Trade payable	1,950.8	2,280.1	2,039.8
Other current liabilities	86.1	118.7	88.9
	2,037.0	2,403.0	2,131.8
Total liabilities	2,112.6	2,489.1	2,202.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2,540.2	2,864.0	2,646.2

EQUITY June 30, 2013	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Year 2012 € million
Shareholders' funds + retained earnings	509.4	471.2	527.3
Treasury stock	-73.4	-73.4	-73.4
Hedging reserve	-12.2	-34.6	14.0
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	3.8	11.7	11.6
EQUITY	427.6	374.9	443.7

NET CASH POSITION June 30, 2013	1H 2013 € million	1H 2012 € million	Year 2012 € million
Current assets less cash and financial assets	1,734.4	1,999.4	1,803.7
Current liabilities less financial debt	-2,036.9	-2,398.8	-2,128.6
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-302.5	-399.5	-324.9
Financial assets	58.5	63.0	63.4
Cash and cash equivalents	584.4	660.5	616.8
Financial Debt	-31.9	-35.8	-33.8
NET CASH POSITION	611.0	687.7	646.4
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	308.5	288.2	321.5

- Equity of the company increased by € 53 million in 1H 2013, compared to 1H 2012 equity, due to non distributed earnings increase and a better evolution of the hedging reserve.
- As of June 30th, 2013, the net cash position closed at € 611 million; 11.2% lower than June 2012's cash, as no major downpayments were booked in the quarter.
- 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.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

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

- SOCAR Turkey Enerji A.Ş. awarded to the consortium under the leadership of Tecnicas Reunidas and incorporating Saipem from Italy, GS Engineering & Construction from South Korea, and Itochu from Japan, a contract for the engineering, procurement of all equipment and materials, construction and commissioning of the facilities for the SOCAR Turkey Aegean Refinery (STAR) in Aliaga, Turkey. The global amount of the contract is around USD 3,500 million.

The value of the contract for TR will be above USD 1,100 million and will have an execution period of 49 months until the commissioning of all the units. The high standard conversion STAR Refinery will be the most comprehensive oil downstream project of Turkey, with an annual crude oil processing capacity of 10 million tons. By adapting the most advanced technologies and applying the most stringent EU regulations and environmental standards, STAR Refinery will ensure Turkey's refining sector to substantially reduce its current external deficit of downstream petroleum products by producing naphtha, diesel, jet fuel and LPG.

The contract was awarded on a lump sum turnkey basis. The design for STAR Refinery will enable to process different types of crude oil such as Urals, Azeri Light and Kirkuk with an overall capacity of 10 million tons/year. The new refinery will be constructed on Petkim peninsula on approximately 2,300 hectares of area.

The refinery will have a yearly production of 4.8 million tons of ultra-low sulphur diesel, 1.6 million tons of naphtha, 0.42 million tons of mixed xylene, 1.6 million tons of jet fuel, 0.32 million tons of LPG, 0.49 million tons of reformat, 0.69 million tons of petro-coke and 0.16 million tons of sulphur at its full capacity operation. With its 63 tanks, the total storage capacity of the refinery will be of 1.64 million m³ approximately.

Turkey is a priority market for TR. It has already executed 8 previous projects in Turkey, for companies like TÜPRAS, IPRAS and BOTAS, and two more projects in the field of Nitric Acid and fertilizers for TUGSAS and TOROS GUBRE. This new contract will guarantee a further successful presence in that country in cooperation with Turkish partners and with regard to the substantial new investments to be developed in Turkey.

SOCAR - State Oil Company of Azerbaijan Republic – The State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) is the state-owned oil and natural gas corporation of Azerbaijan. It is considered to be one of the largest oil companies in the world. It produces oil and natural gas, operates the country's two oil refineries and the oil and gas pipelines throughout the country.

SOCAR Turkey Enerji A.Ş. is the most important representative of gradually strengthened economic cooperation between Azerbaijan and Turkey. SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'s goal is to become one of the three major holding companies of Turkey with a turnover of USD 17,000 million in the next five years and also to become the largest manufacturing power until 2023.

- Tecnicas Reunidas was selected by TOTAL for the engineering, procurement, construction and commissioning of a new Solvent Deasphalting Unit and a Mild Hydrocracker Fractionation Unit and for the revamping and conversion of the existing Atmospheric Residue Desulphurization Unit at its Antwerp platform in Belgium. This contract was awarded under the EPC Lump Sum Turn Key model and it is worth around € 300 million.

TR has a large experience in hydrocracking projects with more than 25 worldwide references and currently 3 units under construction. This award reflects the trust Total shows in TR capabilities and the competitiveness of TR in the challenging West European refining market. Currently TR is working for TOTAL in Saudi Arabia (Jubail platform) and in France (Normandy platform).

The Refining & Chemicals Division of TOTAL, one of the largest integrated oil and gas companies in the world, encompasses the refining and petrochemicals activities, the specialty chemicals and the fertilizers, with more than 50,000 employees worldwide. The Refining & Chemicals Division is the first refiner and the second petrochemicals producer in Europe, includes 13 refineries, 21 petrochemicals production sites and more than 150 locations in specialty chemicals and fertilizers worldwide. The Refining & Chemicals Division produces and commercializes a wide range of product from petroleum products to commodity polymers including base chemicals intermediates. Those products are used in many consumer and industrial markets.

- On June 19th, 2013, the Audit and Control Committee resolved to propose to the Board of Managers the re-election of PriceWaterHouseCoopers as statutory auditor of the Company and its consolidated group for the financial year 2013.

- In accordance with the resolution approved at the Annual General Meeting (AGM) the company filed with the CNMV a communication on the final 2012 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 2012 results.

In July, the company distributed a complementary dividend of € 37 million among the shares not held as Treasury Stock amounting to € 0.7285 per share.