



TECNICAS REUNIDAS

**RESULTADOS NUEVE MESES
Enero – Septiembre 2013**

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 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Cartera	7.069	6.182	14,3%	6.205
Ingresos ordinarios	2.105	1.945	8,2%	2.652
EBITDA	117	116	0,8%	157
<i>Margen</i>	5,6%	6,0%		5,9%
EBIT	110	110	0,2%	149
<i>Margen</i>	5,2%	5,7%		5,6%
Beneficio neto	102	101	0,3%	136
<i>Margen</i>	4,8%	5,2%		5,1%
Posición Neta de Tesorería	562	711	-21,0%	646

CARTERA RECORD PARA LA COMPAÑÍA

- La cartera de Técnicas Reunidas continuó creciendo, alcanzando un nuevo record de € 7.069 millones, un incremento del 14% respecto a septiembre del año anterior. Los nuevos proyectos principales que se añadieron a la cartera en el tercer trimestre fueron el proyecto del campo de gas de Touat en Argelia y las unidades de refino de Santa Cruz y Cochabamba en Bolivia. A 30 de septiembre 2013, el nivel de adjudicaciones ascendió hasta € 3.251 millones.
- Las ventas crecieron un 8% en 9M 2013 hasta € 2.105 millones, apoyadas en una mayor contribución de los proyectos adjudicados en 2012.
- En 9M 2013, el EBITDA y el EBIT se mantuvieron estables comparados con el año anterior, € 117 millones y € 110 millones respectivamente. El margen EBIT se mantuvo en 5,2%, similar al margen de 1S 2013.
- El beneficio neto fue € 102 millones en 9M 2013, semejante al del año anterior.
- Al no haberse recibido ningún anticipo significativo en los dos últimos trimestres, la posición de caja neta descendió hasta € 562 millones a 30 de septiembre de 2013.

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
	Unidades de refino Cochabamba y Santa Cruz	Bolivia	YPFB Refinación SA	2016
	Refinería Volgogrado	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 Normandía	Francia	Total	2014
	Khabarovsk	Rusia	OC Alliance	2013
	Refinería Al Jubail **	Arabia Saudita	SATORP	-
Upstream y Gas	Arenas bituminosas	Canada	Canadian Natural Resources	2016
	Campo de gas Touat	Argelia	Sonatrach / GDF Suez	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	-
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 2013

A finales de septiembre de 2013, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) cerró en € 7.069 millones, un crecimiento del 14% respecto a la cartera de septiembre del año anterior. Esta cifra significó alcanzar un nuevo record para la compañía, continuando la tendencia positiva de los últimos tres trimestres.

A 30 de septiembre de 2013, el 18% de la cartera estuvo representada por proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y que están aún pendientes de ser convertidos.

La cifra de adjudicaciones de 9M 2013 ascendió hasta € 3.251 millones. Las adjudicaciones del 3Q 2013 incluyen los siguientes proyectos:

- 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, fundamentalmente 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.
- Groupement Touat Gaz firmó un contrato con TR para desarrollar las instalaciones de un complejo de hidrocarburos cercano a la ciudad de Adrar, situada en el Suroeste de Argelia. El proyecto Touat incluye la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, que tendrán una capacidad estimada de producción de gas de 13 MMm3 diarios.

Las instalaciones incluyen el desarrollo de 25 pozos y de los sistemas asociados para su obtención, de las unidades de procesamiento y condensación de gas, los compresores, unidades de eliminación de Hg, H₂S y CO₂, de las unidades de deshidratación, el tratamiento de aguas residuales y de todos los sistemas auxiliares precisos para la autonomía de funcionamiento del complejo, incluyendo la producción de su propia energía eléctrica y de agua potable.

El proyecto entrará en funcionamiento a finales de 2016 y el valor del contrato será de USD 1.000 millones.

Después del 23 2013, la compañía se adjudicó otro proyecto relevante:

- En noviembre 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.

El proyecto forma parte de los planes de Lukoil para la modernización de dos de sus refinerías rusas para impulsar la producción de gasolina. En la refinería de Nizhny Novgorod, cuya capacidad de procesamiento asciende a 17 millones de toneladas al año (ta), Lukoil planea construir

una unidad de hidrocracking de residuo con un incremento de capacidad de 4,8 millones ta. Adicionalmente, la expansión de la refinería incluye las siguientes unidades: hidrotratamiento de diesel, hidrotratamiento de nafta, producción de hidrógeno, recuperación de azufre, separadora de aguas ácidas, regeneración de aminas, así como los sistemas auxiliares y de electricidad.

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

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.105,2	1.945,1	8,2%	2.652,4
Otros ingresos	2,0	2,7		4,2
Ingresos totales	2.107,3	1.947,8	8,2%	2.656,5
Aprovisionamientos	-1.436,1	-1.233,0		-1.768,2
Costes de Personal	-323,5	-279,6		-381,5
Otros gastos de explotación	-230,4	-318,9		-349,8
EBITDA	117,3	116,4	0,8%	157,0
Amortización	-7,1	-6,4		-8,3
EBIT	110,2	110,0	0,2%	148,7
Resultado financiero	6,4	6,6		8,3
Resultado por puesta en equivalencia	0,7	0,0		0,8
Beneficio antes de impuestos	117,3	116,5	0,6%	157,8
Impuesto sobre las ganancias	-15,7	-15,2		-21,5
Beneficio del Ejercicio	101,6	101,3	0,3%	136,3

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	%	9M 2012 € millones	%	Var. %	Año 2012 € millones
Petróleo y Gas	1.941,8	92,2%	1.674,9	86,1%	15,9%	2.298,3
Generación de Energía	61,6	2,9%	111,0	5,7%	-44,5%	132,1
Infraestructuras e Industrias	101,9	4,8%	159,2	8,2%	-36,0%	222,0
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.105,2	100%	1.945,1	100%	8,2%	2.652,4

En 9M 2013, las ventas netas se incrementaron un 8,2% hasta € 2.105,2 millones, beneficiadas por una mayor contribución de los proyectos adjudicados en 2012.

Petróleo y Gas: los ingresos de la división crecieron un 16% en 9M 2013 y representaron el 92% de las ventas totales. La división de Refino y Petroquímica continuó siendo la división que más contribuye a la facturación total.

- Refino y Petroquímica: La mayor contribución a ventas vino de los siguientes proyectos: 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), Volgograd para Lukoil (Rusia) 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 arenas bituminosas para CNR (Canadá), el proyecto de Gran Chaco para YPFB (Bolivia) y el proyecto de Shah para ADCO (Abu Dhabi).

Generación de Energía: Las ventas de esta división descendieron un 44,5% desde € 111,0 millones en 9M 2012, hasta € 61,6 millones en 9M 2013, como consecuencia del retraso de adjudicaciones esperadas.

Infraestructuras e Industrias: Las ventas de 9M 2013 fueron € 101,9 millones, una caída del 36% comparadas con las ventas de 9M 2012. El proyecto que más contribuyó a la división, fue la desaladora en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
EBITDA	117,3	116,4	0,8%	157,0
<i>Margen</i>	5,6%	6,0%		5,9%
EBIT	110,2	110,0	0,2%	148,7
<i>Margen</i>	5,2%	5,7%		5,6%

DESGLOSE EBIT Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio Operativo de las Divisiones	161,8	157,0	3,1%	211,9
Costes no asignados a Divisiones	-51,6	-47,0	9,8%	-63,2
Beneficio de explotación (EBIT)	110,2	110,0	0,2%	148,7

- En 9M 2013, EBITDA y EBIT se mantuvieron estables comparados con el año anterior, ascendiendo a € 117,3 millones y € 110,2 millones respectivamente.
- El margen EBIT fue 5,2%, similar al de 1S 2013. 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 - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Var. %	Año 2012 € millones
Beneficio neto después de impuestos	101,6	101,3	0,3%	136,3
Margen neto	4,8%	5,2%		5,1%

RESULTADO FINANCIERO Enero - Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Año 2012 € millones
Resultado financiero*	6,6	6,3	8,4
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,2	0,2	-0,1
Resultado financiero neto	6,4	6,6	8,3

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 9M 2013, el beneficio neto fue de € 101,6 millones, un nivel similar comparado con el beneficio neto de 9M 2012. El beneficio neto recoge los efectos de:

- **Resultado financiero neto:** El resultado financiero ascendió a € 6,4 millones en 9M 2013. Los rendimientos de la tesorería fueron € 6,6 millones, mayores que los del año anterior; mientras que las pérdidas en transacciones en moneda extranjera alcanzaron € 0,2 millones, por un USD más débil.
- **Tasa impositiva:** en 9M 2013 la compañía tuvo un gasto por impuestos de € 15,7 millones, comparado con un gasto de € 15,2 millones en 9M 2012.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 30 de Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Año 2012 € millones
ACTIVO			
Inmovilizado material e inmaterial	108,4	94,8	105,0
Inversiones en asociadas	9,1	7,1	8,0
Impuestos diferidos	38,3	29,3	28,4
Otros activos no corrientes	11,3	21,4	20,7
Activos no corrientes	167,0	152,5	162,2
Existencias	26,0	23,7	25,7
Deudores	1.600,1	1.858,5	1.731,2
Otros activos corrientes	90,5	55,5	46,9
Efectivo y activos financieros	593,3	742,7	680,2
Activos corrientes	2.309,9	2.680,5	2.484,0
TOTAL ACTIVOS	2.476,9	2.833,0	2.646,2
PASIVO			
Fondos propios	478,6	437,8	443,7
Pasivos no corrientes	49,2	52,9	44,7
Deuda Financiera	31,1	31,1	30,7
Otros pasivos no corrientes	18,1	21,8	14,0
Provisiones	22,5	19,2	26,1
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera	0,6	0,5	3,1
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.861,0	2.251,4	2.039,8
Otros pasivos corrientes	65,1	71,2	88,9
	1.926,7	2.323,1	2.131,8
Total Pasivos	1.998,4	2.395,2	2.202,5
TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVOS	2.476,9	2.833,0	2.646,2

FONDOS PROPIOS 30 de Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Año 2012 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	546,4	503,5	527,3
Autocartera	-73,4	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	1,9	-3,8	14,0
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	-35,8
Intereses minoritarios	3,6	11,5	11,6
FONDOS PROPIOS	478,6	437,8	443,7

POSICION NETA DE TESORERÍA 30 de Septiembre	9M 2013 € millones	9M 2012 € millones	Año 2012 € millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.716,6	1.937,8	1.803,7
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-1.926,1	-2.322,6	-2.128,6
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-209,5	-384,8	-324,9
Activos financieros corrientes	59,0	54,7	63,4
Efectivo y otros medios líquidos	534,3	688,0	616,8
Deuda financiera	-31,6	-31,6	-33,8
POSICION NETA DE TESORERÍA	561,7	711,1	646,4
Tesorería neta + capital circulante neto	352,2	326,3	321,5

- De septiembre 2012 a septiembre 2013, los fondos propios de la compañía mejoraron en € 40,8 millones, debido a unas mayores ganancias acumuladas y a una evolución positiva de las reservas de cobertura.
- A 30 de septiembre de 2013, la posición neta de tesorería fue de € 562 millones, € 84,7 millones inferior a la caja de diciembre 2012, al no haberse recibido ningún anticipo significativo en los dos últimos trimestres.
- 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 tercer trimestre de 2013, la compañía comunicó a la CNMV el siguiente hechos relevante:

- TR y Groupement Touat Gaz firmaron un contrato por importe de USD 1.000 millones para desarrollar las instalaciones del complejo de hidrocarburos cercano a la ciudad de Adrar, situada en el Suroeste de Argelia. Groupement Touat Gaz es una "joint venture" entre la empresa pública SONATRACH, propiedad del Gobierno de Argelia, y de la empresa francesa GDF SUEZ. El proyecto Touat incluye la ingeniería, los suministros, la construcción y la puesta en marcha de las instalaciones de procesamiento de gas, que tendrán una capacidad estimada de producción de gas de 13 MMm3 diarios al final de 2016.

Las instalaciones de producción y procesamiento de gas estarán ubicadas en la cuenca del Sbaa, situada 1.500 kilómetros al sur de Argel, al noreste de la ciudad de Adrar. El área del futuro complejo es de 80 hectáreas y su área de actividad (bloques 352a y 353a) es de aproximadamente 3.000 kilómetros cuadrados.

Las instalaciones comprenden el desarrollo de 25 pozos y de los sistemas asociados para su obtención a lo largo de más de 150 kilómetros, de las unidades de procesamiento y condensación de gas, los compresores, unidades de eliminación de Hg, H₂S y CO₂, de las unidades de deshidratación, el tratamiento de aguas residuales y de todos los sistemas auxiliares precisos para la autonomía de funcionamiento del complejo, incluyendo la producción de su propia energía eléctrica y de agua potable.

Estas instalaciones estarán conectadas al gasoducto GR-5, desde el que el gas será dirigido al Centro Nacional de Control de Gas (CNDG) de Hassi R´Mel, donde este gas será acumulado y enviado posteriormente a clientes locales e internacionales.

La adjudicación de este contrato es la consecuencia de la exitosa colaboración de TR en el desarrollo de las fuentes de energía y de las instalaciones argelinas. TR ha considerado este proyecto como un objetivo clave para su consolidación en el país. Gracias a la adjudicación de este contrato, TR mantiene una presencia activa y permanente desde el año 2000 en Argelia, donde ha ejecutado con éxito proyectos como los de Med Gaz, RKF, GTFT y Ourhoud.



TECNICAS REUNIDAS

**NINE MONTH RESULTS
January – September 2013**

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 2013 € million	9M 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Backlog	7,069	6,182	14.3%	6,205
Net Revenues	2,105	1,945	8.2%	2,652
EBITDA	117	116	0.8%	157
<i>Margin</i>	5.6%	6.0%		5.9%
EBIT	110	110	0.2%	149
<i>Margin</i>	5.2%	5.7%		5.6%
Net Profit	102	101	0.3%	136
<i>Margin</i>	4.8%	5.2%		5.1%
Net cash position	562	711	-21.0%	646

NEW RECORD BACKLOG

- Tecnicas Reunidas' backlog continued its growth, reaching a new record high of € 7,069 million, an increase of 14% with respect to September last year. The main new projects added to the backlog in the third quarter were the Touat gas field in Algeria and the Santa Cruz and Cochabamba refining units in Bolivia. As of September, 30th, 2013, the level of awards climbed to € 3,251 million.
- Revenues rose 8% in 9M 2013 to € 2,105 million, leant on the high contribution from the projects awarded in 2012.
- In 9M 2013, EBITDA and EBIT remain stable compared to the year before, amounting to € 117 million and € 110 million respectively. EBIT margin stood at 5,2%, similar to 1H 2013 margin.
- Net profit was € 102 million in 9M 2013, the same as the previous year.
- Since no major downpayments were booked in the last two quarters, net cash position decreased to € 562 million at September 30th 2013.

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
	Refining units Cochabamba and Santa Cruz	Bolivia	YPFB Refinación S.A.	2016
	Volgograd Refinery	Russia	Lukoil	2015
	Sadara	Saudi Arabia	Saudi Aramco/Dow Chemical	2015
	Kemysa	Saudi Arabia	Sabic/Exxon Mobil	2015
	TAN project	Australia	Yara Int./Orica Lim./Apache Corp.	2015
	Petrokemya	Saudi Arabia	SABIC	2014
	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	2014
Khabarovsk	Russia	OC Alliance	2013	
Al Jubail Refinery**	Saudi Arabia	SATORP	-	
Upstream & Gas	Oil sands	Canada	Canadian Natural Resources	2016
	Touat gas field	Algeria	Sonatrach / GDF Suez	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	-
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 September, 30th 2013

At the end of September of 2013, Tecnicas Reunidas' (TR) backlog closed at € 7,069 million, an increase of 14% with respect to September last year. This figure meant a new record level for the company, continuing its positive trend for the third consecutive quarter.

As of September, 30th, 2013, 18% of the backlog was represented by projects on an Open Book (OBE) phase which are still pending to be converted.

9M 2013 awards climbed to € 3,251 million. 3Q 2013 order intake includes the following projects:

- 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.
- Groupement Touat Gaz signed a contract with TR to develop a hydrocarbons complex facilities near the city of Adrar located in the South West of Algeria. The project includes engineering, procurement, construction, commissioning and startup of gas processing facilities with an estimated capacity of sale gas of 13MMm³/d.

The facilities include the development of 25 wells and the associated gas gathering systems, condensate processing units, compressors, Hg, H₂S and CO₂ removal units, as well as dehydration units, residual waters treatment unit and all auxiliary systems required for the complex independent operation, including its own electric power generation and drinkable water production.

The project will start operations at the end of 2016 and the value of the contract is USD 1,000 million.

After the 3Q 2013, the company was awarded other relevant project:

- In November 2013, OAO LUKOIL, through its subsidiary OOO LUKOIL – Nizhegorodnefteorgsintez LLC, awarded to 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.

The project is part of the LUKOIL's plans for modernization of two of its Russian refineries to boost output of gasoline. At the 17 million tonne/year (tpy) Nizhny Novgorod refinery, Lukoil plans a residue hydrocracking unit with an expanded capacity of 4.8 million tpy. In addition, the expansion of the refinery includes the following units: diesel hydrotreating, naphta hydrotreating, hydrogen production, sulfur recovery, sour water stripper and amine regeneration, as well as the offsites and utilities.

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

3. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATE January - September	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Revenues	2,105.2	1,945.1	8.2%	2,652.4
Other Revenues	2.0	2.7		4.2
Total Income	2,107.3	1,947.8	8.2%	2,656.5
Raw materials and consumables	-1,436.1	-1,233.0		-1,768.2
Personnel Costs	-323.5	-279.6		-381.5
Other operating costs	-230.4	-318.9		-349.8
EBITDA	117.3	116.4	0.8%	157.0
Amortisation	-7.1	-6.4		-8.3
EBIT	110.2	110.0	0.2%	148.7
Financial Income/ expense	6.4	6.6		8.3
Share in results obtained by associat	0.7	0.0		0.8
Profit before tax	117.3	116.5	0.6%	157.8
Income taxes	-15.7	-15.2		-21.5
Net Profit	101.6	101.3	0.3%	136.3

3.1 REVENUES

REVENUES BREAKDOWN January - September	9M 2013 € million	%	9M 2012 € million	%	Var. %	Year 2012 € million
Oil and gas	1,941.8	92.2%	1,674.9	86.1%	15.9%	2,298.3
Power	61.6	2.9%	111.0	5.7%	-44.5%	132.1
Infrastructure and industries	101.9	4.8%	159.2	8.2%	-36.0%	222.0
Net Revenues	2,105.2	100%	1,945.1	100%	8.2%	2,652.4

In 9M 2013, net revenues rose 8.2% to € 2,105.2 million, benefited from higher contribution from the projects awarded in 2012.

Oil and Gas: sales of the division grew by 16% in 9M 2013 and stood for 92% of total sales. The Refining and Petrochemical division remains the largest contributor to sales.

- Refining and petrochemical: The biggest contribution to sales came from the following projects: 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), Volgograd for Lukoil (Russia) and Khabarovsk for OC Alliance (Russia).
- Upstream and natural gas: The main 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 dropped by 44.5%, from € 111.0 million in 9M 2012, to € 61.6 million in 9M 2013, as a consequence of the delay of expected awards.

Infrastructure and industries: 9M 2013 revenues amounted to € 101.9 million, a 36% decrease compared to 9M 2012. The main contributor to this division was the desalination project in Australia for Water Corporation.

3.2 OPERATING PROFIT

OPERATING MARGINS January - September	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
EBITDA	117.3	116.4	0.8%	157.0
Margin	5.6%	6.0%		5.9%
EBIT	110.2	110.0	0.2%	148.7
Margin	5.2%	5.7%		5.6%

EBIT BREAKDOWN January - September	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Operating Profit from divisions	161.8	157.0	3.1%	211.9
Costs not assigned to divisions	-51.6	-47.0	9.8%	-63.2
Operating profit (EBIT)	110.2	110.0	0.2%	148.7

- In 9M 2013, EBITDA and EBIT remain stable compared to the year before, amounting to € 117.3 million and € 110.2 million respectively.
- EBIT margin stood at 5.2%, similar to 1H 2013. As the company explained in 1H 2013 results, lower margin 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 - September	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Var. %	Year 2012 € million
Net Profit	101.6	101.3	0.3%	136.3
Margin	4.8%	5.2%		5.1%

Financial Income/Expense January - September	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Year 2012 € million
Net financial Income *	6.6	6.3	8.4
Gains/losses in transactions in foreign currency	-0.2	0.2	-0.1
Financial Income/Expense	6.4	6.6	8.3

* Financial income less financial expenditure

In 9M 2013, net profit stood at € 101.6 million, a similar level compared to net profit of 9M 2012. Net profit collected the effects of:

- Net financial result: net financial result came off € 6.4 million in 9M 2013. Yields from net cash were € 6.6 million, higher than the year before; while losses in transactions in foreign currency were € 0.2 million, due to a weaker USD.
- Tax rate: in 9M 2013, the company paid a tax expense of € 15.7 million, compared to a € 15.2 million expense in 9M 2012.

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET September 30, 2013	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Year 2012 € million
ASSETS:			
Non-current Assets			
Tangible and intangible assets	108.4	94.8	105.0
Investment in associates	9.1	7.1	8.0
Deferred tax assets	38.3	29.3	28.4
Other non-current assets	11.3	21.4	20.7
	167.0	152.5	162.2
Current assets			
Inventories	26.0	23.7	25.7
Trade and other receivables	1,600.1	1,858.5	1,731.2
Other current assets	90.5	55.5	46.9
Cash and Financial assets	593.3	742.7	680.2
	2,309.9	2,680.5	2,484.0
TOTAL ASSETS	2,476.9	2,833.0	2,646.2
EQUITY AND LIABILITIES:			
Equity	478.6	437.8	443.7
Non-current liabilities			
Financial Debt	31.1	31.1	30.7
Other non-current liabilities	18.1	21.8	14.0
Long term provisions	22.5	19.2	26.1
Current liabilities			
Financial Debt	0.6	0.5	3.1
Trade payable	1,861.0	2,251.4	2,039.8
Other current liabilities	65.1	71.2	88.9
	1,926.7	2,323.1	2,131.8
Total liabilities	1,998.4	2,395.2	2,202.5
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	2,476.9	2,833.0	2,646.2

EQUITY September 30, 2013	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Year 2012 € million
Shareholders' funds + retained earnings	546.4	503.5	527.3
Treasury stock	-73.4	-73.4	-73.4
Hedging reserve	1.9	-3.8	14.0
Interim dividends	0.0	0.0	-35.8
Minority Interest	3.6	11.5	11.6
EQUITY	478.6	437.8	443.7

NET CASH POSITION September 30, 2013	9M 2013 € million	9M 2012 € million	Year 2012 € million
Current assets less cash and financial assets	1,716.6	1,937.8	1,803.7
Current liabilities less financial debt	-1,926.1	-2,322.6	-2,128.6
COMMERCIAL WORKING CAPITAL	-209.5	-384.8	-324.9
Financial assets	59.0	54.7	63.4
Cash and cash equivalents	534.3	688.0	616.8
Financial Debt	-31.6	-31.6	-33.8
NET CASH POSITION	561.7	711.1	646.4
NET CASH + COMMERCIAL WORKING CAPITAL	352.2	326.3	321.5

- From September 2012 to September 2013, Equity of the company improved by € 40.8 million, due to larger non distributed earnings and a positive evolution of the hedging reserve.
- As of September 30th, 2013, the net cash position was € 562 million, € 84.7 million lower than December 2012's cash, as no major downpayments were booked in the last two 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.

ANNEX: FILINGS WITH CNMV RELEVANT EVENTS AND OTHER COMMUNICATIONS

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

- TR and Groupement Touat Gaz signed a USD 1,000 million contract to develop hydrocarbons complex facilities near the city of Adrar located in the South West of Algeria. Groupement Touat Gaz is a partnership of the Algerian government-owned company SONATRACH and the French company GDF SUEZ. The Touat Project includes engineering, procurement, construction, commissioning and startup of gas processing facilities with an estimated capacity of sale gas of 13 MMm³/d at the end of 2016.

Gas production and processing facilities are located in Sbaa basin 1,500 km southwards from Algiers and to the North East of Adrar city. The area of the future complex covers about 80 hectares and the area of activity (blocks 352a and 353a) is approximately of 3,000 square kilometers.

The facilities include the development of 25 wells and the associated gas gathering systems over more than 150 km, condensate processing units, compressors, Hg, H₂S and CO₂ removal units, as well as dehydration units, residual waters treatment unit and all auxiliary systems required for the complex independent operation including its own electric power generation and drinkable water production.

These facilities will be connected to the upcoming gas pipeline GR-5 towards the National Gas Dispatching Center of Hassi R'Mel (CNDG) where gas will be collected and sent to local and international clients.

This contract award is the result of 40 years' successful cooperation of TR Group for Algerian facilities and energy resources development. TR has considered this project as a key objective for its consolidation within the country. Thanks to this contract award, TR maintains an active and permanent presence in the country since 2000 after having completed such successful projects as Med Gaz, RKF, GTFT and Ourhoud.