



TECNICAS REUNIDAS

RESULTADOS AÑO 2012

Enero – Diciembre

ÍNDICE:

- 1. Principales magnitudes**
- 2. Cartera**
- 3. Cuenta de resultados consolidada**
- 4. Balance consolidado**

ANEXO: Comunicaciones a la CNMV

Cuentas Anuales del ejercicio 2012 auditadas por Price Waterhouse Coopers

1. PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES MAGNITUDES <i>Enero - Diciembre</i>	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Cartera	6.205	5.387	15,2%
Beneficio Neto	136	135	0,7%
<i>Margen</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,2%</i>	
Ingresos ordinarios	2.652	2.613	1,5%
EBITDA	157	160	-1,6%
<i>Margen</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,1%</i>	
EBIT	149	151	-1,7%
<i>Margen</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,8%</i>	
Posición Neta de Tesorería	646	740	-12,7%

- Durante 2012, Técnicas Reunidas resultó adjudicataria de importantes proyectos como Yara, Margarita II, CNR Canada, Kemya, Petrokemya, Sadara y Jazan. De este modo, la cartera creció un 15% y se situó en € 6.205 millones. La principal adjudicación registrada en el cuarto trimestre fue el proyecto de Jazan para Saudi Aramco.
- El beneficio neto del año fue € 136 millones, similar al beneficio neto de 2011. El resultado operativo se mantuvo en € 149 millones. El margen EBITDA se situó en 5,9%, mientras que el margen EBIT se situó en 5,6%.
- Las ventas de 2012 alcanzaron € 2.652 millones, un 1,5% mayores a las ventas de 2011. Trimestralmente, las ventas del cuarto trimestre de 2012 crecieron un 5% comparado con las ventas del tercer trimestre.
- Al cierre de diciembre 2012, la posición de caja neta de la compañía fue de € 646 millones.

2. CARTERA

	Proyecto	País	Cliente	Entrega Estimada
Refino y Petroquímica	Jazan	Arabia Saudita	Saudi Aramco	2017
	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	-
	Unidad de Destilación de Crudo Mohammedia**	Marruecos	Samir	-
	Unidad de Alquilación**	Chile	Enap	-
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
I & I Energía	Estación de compresión de gas**	Turquía	Botas	-
	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 31 de Diciembre de 2012

A finales de diciembre de 2012, la cartera de pedidos de Técnicas Reunidas (TR) alcanzó € 6.205 millones, un 15% superior comparado con la cartera de 2011. La cifra de adjudicaciones de 2012 fue de € 3.287 millones.

Del total de la cartera, un 94% estaba representada por proyectos de la división de Petróleo y Gas, mientras que un 6% correspondió a proyectos de la división de Energía, junto con la desaladora de Australia.

Al final del cuarto trimestre de 2012, el 20% de la cartera correspondió a proyectos que se encontraban en fase de "libros abiertos" (Open Book Estimate, OBE) y están pendientes de ser convertidos.

Durante el cuarto trimestre, la compañía registró en su cartera el proyecto de Jazan, con un valor aproximado de USD 900 millones para Saudi Aramco. TR ejecutará dos contratos llave en mano para el próximo proyecto de refino y terminal marítima en Jazan. Saudi Aramco construirá una refinería de 400.000 bpd y las instalaciones de una terminal de hidrocarburos como parte del plan de desarrollo total de la "Jazan Economic City", ubicada en la provincia de Jazan, región sur-occidental de Arabia Saudita.

El alcance de los dos proyectos incluye la ejecución de las instalaciones de hidrocracking e hidrotratamiento de diesel, bajo dos contratos distintos que incluyen la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción de las plantas, precomisionado y apoyo a la puesta en marcha de las unidades. Este hydrocracker será uno de los más grandes del mundo y el segundo más grande de Arabia Saudita. Las instalaciones están programadas para entrar en funcionamiento a principios de 2017.

Adicionalmente, durante 2012 la compañía resultó adjudicataria de otros proyectos menos significativos en tamaño, pero con gran valor para la compañía al implicar desarrollo tecnológico e I+D, o por tratarse de proyectos de ingeniería básica o FEED (Front End Engineering and Design) para unidades complejas:

- CNOOC adjudicó a TR un contrato FEED para la construcción de la planta de gas natural licuado (GNL) Zhuhai II en China.
- Repsol, en consorcio con SK Lubricants, adjudicó a TR un contrato FEED para un horno de carga del reactor CH-H0201 en España.
- La compañía checa Chemoprojekt adjudicó a TR un contrato de suministro de equipos para una planta de nitrato amónico en Novomoskov, Rusia. En 2011, Eurochem seleccionó a TR para la licencia tecnológica y el FEED.
- TR ha sido adjudicataria por parte de la Administración española de proyectos de largo plazo de I+D para el desarrollo de tecnologías punta en: biomasa para el sector de construcción (BioSos), nuevas tecnologías para el proceso de tratamiento de agua (Innpronta ITACA), desarrollo de tecnologías para el reciclaje de baterías (GREENLION) y el desarrollo de membranas de última generación para el proceso de tratamiento de agua (CERAMPOL).
- TR ha iniciado tres nuevos proyectos dentro de la Unión Europea: para el desarrollo de baterías para el sector automoción (NOCOBAUT), para el desarrollo de hornos industriales (DAPHNE) y para nuevas tecnologías de recuperación de metales y tierra (RECLAIM).

3. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.652,4	2.612,6	1,5%
Otros ingresos	4,2	3,8	
Ingresos totales	2.656,5	2.616,5	1,5%
Aprovisionamientos	-1.768,2	-1.781,6	
Costes de Personal	-381,5	-351,7	
Otros gastos de explotación	-349,8	-323,6	
EBITDA	157,0	159,5	-1,6%
Amortización	-8,3	-8,2	
EBIT	148,7	151,3	-1,7%
Resultado financiero	8,3	6,7	
Resultado por puesta en equivalencia	0,8	-2,8	
Beneficio antes de impuestos	157,8	155,2	1,7%
Impuesto sobre las ganancias	-21,5	-19,9	
Beneficio del Ejercicio	136,3	135,3	0,7%

3.1 INGRESOS ORDINARIOS

DESGLOSE DE INGRESOS Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	%	Año 2011 € millones	%	Var. %
Petróleo y Gas	2.298,3	86,7%	2.285,3	87,5%	0,6%
Generación de Energía	132,1	5,0%	203,3	7,8%	-35,0%
Infraestructuras e Industrias	222,0	8,4%	124,1	4,7%	78,9%
Ingresos Ordinarios (Ventas)	2.652,4	100%	2.612,6	100%	1,5%

En 2012, los ingresos ordinarios se situaron en € 2.656,5 millones, ligeramente por encima de los ingresos de 2011 (+1,5%). Trimestralmente, las ventas del 4T 2012 crecieron un 5% comparado con las ventas de 3T 2012, como consecuencia de la fuerte cifra de adjudicaciones a finales de 2011.

Petróleo y Gas: En 2012, las ventas de la división aumentaron un 0,6%. Los ingresos de petróleo y gas representaron el 86,7% 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 Tüpras (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 YPFB y el proyecto de Margarita II para Repsol/British Gas/Pan American Energy, ambos en Bolivia.

Generación de Energía: las ventas de la división descendieron un 35% desde € 203,3 millones en 2011, hasta € 132,1 millones en 2012. Esta reducción estuvo motivada por un menor nivel de adjudicaciones y por haber sido pospuesta la construcción del proyecto de Hungría por parte del cliente.

Infraestructuras e Industrias: las ventas de esta división crecieron un 79% comparado con 2011 y alcanzaron € 222 millones, principalmente debido a la contribución del proyecto de desalación en Australia para Water Corporation.

3.2 BENEFICIO OPERATIVO

MARGEN OPERATIVO Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
EBITDA	157,0	159,5	-1,6%
Margin	5,9%	6,1%	-1,7%
EBIT	148,7	151,3	
Margin	5,6%	5,8%	

DESGLOSE EBIT Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Beneficio Operativo de las Divisiones	211,9	213,0	-0,5%
Costes no asignados a Divisiones	-63,2	-61,8	2,4%
Beneficio de explotación (EBIT)	148,7	151,3	-1,7%

- En el año 2012, EBITDA y EBIT se situaron en € 157,5 millones y € 148,7 millones respectivamente, mostrando una ligera caída comparado con 2011.
- El margen EBITDA fue del 5,9%, mientras que el margen EBIT fue del 5,6%.

3.3 BENEFICIO NETO

BENEFICIO NETO Enero - Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones	Var. %
Beneficio neto después de impuestos	136,3	135,3	
<i>Margen neto</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,2%</i>	0,7%
RESULTADO FINANCIERO			
Enero - Diciembre			
Resultado financiero*	8,4	6,2	
Ganancias/ pérdidas moneda extranjera	-0,1	0,5	
Resultado financiero neto	8,3	6,7	

* Ingresos financieros menos gastos financieros

En 2012, el beneficio neto ascendió a € 136,3 millones, similar al de 2011. El beneficio neto estuvo impactado por:

- El resultado financiero: el resultado financiero neto creció desde € 6,2 millones a € 8,4 millones, mientras que no hubo impacto significativo de ganancias/pérdidas en moneda extranjera.
- La tasa impositiva: en 2012 el impuesto sobre las ganancias de la compañía fue de € 21,5 millones, comparado con un impuesto de € 19,9 millones en 2011.

4. BALANCE CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO 31 de Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones
ACTIVO		
Inmovilizado material e inmaterial	105,0	82,9
Inversiones en asociadas	8,0	7,2
Impuestos diferidos	28,4	24,4
Otros activos no corrientes	20,7	6,6
Activos no corrientes	162,2	121,1
Existencias	25,7	20,8
Deudores	1.731,2	1.753,9
Otros activos corrientes	46,9	36,1
Efectivo y activos financieros	680,2	775,5
Activos corrientes	2.484,0	2.586,3
TOTAL ACTIVOS	2.646,2	2.707,4
PASIVO		
Fondos propios	443,7	349,4
Pasivos no corrientes	44,7	66,3
Deuda Financiera	30,7	30,0
Otros pasivos no corrientes	14,0	36,3
Provisiones	26,1	18,2
Pasivos corrientes		
Deuda Financiera	3,1	5,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.039,8	2.144,0
Otros pasivos corrientes	88,9	124,3
	2.131,8	2.273,5
	2.202,5	2.358,0
TOTAL PASIVOS	2.646,2	2.707,4

FONDOS PROPIOS 31 de Diciembre	Año 2012 € millones	Año 2011 € millones
Capital, ganancias acumuladas, resultado del ejercicio	527,3	481,0
Autocartera	-73,4	-73,4
Reservas de cobertura	14,0	-31,1
Dividendo a cuenta	-35,8	-35,8
Intereses minoritarios	11,6	8,7
FONDOS PROPIOS	443,7	349,4

POSICION NETA DE TESORERÍA 31 de Diciembre	Año 2012	Año 2011
	€ millones	€ millones
Activos corrientes menos efectivo y activos financieros	1.803,7	1.810,8
Pasivos corrientes menos deuda financiera	-2.128,6	-2.268,2
CAPITAL CIRCULANTE NETO	-324,9	-457,4
Activos financieros corrientes	63,4	68,0
Efectivo y otros medios líquidos	616,8	707,5
Deuda financiera	-33,8	-35,3
POSICION NETA DE TESORERÍA	646,4	740,2
Tesorería neta + capital circulante neto	321,5	282,8

- En 2012, los fondos propios aumentaron en € 94,3 millones comparado con 2011, debido a las ganancias acumuladas y a la positiva evolución de las reservas de cobertura.
- A 31 de diciembre de 2012, la posición neta de tesorería cerró en € 646,4 millones, un 12,7% menor que 2011, debido a los movimientos en el fondo de maniobra.
- 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).

En enero 2013, la compañía pagó un dividendo ordinario de € 0,667 por acción con cargo a los resultados de 2012, la misma cantidad que el año anterior.

ANEXO: COMUNICACIONES A LA CNMV HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

En el cuarto trimestre de 2012, la compañía comunicó a la CNMV el siguiente hecho relevante:

- Saudi Aramco seleccionó a Técnicas Reunidas para dos grandes proyectos de refino en Arabia Saudita: TR, ha participado en la ceremonia oficial de presentación de los contratistas seleccionados por SAUDI ARAMCO para su inversión de refino en la provincia de Jazan, Arabia Saudita. La ceremonia fue presidida por el Gobernador de la provincia de Jazan, el príncipe Mohammad bin Nasser bin Abdulaziz Al-Saud, y el ministro de Petróleo de Arabia Saudita, el señor Ali Al-Naimi.

Saudi Aramco seleccionó a TR para la ejecución de dos contratos llave en mano dentro de su próximo proyecto de refino y terminal marítima en Jazan. Saudi Aramco construirá una refinería de 400.000 bpd y las instalaciones de una terminal de hidrocarburos como parte del plan de desarrollo total de la "Jazan Economic City", ubicada en la provincia de Jazan, región sur-occidental de Arabia Saudita.

El alcance de los dos proyectos incluye la ejecución de las instalaciones de hidrocracking e hidrotratamiento de diesel, bajo dos contratos distintos que incluyen la ingeniería, suministro de equipos y materiales, construcción de las plantas, precomisionado y apoyo a la puesta en marcha de las unidades. La unidad de hidrocracking consiste en dos trenes en paralelo con una capacidad total de 54,5 kbpd y un ratio de conversión del 99,5%. La planta de hidrotratamiento de diesel incluye dos trenes independientes diseñados con una capacidad de 87,5 kbpd por tren. Este hydrocracker será uno de los más grandes del mundo y el segundo más grande de Arabia Saudita.

El valor total de ambos contratos será de alrededor de 900 millones de dólares. Las instalaciones están programadas para entrar en funcionamiento a principios de 2017.

Después de haber diseñado unidades de hidrocracking con los principales licenciantes de tecnologías, como UOP, Axens, Chevron y Shell, y para numerosos clientes, TR ha acumulado una amplia experiencia que se está aplicando para mejorar los diseños de los licenciantes con el fin de mejorar la operatividad de las plantas, su mantenimiento y los plazos de ejecución de los proyectos.

La experiencia y conocimiento de TR en unidades de hidrocracking y unidades de conversión en general, ha situado a la compañía entre las tres compañías más prestigiosas del mundo en este área.

Estos nuevos contratos en Arabia Saudita afianzan el compromiso de TR con el mercado saudí en general y muy en particular con su cliente Saudi Aramco.

Saudi Aramco es una empresa estatal de Arabia Saudita. Es la mayor compañía de petróleo del mundo, con las mayores reservas probadas de petróleo, cerca de 260 mil millones de barriles y la mayor producción, 10 millones de barriles por día. Con sede en Dhahran, Saudi Aramco opera la mayor red mundial de hidrocarburos. Saudi Aramco también es líder en la producción y exportación de gas natural licuado. Tiene un valor aproximado de 781 mil millones de dólares, una facturación anual de 168 mil millones de dólares y más de 55.000 empleados.

También, desde el final del cuarto trimestre, la compañía comunicó en febrero a la CNMV el siguiente hecho relevante:

- OAO LUKOIL, a través de su filial LUKOIL-Volgogradneftepererabotka, ha adjudicado a TÉCNICAS REUNIDAS un contrato llave en mano para la ingeniería y el suministro de equipamiento y materiales, construcción, pre comisionado y apoyo a la puesta en marcha de equipamiento crítico del complejo de conversión profunda de gasoil de vacío que será construido en la refinería de Lukoil en Volgogrado (Rusia).

Este proyecto es la primera fase de desarrollo del complejo, que permitirá incrementar la producción de combustible diesel Euro-5 en 2,4 millones de toneladas anuales. El alcance del contrato incluye la ejecución de una de las mayores unidades de hidro-craqueo a nivel mundial, con una capacidad de 3,5 millones de toneladas anuales y un ratio de conversión del 65%. El residuo no convertido será utilizado como alimentación de las unidades de craqueo catalítico y de hidrocatalisis para producir aceites de base de elevada calidad. El azufre contenido en el crudo será tratado en una unidad de producción de azufre, que incluirá secciones de regeneración de aminas, tratamiento de aguas ácidas, recuperación de azufre, sistema de tratamiento posterior de gas y granulación de azufre.

La terminación del proyecto está prevista para finales del año 2015. El importe del contrato supera los 1.100 millones de euros.

Este contrato fue precedido por otros ya ejecutados por Técnicas Reunidas para la documentación de la ingeniería básica y del diseño preliminar (adjudicado en febrero del año 2011) y para la prestación de determinados servicios adicionales (adjudicado en junio del año 2012). La presencia de Técnicas Reunidas en la Federación de Rusia y su compromiso con Lukoil han sido reforzados por este contrato.

OAO LUKOIL es una compañía petrolera líder a nivel mundial y la segunda mayor de Rusia. Sus actividades principales son la exploración y producción de petróleo y gas, la producción de productos derivados del petróleo y petroquímicos, así como la comercialización de estos productos. La mayor parte de su actividad de exploración y producción se desarrolla en Rusia, y su principal fuente de recursos naturales es Siberia Occidental. LUKOIL es el propietario de modernas refinerías y de plantas de procesamiento de gas y petroquímicas en Rusia, Europa Oriental y Occidental y en otros países cercanos. La producción de la compañía se vende principalmente en el mercado internacional. La sede principal de LUKOIL está en Moscú (Rusia).