

## RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2022

### RESUMEN EJECUTIVO

- El Grupo Tubos Reunidos (en lo sucesivo Grupo TR o el Grupo, indistintamente) obtiene un resultado positivo de 1,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2022 lo que supone una mejora de 47,3 millones de euros frente a los 45,3 millones de euros de pérdidas del año anterior.

El Grupo obtiene resultado positivo en un semestre por primera vez desde el ejercicio 2014, gracias al fuerte incremento de actividad en el ejercicio 2022 y al traslado de los incrementos de costes al precio de venta, en un entorno de incertidumbre y volatilidad. El EBITDA del Grupo ha ascendido a 14,5 millones de euros positivos, lo que supone una mejora de 25,4 millones respecto a los 10,9 millones de euros negativos obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2021.

- El Grupo TR duplica las ventas en ejercicio 2022

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2022 se ha incrementado en un 111% respecto al mismo periodo del ejercicio 2021 y un 91% respecto al segundo semestre del ejercicio 2021. Este crecimiento se ha basado en la fuerte demanda de tubería para perforación y conducción de tubería OCTG en EE.UU. y, adicionalmente, en la evolución favorable del tipo de cambio del dólar.

- El Grupo cierra el primer semestre del ejercicio 2022 con una cartera de 111 mil toneladas por importe de 277 millones de euros.

La entrada de pedidos sigue ganando pulso mes a mes, acabando a cierre de este primer semestre con una cartera de 277 millones de euros, lo que supone un valor de cartera 56% superior respecto a la del inicio de año y un 141% superior a la de diciembre de 2019, última cifra de referencia antes del inicio de la pandemia. La cartera actual está muy concentrada en tubería para petróleo y gas, en la gama de tubo pequeño, especialmente OCTG, y en tubos para aplicaciones mecánicas e industriales en la gama de tubo grande.

- Se mantiene en 2022 el incremento de los costes de fabricación iniciado en el ejercicio 2021.

Los costes de las materias primas, principalmente chatarra y ferroaleaciones, las energías (eléctrica y gas), y los costes de transporte, continúan siendo un riesgo importante en este ejercicio 2022, pese a los esfuerzos por trasladar este impacto a los precios de venta. En este ámbito, el Grupo ha cerrado un acuerdo para mantener un precio eléctrico fijo para los ejercicios 2022 y 2023, y de parte de su consumo de gas.

**Amurrio-Álava, 22 de julio de 2022**

El Grupo Tubos Reunidos ha publicado los resultados del primer semestre del ejercicio 2022, donde se confirma la tendencia de incremento de su actividad, comparativamente con el semestre anterior y con el segundo semestre del ejercicio 2021. Los significativos incrementos de los precios de las materias primas, energías (electricidad y gas natural) y costes de transporte de mercancías han tenido un marcado impacto en la evolución de la actividad del ejercicio 2021.

La recepción en 2021 del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE) de la SEPI ha permitido a la Compañía poner en marcha las iniciativas contempladas en su Plan Estratégico 2021-2026, entre las que se encuentran los procesos de concentración de acerías y de las unidades de estirado en frío en una sola localizada en la planta de Amurrio y la ejecución del plan de salidas no traumáticas. Estas medidas permitirán dotar al Grupo de mayor eficiencia y de una mejor posición competitiva.

En el ámbito de la responsabilidad en materia de medioambiente, gobernanza y sostenibilidad (ESG), destacan las actuaciones desarrolladas en el primer semestre tendentes a reforzar el gobierno corporativo del Grupo a través de modificaciones introducidas en el Reglamento del Consejo y en los Estatutos Sociales. Asimismo, el 20 de junio de 2022 Tubos Reunidos ha sido incorporado a la composición del índice IBEX® GENDER EQUALITY, lo que obedece a su apuesta por la presencia femenina en el consejo de Administración y supone un respaldo a su estrategia. Estas medidas se enmarcan dentro de la visión estratégica a largo plazo del Grupo, que incluye el respeto al medio ambiente, liderar la transición energética y una apuesta firme por un desarrollo sostenible, contribuyendo a la transformación a un mundo descarbonizado.

Es voluntad del Grupo realizar esta transición apoyándose en las personas que componen el equipo Tubos Reunidos - nuestra ventaja competitiva más sostenible - así como contar con los principales grupos de interés con los que la compañía opera, para lo que la Dirección ha mantenido contactos desde septiembre con toda la plantilla y los principales agentes implicados.

## PRINCIPALES MAGNITUDES DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2022

### 1. Cuenta de Resultados

Las principales magnitudes financieras de la cuenta de resultados del primer semestre del ejercicio 2022 y 2021, comparando con los resultados del segundo semestre del ejercicio 2021, se muestran a continuación:

Consolidado, Millones de Euros	1S 2022	1S 2021	% Var.	2S 2021	% Var.
Importe neto de la cifra de negocio	243,8	115,7	111%	127,3	91%
EBITDA *	14,5	(10,9)	n.a.	(40,5)	n.a.
% s. ventas	6,0%	(9,4%)		(31,8%)	
EBIT	5,9	(18,0)	n.a.	30,9	n.a.
EBIT ajustado (sin deterioro de activos ni gastos no recurrentes)	5,9	(18,0)	n.a.	(46,5)	n.a.
Resultado neto del ejercicio	1,9	(45,3)	n.a.	(19,4)	n.a.

\* Ver cálculo en Estados Financieros

El notable aumento de ventas como consecuencia de la fuerte demanda y el traslado del incremento de costes al precio de venta, unido al inicio de acciones de eficiencia contempladas en el Plan Estratégico, han supuesto una significativa mejora del EBITDA y del resultado de explotación consolidado, lo que ha permitido obtener al Grupo TR, junto con la mejora del resultado financiero, un resultado neto positivo de 1,9 millones de euros en el semestre por primera vez desde el ejercicio 2014, lo que supone una mejora de 47,3 millones de euros frente a los 45,3 millones de euros de pérdidas obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esto confirma la tendencia de recuperación y el cumplimiento del Plan Estratégico.

El Grupo ha alcanzado un EBITDA positivo en el primer semestre de 2022 de 14,5 millones de euros, lo que supone una mejora de 25,4 millones respecto al EBITDA de 10,9 millones negativos del primer semestre de 2021. Por su parte, el resultado positivo de explotación consolidado del Grupo del primer semestre de 2022 ha ascendido a 5,9 millones de euros frente a los 18,0 millones negativos del mismo período del ejercicio anterior.

El resultado financiero consolidado neto del semestre asciende a un importe negativo de 4,2 millones de euros (2021: 27,3). El gasto por intereses de los contratos de financiación, 9,5 millones de euros (2021: 12,1 millones de euros), se ha visto parcialmente compensado por el impacto positivo que han tenido las diferencias de cambio, 3,0 millones de euros (2021: 1,4 millones de euros), y el contrato a largo plazo de suministro de energía eléctrica renovable, por 2,3 millones de euros (2021: 16,6 millones de euros negativos por la valoración del derivado de conversión de la deuda).

## 2. Ventas de tubería<sup>1</sup> consolidadas por mercados geográficos y sectores de actividad y evolución del negocio

Las ventas de tubería durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 han ascendido a 228,8 millones de euros, un 113% superior al mismo periodo del año anterior. Las ventas han estado muy centradas en tubería de aceros al carbono, dado que la cartera de la que partíamos estaba más escorada al producto “commodity”, fruto de la reposición de inventarios por parte de los clientes y la cadena de distribución a lo largo del ejercicio 2021.

Por áreas destacan los envíos a EE.UU. con 104,9 millones de euros, un 46% de la facturación, lo que supone multiplicar casi por 4 veces la cifra del mismo período del año anterior. El segundo mercado en importancia ha sido Europa, con 95,4 millones de euros y un 42% de la facturación.

El crecimiento de las ventas se produce en todos los segmentos de actividad: upstream (OCTG) representa el 28% del volumen de facturación total, con un 281% de incremento sobre el primer semestre del ejercicio 2021; las tuberías para aplicaciones mecánico-industrial suponen el 29%, con un 184% de incremento; downstream asciende al 25% con sólo un 18% de ascenso y midstream un 18% del total con un 127% de subida. Las ventas alcanzan 120.663 toneladas y casi duplican (+84%) las del mismo período del año anterior.

En relación con los proyectos relacionados con generación de energía eléctrica, refino y petroquímica (downstream) que aportan un mix de aceros más aleados e inoxidable, si bien ha habido alguna reactivación de proyectos paralizados a causa de la pandemia, se sigue sin recuperar aún el pulso que esperábamos en los principales mercados de Asia y Oriente Medio.

En cuanto a los precios medios a cierre del semestre han ascendido a 1.896 euros por tonelada (un 17% superior al mismo periodo de 2021) cifras record históricamente para este mix de producto, si bien es cierto que reflejan niveles de costes nunca vistos anteriormente. La realidad es que ha costado mucho esfuerzo trasladar estos constantes incrementos de costes a las contrataciones, particularmente los de energía eléctrica y gas natural.

---

<sup>1</sup> Importe neto de la cifra de negocios, excluidas las ventas de subproductos, repercusión de costes a clientes y otros conceptos

Distribución de las ventas	1S 2022	1S 2021	1S 2022 vs. 1S 2021	2S 2021	1S 2022 vs. 2S 2021
<b>Distribución por Área geográfica</b>	<b>228.789</b>	<b>107.329</b>	<b>113%</b>	<b>114.809</b>	<b>99%</b>
Nacional	17.270	15.941	8%	11.313	53%
Resto de Europa	78.179	39.161	100%	47.073	66%
Norte América	104.949	23.139	354%	33.364	215%
Lejano Oriente	19.124	23.870	(20%)	17.327	10%
Oriente Medio y África	3.074	2.815	9%	2.972	3%
Otros	6.193	2.403	158%	2.760	124%
<b>Distribución por segmento</b>	<b>228.789</b>	<b>107.329</b>	<b>113%</b>	<b>114.809</b>	<b>99%</b>
Generación de energía, refino y petroquímica (Downstream)	58.418	49.419	18%	41.755	40%
Petróleo y Gas - OCTG (Upstream)	63.292	16.631	281%	14.863	326%
Petróleo y Gas - Conducciones (Midstream)	40.446	17.809	127%	21.218	91%
Construcción, mecánico, Industrial	66.633	23.470	184%	36.973	80%
<b>Ventas en toneladas</b>	<b>120.663</b>	<b>65.604</b>	<b>84%</b>	<b>73.703</b>	<b>64%</b>

Ventas de tubería por geografías del cliente solicitante y no por destino.

### 3. Situación financiera

Los acuerdos de financiación y novación alcanzados en 2021 han dotado al Grupo de un marco de estabilidad en su estructura de deuda y le han permitido, desde los últimos meses de 2021, contar con recursos financieros para comenzar la puesta en marcha del Plan, basado en la transición energética y la descarbonización, lo que abre a Tubos Reunidos la posibilidad de abordar nuevos mercados y sectores de actividad, en especial aquellos más relacionados con las energías limpias y el hidrógeno.

En el capítulo de inversiones, en el primer semestre de 2022 se ha iniciado en la planta de Amurrio la obra que permitirá unificar las dos acérras actuales en una sola. Se espera que la nueva acérra esté operativa a finales del ejercicio.

Asimismo, el incremento de actividad tras un período de demanda muy reducida unido a los aumentos en precios tanto de venta como de los principales insumos han supuesto una notable presión sobre el capital circulante. En este sentido, el Grupo ha tenido un consumo de capital circulante de 19,5 millones de euros en el primer semestre.

El servicio de la deuda atendido en el primer semestre ha ascendido a 5,6 M de euros correspondientes, principalmente, a la amortización de la financiación con garantía ICO y del tramo A1 de la financiación sindicada, lo que supone el cumplimiento del calendario de amortización acordado con las entidades en 2021.

Al 30 de junio de 2022, la deuda financiera bruta del Grupo (endeudamiento bancario) asciende a 388,3 millones de euros, de los que 166,9 corresponden a deudas convertibles, 115,5 millones al préstamo participativo de la SEPI, incluyendo 2,7 millones de euros de intereses devengados del apoyo financiero público temporal, que se capitalizarán, incrementando el importe participativo del préstamo, en el mes de julio de 2022, y el resto, 105,9 millones de euros a la financiación sindicada. La posición de caja y activos equivalentes del Grupo asciende a 64,0 millones de euros, siendo la deuda financiera neta de 324,3 millones de euros. Dentro de los acuerdos de novación con las entidades financieras de julio de 2021 se estableció el aplazamiento en la medición y el cumplimiento de covenants hasta diciembre de 2022.

#### 4. Perspectivas de negocio

La realidad del primer semestre de 2022 nos permite encarar el resto del ejercicio con moderado optimismo al contar con una cartera importante y mostrar el mercado signos favorables desde el punto de vista de la demanda, pero sin duda gestionar la incertidumbre y afrontar los retos que la misma nos depara será la máxima a seguir.

La AIE en su último informe Oil Market Report de Junio estimaba un potencial alcista para la demanda global de petróleo de 1,8 mb/d en 2022 seguido de 2,2 mbd/d en 2023 hasta alcanzar 101,6mb/d en dicho año. Después de 7 trimestres consecutivos de fuertes reducciones en los inventarios, la ralentización actual del crecimiento de la demanda de petróleo unido a un aumento de la capacidad de suministro a finales de año se estima que ayudaría a rebalancear los mercados. No obstante podría no conseguirse ese equilibrio si las sanciones a Rusia suben en intensidad, la demanda de petróleo en China se recupera una vez finalicen los actuales confinamientos y la aparente dificultad por parte de los países que componen OPEC+ por aumentar producciones se constata.

Por otro lado, el acuerdo de EEUU con la UE -que entró en vigor el pasado 1 de enero- que sustituye los aranceles a las importación de acero derivados del 232 por un sistema mixto de cuotas libres y exenciones, ha abierto un escenario positivo que nos permite enviar a Estados Unidos tubería para abastecer a los clientes americanos habituales y nuestras operaciones en RDT, cuyo flujo normal se había visto interrumpido hasta el punto de tener que parar nuestra actividad productiva en EE.UU., instalaciones que reabrimos a finales del último trimestre de 2021.

Adicionalmente, las medidas preliminares de anti-dumping anunciadas por la Administración de EE.UU. contra una serie de países que son grandes exportadores de tubería de acero OCTG para el sector Upstream como México, Argentina, Rusia y Corea del Sur, ha motivado subidas de precios y tensiones en el lado de la oferta para cumplir con la demanda existente. Este sentimiento de posible dificultad para conseguir tubería de acero OCTG en este mercado está beneficiando las ventas del Grupo Tubos Reunidos.

En este escenario la cartera del grupo está basada fundamentalmente en productos “commodities”, en aceros al carbono como OCTG “Green” para el sector Upstream y tubería para los sectores Midstream y Mecánico, si bien con precios sensiblemente mayores de lo habitual para estos productos por los altos costes actuales así como por los signos favorables desde el punto de vista de la demanda. En base a ello hemos desarrollado una primera mitad del año centrada en estos productos de forma mayoritaria, base que se alargará con toda probabilidad hasta finales de año para ir pivotando progresivamente hacia tubería aleada y de mayor valor añadido en el próximo ejercicio, a medida que se recupere la entrada de pedidos del sector Downstream una vez se reactiven los grandes proyectos de generación de energía, refino y petroquímica. Posibles interrupciones por nuevos confinamientos debido a la pandemia, como los últimos ocurridos en China, u otros fenómenos que alteren la recuperación global afectarían sin duda la recuperación esperada de la demanda.

Asimismo, la presión de los costes de materiales, energías y fletes y, en general, de todos los factores impulsados por una alta inflación, no parecen remitir, siendo un escenario probable que estos costes –algunos como chatarras y energías han alcanzado su récord histórico- se mantengan firmes a lo largo de todo el año. En esta coyuntura los acuerdos alcanzados a lo largo de los últimos meses relativos a los precios de suministro tanto de la energía eléctrica como del gas natural para el Grupo suponen una mejora sobre los precios de mercado. Adicionalmente, esta presión de los costes nos obliga a continuar gestionando con la mayor eficiencia interna, a trasladarlos a los precios de venta con la máxima agilidad, sopesando bien las carteras y mix de producto más adecuados, así como a establecer plazos de validez muy cortos en las ofertas.

Por otro lado, los mencionados aumentos de actividad y costes implican importantes necesidades de circulante, siendo crítico monitorizar muy de cerca la óptima planificación de la cartera de pedidos, de cara a maximizar la productividad, agilizando al máximo la expedición y facturación a los clientes.

## ANEXO: RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	1S 2022	1S 2021	1S 2022 vs. 1S 2021	2S 2021	1S 2022 vs. 2S 2021
<b>Importe Neto Cifra de negocios</b>	<b>243.834</b>	<b>115.662</b>	<b>110,8%</b>	<b>127.332</b>	<b>91,5%</b>
Aprovisionamientos	(96.610)	(47.902)	(101,7%)	(57.103)	(69,2%)
Gastos de personal	(53.939)	(43.871)	(22,9%)	(59.015)	8,6%
Otros Gastos de explotación	(84.522)	(36.239)	(133,2%)	(58.480)	(44,5%)
Otros ingresos y beneficios de explotación	5.748	1.442	298,6%	6.731	(14,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>14.511</b>	<b>(10.908)</b>	<b>n/a</b>	<b>(40.535)</b>	<b>n/a</b>
Dotaciones Amortizaciones	(8.619)	(7.141)	(20,7%)	(5.925)	(45,5%)
Deterioros Inmovilizado	-	-	n/a	77.360	n/a
<b>EBIT</b>	<b>5.892</b>	<b>(18.049)</b>	<b>n/a</b>	<b>30.900</b>	<b>(80,9%)</b>
<b>EBIT ajustado (sin deterioros inmovilizado ni gastos no recurrentes)</b>	<b>5.892</b>	<b>(18.049)</b>	<b>n/a</b>	<b>(46.460)</b>	<b>n/a</b>
Resultados financieros	(4.176)	(27.335)	84,7%	(50.303)	91,7%
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>1.716</b>	<b>(45.384)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.403)</b>	<b>n/a</b>
Impuesto sobre Beneficios	158	48	n/a	14	n/a
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.874</b>	<b>(45.336)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.389)</b>	<b>n/a</b>
Resultado Socios Externos	21	22	n/a	26	n/a
<b>Resultado atribuible</b>	<b>1.895</b>	<b>(45.314)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.363)</b>	<b>n/a</b>

Balance de situación	30/06/2022	31/12/2021
<b>Activos no corrientes</b>	<b>268.432</b>	<b>272.104</b>
<b>Activos corrientes</b>	<b>238.477</b>	<b>196.169</b>
Existencias y Clientes	159.537	112.320
Otros activos corrientes	14.947	6.018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	63.993	77.831
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>506.909</b>	<b>468.273</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>(96.248)</b>	<b>(94.886)</b>
<b>Préstamo Participativo</b>	<b>112.800</b>	<b>112.800</b>
<b>Patrimonio neto a efectos mercantiles</b>	<b>16.552</b>	<b>17.914</b>
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>1.590</b>	<b>319</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>280.169</b>	<b>279.210</b>
Provisiones no corrientes	855	1.898
Deudas con entidades de crédito	232.809	230.957
Bonos y Valores negociables	16.960	16.920
Otros pasivos no corrientes	29.545	29.435
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>208.598</b>	<b>170.830</b>
Provisiones a corto plazo	13.892	13.822
Deuda con entidades de crédito	25.690	16.843
Otros pasivos corrientes	169.016	140.165
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>506.909</b>	<b>468.273</b>



Cash Flow, Millones de Euros	1S 2022	1S 2021
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,7</b>	<b>(45,4)</b>
- Dotación Amortización / Deterioro Inmovilizado	8,6	7,1
- Otros ajustes al resultado	6,2	28,8
- Otros pagos	(8,4)	(4,5)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>8,1</b>	<b>(13,9)</b>
- (Inversión)/Desinversión en circulante	(21,5)	12,8
(incremento)/reducción existencias	(23,0)	(18,7)
(incremento)/reducción clientes	(25,1)	2,1
incremento/(reducción) proveedores	26,6	29,4
- Inversiones netas de capital	(3,9)	(2,2)
Pagos por inversiones	(4,0)	(2,2)
Cobros por desinversiones	0,1	-
<b>FLUJO DE CAJA LIBRE</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(3,3)</b>

### Información y Manifestaciones de Futuro

*La información financiera y operativa incluida en este comunicado relativa al primer semestre del ejercicio 2022 está basada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. El presente documento ha sido elaborado por TUBOS REUNIDOS, S.A., quien lo difunde exclusivamente a efectos informativos. Este documento contiene enunciados que son manifestaciones de futuro, e incluye declaraciones con respecto a nuestra intención, creencia o expectativas actuales sobre las tendencias y acontecimientos futuros que podrían afectar a nuestra condición financiera, a los resultados de nuestras operaciones o al valor de nuestra acción. Estas manifestaciones de futuro no son garantías del desempeño e implican riesgos e incertidumbres. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir considerablemente de los resultados de las manifestaciones de futuro, como consecuencia de diversos factores, riesgos e incertidumbres, tales como factores económicos, competitivos, regulatorios o comerciales.*

*Tanto la información como las conclusiones contenidas en el presente documento se encuentran sujetas a cambios sin necesidad de notificación alguna. TUBOS REUNIDOS, S.A. no asume ninguna obligación de actualizar públicamente ni revisar las manifestaciones de futuro, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otros efectos. Los resultados y evolución señalados podrían diferir sustancialmente de aquellos señalados en este documento.*

## RESULTS FOR THE FIRST HALF OF FINANCIAL YEAR 2022

### EXECUTIVE SUMMARY

- The Tubos Reunidos Group (hereinafter interchangeably referred to as the TR Group or the Group) achieved a positive result of 1.9 million euro in the first half of financial year 2022, an improvement of 47.3 million euro compared to 45.3 million euro in losses the previous year.

Despite an uncertain and volatile environment, the Group posted a positive half-year result for the first time since 2014, thanks to the strong increase in activity in financial year 2022 and the transfer of cost increases to the sales price. The Group's EBITDA amounted to positive 14.5 million euro, which represents an improvement of 25.4 million euro compared to the negative 10.9 million euro obtained in the same period of 2021.

- The TR Group doubles sales in financial year 2022.

The net turnover of the Group during the first half of financial year 2022 increased by 111% as compared to the same period in financial year 2021 and by 91% as compared to the second half of financial year 2021. This growth has been based on the strong demand for drill and OCTG piping in the United States, coupled with favourable dollar exchange rates.

- The Group closed the first half of financial year 2022 with 111 thousand tonnes in its order book, worth 277 million euro.

Order intake continues to gain momentum month after month, with the order book worth 277 million euro at the close of this first half year, 56% higher than at the beginning of the year and 141% higher than in December 2019, the last reference figure prior to the outbreak of the pandemic. The current order book is heavily centred around oil and gas piping, in the small pipe range, especially OCTG, and pipes for mechanical and industrial applications in the large pipe range.

- The increase in manufacturing costs that started in the financial year 2021 has continued into 2022.

Raw material costs—mainly scrap and ferroalloys, energy (electricity and gas) and transport costs—continue to pose a significant risk in 2022, despite efforts to pass this impact on to sales prices. In this regard, the Group has reached an agreement to maintain a fixed electricity price for 2022 and 2023, and for part of its gas consumption.

## **Amurrio (Álava), 22 July 2022**

The Tubos Reunidos Group has published its results for the first half of financial year 2022, confirming the upwards trend in its activity compared to the previous half, the second half of financial year 2021. Significant increases in the prices of raw materials, energy (electricity and natural gas) and freight transport costs had a marked impact on activities in financial year 2021.

The receipt in 2021 of SEPI's FASEE (*Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas* — Strategic Enterprise Solvency Support Fund) enabled the Company to implement the initiatives envisaged in its 2021–2026 Strategic Plan, including the processes of concentrating steel mills and cold-drawing units into a single location in the Amurrio plant and the implementation of the non-traumatic exit plan. These measures will make the Group more efficient and more competitive.

In the area of responsibility for the environment, sustainability and governance (ESG), the actions taken in the first half of the year to strengthen the Group's corporate governance through amendments to the Rules and Regulations of the Board and the Articles of Association are noteworthy. Similarly, on 20 June 2022, Tubos Reunidos was incorporated into the IBEX® GENDER EQUALITY index, which is in line with its commitment to ensuring the presence of women on the board of directors and will further this strategy. These measures are part of the Group's long-term strategic vision, which includes respect for the environment, leading the energy transition and a firm commitment to sustainable development, contributing to the transformation to a carbon-neutral world.

The Group is committed to making this transition with the support of our most sustainable competitive advantage—the people who make up the Tubos Reunidos team—as well as with the main stakeholders with whom the company operates, for which the management has been in contact since September with the entire workforce and the main agents involved.

## KEY FIGURES FOR THE FIRST HALF OF FINANCIAL YEAR 2022

### 1. Income statement

The main financial figures of the income statement for the first half of financial year 2022 and 2021, compared to the results for the second half of 2021, are shown below:

Consolidated, Millions EUR	H1 2022	H1 2021	% change	H2 2021	% change
Net Sales	243,8	115,7	111%	127,3	91%
EBITDA *	14,5	(10,9)	n.a.	(40,5)	n.a.
<i>% o. sales</i>	6,0%	(9,4%)		(31,8%)	
EBIT	5,9	(18,0)	n.a.	30,9	n.a.
EBIT adjusted (not including asset impairment and non recurrent expenses)	5,9	(18,0)	n.a.	(46,5)	n.a.
Net income for the period	1,9	(45,3)	n.a.	(19,4)	n.a.

\* See calculation in Financial Statements

The significant increase in sales as a result of the strong demand and the passing on of the cost increase to the sales price, together with the start of efficiency actions earmarked in the Strategic Plan, have led to a significant improvement in EBITDA and the consolidated operating result. Coupled with the improvement in the financial result, this has enabled the TR Group to obtain a positive net result of 1.9 million euro in the six-month period for the first time since 2014. This represents an improvement of 47.3 million euro compared to 45.3 million euro in losses the previous year. This confirms the trend towards recovery and the fulfilment of the Strategic Plan.

The Group achieved a positive EBITDA of 14.5 million euro in the first half of 2022, an improvement of 25.4 million euro compared to a EBITDA of negative 10.9 million in the first half of 2021. In turn, the Group's consolidated positive operating result for the first half of 2022 amounted to 5.9 million euro, compared to the negative 18.0 million euro in the same period of the previous financial year.

The net consolidated financial result for the half year amounts to negative 4.2 million euro (2021: 27.3). The cost of interest on financing contracts, 9.5 million euro (2021: 12.1 million euro), was partially offset by the positive impact of exchange rate differences of 3.0 million euro (2021: 1.4 million euro), and the long-term contract for the supply of renewable electricity for 2.3 million euro (2021: negative 16.6 million euro for the valuation of the debt conversion derivative).

## 2. Business trends and consolidated pipe<sup>1</sup> sales by geographical markets and business sectors

Pipeline sales during the first six months of financial year 2022 amounted to 228.8 million euro, 113% higher than the same period of the previous year. Sales have been heavily focused on carbon steel pipe, given that the starting portfolio was more oriented towards commodity products, as a result of the replenishment of inventories by customers and the distribution chain over the course of 2021.

By area, shipments to the US are notable at 104.9 million euro, or 46% of turnover, which is almost 4 times the figure for the same period of the previous year. The second largest market was Europe, with 95.4 million euro and 42% of turnover.

Sales growth is across all business segments: upstream (OCTG) accounts for 28% of total turnover, up 281% on the first half of 2021; pipes for mechanical-industrial applications account for 29%, up 184%; downstream stands at 25%, up only 18%; and midstream 18% of the total, up 127%. Sales reached 120,663 tonnes, almost double (+84%) those of the same period of the previous year.

In relation to projects related to electric power generation, refining and petrochemicals (downstream) that provide a mix of alloyed and stainless steels, although there has been some reactivation of projects paralysed by the pandemic, the impetus we expected in the major markets in Asia and the Middle East has not yet been recovered.

Average prices at the end of the half year amounted to 1,896 euro per tonne (17% higher than in the same period of 2021), a historical record for this product mix, although they do reflect cost levels that have never been seen before. The reality is that it has taken a lot of effort to pass on these constant cost increases to procurement, particularly for electricity and natural gas.

---

<sup>1</sup> Net turnover excluding sales of by-products, passing on of costs to customers and other items

Sales, in Thousands of euros	H1 2022	H1 2021	H1 2022 vs. H1 2021	H2 2021	H1 2022 vs. H2 2021
<b>Sales by geography</b>	<b>228.789</b>	<b>107.329</b>	<b>113%</b>	<b>114.809</b>	<b>99%</b>
Domestic	17.270	15.941	8%	11.313	53%
Rest of Europe	78.179	39.161	100%	47.073	66%
North America	104.949	23.139	354%	33.364	215%
East Asia	19.124	23.870	(20%)	17.327	10%
MENA	3.074	2.815	9%	2.972	3%
Others	6.193	2.403	158%	2.760	124%
<b>Sales by sector</b>	<b>228.789</b>	<b>107.329</b>	<b>113%</b>	<b>114.809</b>	<b>99%</b>
Refining&petrochemical and Power generation (Downstream)	58.418	49.419	18%	41.755	40%
Oil&Gas - OCTG (Upstream)	63.292	16.631	281%	14.863	326%
Oil&Gas - Linepipes (Midstream)	40.446	17.809	127%	21.218	91%
Construction, mechanical, industrial	66.633	23.470	184%	36.973	80%
<b>Sales volume (tons)</b>	<b>120.663</b>	<b>65.604</b>	<b>84%</b>	<b>73.703</b>	<b>64%</b>

Pipe sales by geographical source of orders and not by destination.

### 3. Financial situation

The financing and novation agreements signed in 2021 have provided the Group with a framework of stability in its debt structure and have afforded it, as of the final months of 2021, the financial resources to begin the implementation of the Plan, based on energy transition and carbon neutrality. This has opened up the possibility for Tubos Reunidos to address new markets and sectors of activity, especially those more related to clean energy and hydrogen.

In terms of investments, in the first half of 2022, work has begun at the Amurrio plant to unify the two current steel mills into a single mill. The new steel mill is expected to be operational by the end of the year.

Similarly, the increase in activity following a period of very low demand combined with increases in both sales and main input prices has put considerable pressure on the working capital. As a result, the Group consumed EUR 19.5 million of working capital in the first half of the year.

Debt service in the first half of the year amounted to 5.6 million euro, corresponding mainly to the repayment of ICO-guaranteed financing and the A1 tranche of the syndicated financing, which means compliance with the repayment schedule agreed with the institutions in 2021.

As of 30 June 2022, the Group's gross financial debt (bank debt) amounted to 388.3 million euro, of which 166.9 million euro correspond to convertible debts (115.5 million euro corresponding to the SEPI participatory loan), including 2.7 million euro of interest earned on temporary public financial support, which will be capitalised, increasing the amount of the loan, in July 2022. The remaining 105.9 million euro corresponds to syndicated financing. The Group's cash and cash equivalent position amounts to 64.0 million euro, the net financial debt being 324.3 million euro. The July 2021 novation agreements with financial institutions established the deferral of the measurement and compliance with the covenants until December 2022.

#### **4. Business outlook**

The developments in the first half of 2022 mean that we can look to the rest of the year with moderate optimism — we have a large order book and the market is showing positive signs in terms of demand, but weathering the uncertainty and the challenges that it brings will undoubtedly remain the key focus.

In its June Oil Market Report, the IEA (International Energy Agency) estimates that world oil demand will expand by 1.8 mb/d in 2022, followed by 2.2 mbd/d in 2023 to reach 101.6mb/d in that year. After seven consecutive quarters of significant reductions in inventory, the current slowdown in oil demand growth coupled with an increase in supply capacity by the end of the year is expected to help rebalance markets. However, it may not be possible to achieve this balance if sanctions on Russia continue to ramp up, if demand for oil in China recovers once the current lockdowns are over, and if the apparent difficulty on the part of the OPEC+ countries to increase production is confirmed.

Meanwhile, the recent US agreement with the EU—which came into force on 1 January and replaces the tariffs on steel imports derived from the 232 trade restrictions with a mixed system of free quotas and exemptions—has opened up a favourable scenario that enables us to send pipes to the United States without tariffs to supply our usual American customers and our operations in RDT, the normal flow of which had been interrupted to the point of having to halt production activity in the USA, facilities that we reopened in the second half of 2021.

In addition, the preliminary anti-dumping measures announced by the US Administration against a number of countries that are major exporters of OCTG steel pipe to the upstream sector such as Mexico, Argentina, Russia and South Korea, have led to price rises and supply-side pressures to meet existing demand. This concern about potential difficulty in obtaining OCTG steel pipe in this market is benefiting the sales of the Tubos Reunidos Group.

In this scenario, the Group's portfolio is mainly based on commodity products, on carbon steels such as OCTG Green pipe for the Upstream sector and pipe for the Midstream and Mechanical sectors, albeit at prices significantly higher than usual for these products due to the current high costs as well as the upbeat signs from the demand point of view. On this basis, the first half of the year has focused mainly on these products, which is likely to be extended until the end of the year to progressively pivot toward higher value-added and alloyed pipe in the coming financial year, as downstream order intake recovers once large power generation, refining and petrochemicals projects are reactivated. Any disruptions caused by new lockdowns due to the pandemic, such as the recent ones in China, or other phenomena that impact global recovery, would undoubtedly affect the expected recovery in demand.

Likewise, the pressure of material, energy and freight costs and, in general, of all factors driven by high inflation, do not seem to be abating, and it is likely that these costs—some of which, such as scrap metal and energy, have reached all-time highs—will remain high throughout the year. At this juncture, the agreements reached over the last few months concerning the supply prices of both electricity and natural gas for the Group represent an improvement on market prices. In addition, this pressure on costs forces us to continue to manage them as efficiently as possible internally, to pass them on to sales prices as quickly as possible in order to give the most appropriate weighting to our portfolios and product mix, and to establish very short validity periods on our offers.

On the other hand, the aforementioned increases in activity and costs imply significant working capital requirements, making it critical to closely monitor the optimal planning of the order book in order to maximise productivity, expediting dispatch and invoicing to customers to the highest possible degree.



## ANNEXES: SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS

INCOME STATEMENT, Thousands of Euros	H1 2022	H1 2021	H1 2022 vs. H1 2021	H2 2021	H1 2022 vs. H2 2021
<b>Net sales</b>	<b>243.834</b>	<b>115.662</b>	<b>110,8%</b>	<b>127.332</b>	<b>91,5%</b>
Supplies	(96.610)	(47.902)	(101,7%)	(57.103)	(69,2%)
Labor costs	(53.939)	(43.871)	(22,9%)	(59.015)	8,6%
Other operating expenses	(84.522)	(36.239)	(133,2%)	(58.480)	(44,5%)
Other operating income and net gains/(losses)	5.748	1.442	298,6%	6.731	(14,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>14.511</b>	<b>(10.908)</b>	<b>n/a</b>	<b>(40.535)</b>	<b>n/a</b>
Amortisation charge	(8.619)	(7.141)	(20,7%)	(5.925)	(45,5%)
Depreciation	-	-	n/a	77.360	n/a
<b>EBIT</b>	<b>5.892</b>	<b>(18.049)</b>	<b>n/a</b>	<b>30.900</b>	<b>(80,9%)</b>
<b>EBIT adjusted (not including asset impairment and non recurrent expenses)</b>	<b>37.092</b>	<b>(18.049)</b>	<b>n/a</b>	<b>(46.460)</b>	<b>n/a</b>
Financial income/(expense)	(4.176)	(27.335)	84,7%	(50.303)	91,7%
<b>Profit before income tax</b>	<b>1.716</b>	<b>(45.384)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.403)</b>	<b>n/a</b>
Income tax	158	48	n/a	14	n/a
<b>Consolidated profit for the period</b>	<b>1.874</b>	<b>(45.336)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.389)</b>	<b>n/a</b>
Profit from minority interests	21	22	n/a	26	n/a
<b>Profit for the period</b>	<b>1.895</b>	<b>(45.314)</b>	<b>n/a</b>	<b>(19.363)</b>	<b>n/a</b>

BALANCE SHEET, Thousands of Euros	H1 2022	FY 2021
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>268.432</b>	<b>272.104</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>238.477</b>	<b>196.169</b>
Inventories and customers	159.537	112.320
Other current assets	14.947	6.018
Cash and other cash equivalents	63.993	77.831
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>506.909</b>	<b>468.273</b>
<b>NET EQUITY</b>	<b>(96.248)</b>	<b>(94.886)</b>
<b>Equity Loan</b>	<b>112.800</b>	<b>112.800</b>
<b>NET EQUITY FOR MERCANTIL PURPOSES</b>	<b>16.552</b>	<b>17.914</b>
<b>DEFERRED REVENUES</b>	<b>1.590</b>	<b>319</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>280.169</b>	<b>279.210</b>
Non-current provisions	855	1.898
Bank borrowings and other financial liabilities	232.809	230.957
Fixed income securities	16.960	16.920
Other non-current liabilities	29.545	29.435
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>208.598</b>	<b>170.830</b>
Short-term provisions	13.892	13.822
Bank borrowings and other financial liabilities	25.690	16.843
Other current liabilities	169.016	140.165
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>506.909</b>	<b>468.273</b>

Cash Flow, Millions of Euros	H1 2022	H1 2021
<b>Result before Taxes</b>	<b>1,7</b>	<b>(45,4)</b>
Amortisation	8,6	7,1
Other Adjustments	6,2	28,8
Other Payments	(8,4)	(4,5)
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>8,1</b>	<b>(13,9)</b>
Change in Working Capital	(21,5)	12,8
(increase)/decrease of inventories	(23,0)	(18,7)
(increase)/decrease of account receivables	(25,1)	2,1
(increase)/decrease of account payables	26,6	29,4
Investments Activities	(3,9)	(2,2)
Investments	(4,0)	(2,2)
Withdrawals	0,1	-
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(17,3)</b>	<b>(3,3)</b>

### Information and forward-looking statements

*The financial and operational information regarding the first half of financial year 2022 included in this notice is based on the consolidated financial statements. This document has been prepared by TUBOS REUNIDOS, S.A., and is distributed for information purposes only. This document contains forward-looking statements and includes information regarding our current intentions, beliefs or expectations about future trends and events that could affect our financial condition, the results of operations or our share price. These forward-looking statements are not guarantees of future performance, and entail risks and uncertainties. Therefore, actual results may differ significantly from the forward-looking statements due to various factors, risks and uncertainties, such as economic, competitive, regulatory or commercial factors.*

*Both the information and conclusions contained herein are subject to change without prior notice. TUBOS REUNIDOS, S.A. is under no obligation to publicly update or revise forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. Actual results and developments indicated could differ significantly from those indicated in this document.*