



**TUBOS
REUNIDOSGROUP**
TUBOS · PRODUCTOS



NOTA DE RESULTADOS **EJERCICIO 2022**

Tubos Reunidos gana 43'5 millones de euros en 2022

43,5 M€

de beneficio neto frente a unas pérdidas de 64,7 millones en 2021.

ES EL MEJOR RESULTADO DESDE EL AÑO 2008, QUE CONFIRMA SU RECUPERACIÓN Y EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO

CIFRA DE NEGOCIOS

514 millones de euros
duplicando el importe de 2021.

EBITDA

64 millones de euros
incrementando en 115 millones el obtenido en 2021

UNA CARTERA DE PEDIDOS POR VALOR DE

303 millones de euros
UN 71% SUPERIOR A LA DEL INICIO DEL AÑO PASADO

lo que marca un nivel récord, máxime con un mix de aceros al carbono o bajos aleados muy concentrado en los segmentos de OCTG y mecánico.

El Grupo ha generado un flujo de caja neto de 18 millones de euros cerrando el ejercicio con 95 millones de euros en caja y reduciendo su deuda neta.

El crecimiento ha sido destacado en volumen, pero especialmente en los precios de venta, los cuales han mostrado una tendencia creciente a medida que Tubos Reunidos ha sido capaz de repercutir al mercado progresivamente los fuertes incrementos de costes de energías y materias primas, así como mantenerlos posteriormente a pesar de la alta volatilidad.

La evolución de 2022 permite encarar el año 2023 con confianza debido a su cartera de pedidos y los signos favorables del mercado desde el punto de vista de la demanda, con el reto de gestionar la incertidumbre y posible volatilidad en los costes.

Respecto a las inversiones en 2022, se ha acometido la ejecución de la unificación de las unidades de estirado en frío de las plantas de Pamplona y Amurrio, ya concluida, esta última, y, por otro, la concentración de los procesos de fundición de las acerías de Trápaga y Amurrio, gracias a una inversión superior a los 11 millones de euros que permitirá producir en la misma instalación tanto palanquilla como lingotes, materia prima de partida para la fabricación de tubos de distintos diámetros y composiciones.

Millones de euros salvo indicación en contrario	2022	2021	Variación	Variación (%)
Resultados				
Cifra de negocio	514	243	271	112%
EBITDA	64	(51)	115	-
Margen EBITDA/Cifra de negocio	12,6%	(21,2%)	33,8	-
Resultado Neto	43	(65)	108	-
Cash Flow y deuda				
Flujo de efectivo de explotación	41	(38)	79	-
Flujo de caja neto	18	57	(39)	-
Deuda Financiera Neta	293	300	(7)	(2%)
Deuda Financiera Neta / EBITDA	4,5x	(5,9x)	-	-
Efectivo y otros equivalentes	95	77	18	(23%)
Otros				
Cartera de pedidos	303	177	126	71%
Capex	14,7	-6,7	8,0	119%

Amurrio, 28 de febrero de 2022.

Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio 2022 con unos ingresos consolidados de 524 millones de euros y una cifra de negocios de 514 millones, duplicando el importe de 2021 y obteniendo los mejores resultados de los últimos años. Esta sustancial mejora se basa en una notable reactivación de la demanda y en el impacto que el incremento global de costes de producción ha tenido sobre los precios de venta en el sector.

La actividad ha estado muy centrada en tubería de aceros al carbono, por tres motivos principales: una cartera inicial en enero de 2022 con un peso importante del producto commodity por la reposición de inventarios por

parte de los clientes y la cadena de distribución a lo largo del ejercicio anterior; la fuerte entrada de pedidos de oil & gas en aceros al carbono procedentes de Estados Unidos a lo largo de todo el año y el mantenimiento de unas entradas sostenidas de pedidos de tubería para usos mecánicos e industriales de grandes dimensiones. Los principales mercados europeos, afectados de lleno por la reducción de suministro de gas desde Rusia y enfocados en la necesidad de impulsar inversiones que permitan reducir su dependencia de aquel país, también han mostrado un muy buen comportamiento, con fuerte demanda y una favorable evolución de los precios.



Distribución de las ventas	2S 2022	2S 2021	2S 2022 vs. 2S 2021	1S 2022	2S 2022 vs. 1S 2022	2022	2021	% Var.
Distribución por área geográfica	249.392	114.810	117%	228.789	9%	478.181	222.139	115%
Nacional	13.286	11.313	17%	17.270	(23%)	30.556	27.254	12%
Resto de Europa	73.062	47.073	55%	78.179	(7%)	151.241	86.234	75%
Norte América	147.085	33.364	341%	104.949	40%	252.034	56.503	346%
Lejano Oriente	12.068	17.327	(30%)	19.124	(37%)	31.192	41.197	(24%)
Oriente Medio y África	3.274	2.972	10%	3.074	7%	6.348	5.787	10%
Otros	617	2.761	(78%)	6.193	(90%)	6.810	5.164	32%
Distribución por segmento	249.392	114.810	117%	228.789	9%	478.181	222.139	115%
Generación de energía, refino y petroquímica (Downstream)	40.101	41.755	(4%)	58.418	(31%)	98.519	91.174	8%
Petróleo y Gas - OCTG (Upstream)	106.413	14.863	616%	63.292	68%	169.705	31.494	439%
Petróleo y Gas - Conducciones (Midstream)	41.537	21.218	96%	40.446	3%	81.983	39.027	110%
Construcción, mecánico, Industrial	61.341	36.974	66%	66.633	(8%)	127.974	60.444	112%

Por áreas geográficas destaca el aumento específico de las ventas a Norteamérica con 252 millones de euros, lo que representa un 53% del total de cifra de negocios del Grupo, frente a un 25% en 2021. Los altos precios del barril de petróleo y del gas han acelerado las inversiones productivas en los principales shales, incrementando con fuerza la demanda de tubería OCTG en Estados Unidos a lo largo de 2022, pasando de 3,5 millones de toneladas en 2021 a 4,6 en 2022. En este contexto, el Grupo ha podido reaccionar con suficiente agilidad para reactivar la capacidad de producción que había parado durante la pandemia.

Por otro lado, el acuerdo alcanzado por las administraciones norteamericanas y de la Comisión Europea para el establecimiento de cuotas libres de arancel para la exportación de acero y aluminio ha permitido impulsar las ventas en Estados Unidos, apoyadas también por un nivel de precios altos ante la falta de capacidad en el mercado local para abastecer la demanda interna.

Estos factores nos han permitido abastecer de material de nuevo a RDT, nuestra fábrica de terminación de producto en Estados Unidos, recuperando posiciones en nuestro principal mercado consiguiendo a lo largo del año importantes contratos de tubería con su conexión BTX. Asimismo, se han captado pedidos adicionales para TRPT, la planta de tubería con conexiones premium. En paralelo, las contrataciones de tubería para conducciones en Estados Unidos también han supuesto niveles muy altos y todo ello a unos precios de venta récord en la serie histórica.

El elevado volumen de exportaciones fuera de la Unión Europea se ha visto beneficiado, además, por la apreciación que ha tenido el dólar respecto del euro.

Los principales mercados europeos, afectados de lleno por la reducción de suministro de gas desde Rusia y enfocados en la necesidad de impulsar inversiones que permitan reducir su dependencia de aquel país, también han mostrado un muy buen comportamiento, con fuerte demanda y una favorable evolución de los precios.

Por el contrario, hemos seguido sin ver una reactivación en otras zonas. La demanda de pedidos de China, afectada todavía por las políticas restrictivas para hacer frente a los sucesivos brotes de Covid-19, ha evolucionado más débilmente de lo esperado, mientras que los proyectos que se han puesto en marcha en Oriente Medio lo han hecho a precios poco atractivos para los fabricantes extranjeros, que no logran beneficiarse de los bajos costes de energía de aquella región.

El crecimiento de las ventas se ha producido en todos los sectores de actividad: upstream (OCTG) representa el 33% del volumen de facturación total, con un 439% de incremento sobre el ejercicio 2021, basado en la reactivación del mercado norteamericano a niveles pre-pandemia, pero con precios mucho más elevados. En segundo lugar, destacan las tuberías para aplicación mecánico-industrial, con un incremento de 68 millones de euros en cifra de negocio, un 112% respecto a 2021. Asimismo, también hay subidas en las ventas de downstream, un 8% sobre 2021, y midstream un 110% frente a un 2021 con muy poca actividad.

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.

CARTERA DE PEDIDOS

El fuerte incremento de la demanda para perforación y conducción en Norteamérica y la contracción de una parte importante de la oferta tradicional han permitido que, a lo largo del año, la entrada de pedidos haya continuado ganando pulso mes tras mes. El crecimiento ha sido destacado en volumen, pero especialmente en los precios de venta, los cuales han mostrado una tendencia creciente a medida que hemos sido capaces de repercutir al merca-

do progresivamente los fuertes incrementos de costes de energías y materias primas, así como mantenerlos posteriormente a pesar de la alta volatilidad, para acabar a fin de 2022 con una cartera de productos por valor de 303 millones de euros, un 71% superior a la del inicio del año. Esto marca un nivel récord, máxime con un mix de aceros al carbono o bajos aleados muy concentrado en los segmentos de OCTG y mecánico.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

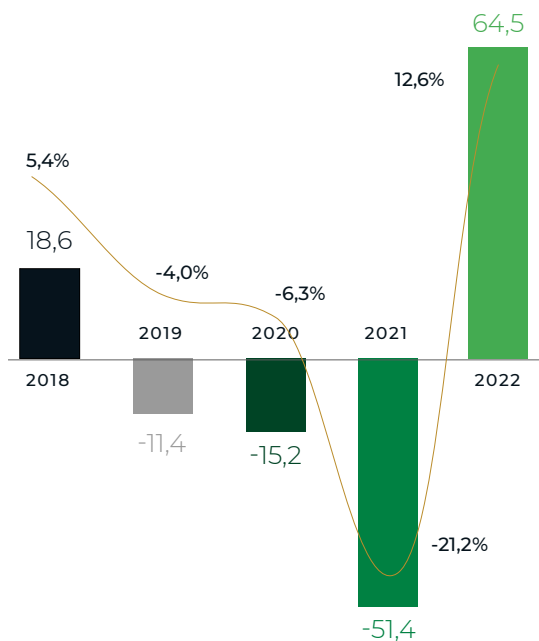
Millones de euros	2022	2021	% Var.
Importe Neto Cifra de negocios	513,7	243,0	111%
Otros ingresos de explotación	10,1	7,8	29%
Ingresos de explotación	523,8	250,8	109%
Variación de existencias prod. terminados y en curso	23,6	27,4	(14%)
Aprovisionamientos	(206,9)	(132,4)	56%
Gastos de personal	(101,9)	(102,9)	(1%)
Otros Gastos de explotación	(174,4)	(94,7)	84%
Otras ganancias/(pérdidas) netas	0,4	0,3	33%
EBITDA	64,5	(51,4)	-
Margen sobre cifra de negocios	12,6%	(21,2%)	
Amortización del inmovilizado	(15,8)	(13,1)	21%
Deterioro y resultado de enajenaciones del inmovilizado	5,3	77,4	(93%)
Resultado de Explotación	54,0	12,9	319%
Margen sobre cifra de negocios	10,5%	5,3%	
Resultado financiero	(16,0)	(77,6)	(79%)
Impuesto sobre beneficios	5,5	0,1	-
Resultados atribuido a socios externos	0,0	0,0	-
Resultado atribuido a la sociedad dominante	43,5	(64,7)	-
Margen sobre cifra de negocios	8,5%	(26,6%)	

La evolución positiva de las ventas, unida al inicio de acciones de eficiencia contempladas en el Plan Estratégico y a la apreciación del dólar respecto del euro, han supuesto una significativa mejora de los resultados consolidados. Así, el Grupo ha alcanzado un EBITDA positivo de 64,5 millones de euros, lo que supone un cambio de tendencia notabilísimo respecto a los 51,4 millones negativos del ejercicio 2021 e incluso frente a los 18,6 millones

positivos de 2018, año inicial de introducción del arancel en Estados Unidos. Por su parte, el resultado positivo de explotación consolidado del Grupo ha ascendido a 54,0 millones de euros frente a los 12,9 millones del ejercicio anterior (el importe de 2021 incluye un efecto positivo extraordinario por reversión de deterioros del inmovilizado por importe de 77,4 millones de euros).

EBITDA Y MARGEN

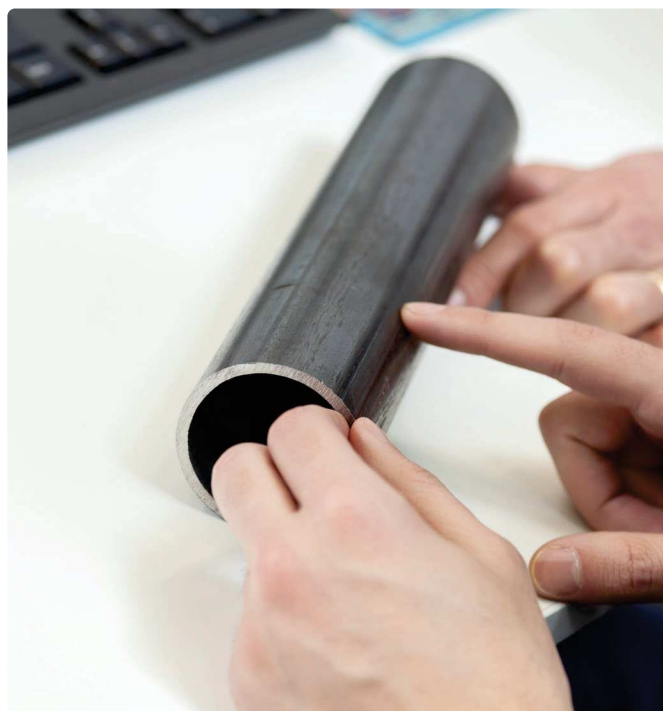
(Millones de euros y % sobre cifra de negocios)



Los costes de producción se han visto afectados por el entorno geopolítico y macroeconómico. Rusia y Ucrania se encuentran entre los principales proveedores mundiales de las materias primas básicas para la fabricación de tubos de acero, como chatarra y diversas ferroaleaciones. Todas ellas ya venían experimentando, a lo largo de 2021, un alza de precios que el conflicto y las consiguientes sanciones adoptadas contra Rusia por la comunidad internacional han agravado sensiblemente. Si bien esta tendencia parece haberse atenuado en la segunda mitad del año, el efecto sobre los costes de producción en el conjunto de 2022 ha sido muy notable.

La dinámica ha sido similar en los precios del gas y la electricidad, dos insumos clave para los procesos de fundición del acero, así como de laminación y acabado de la tubería, que han tenido un comportamiento extraordinariamente alcista por la reducción de la oferta, el riesgo añadido por la contienda, amplificado en la Unión Europea por el incremento del precio de los derechos de CO₂. Para gestionar estos impactos, la política del Grupo se ha enfocado en el aseguramiento del suministro y en medidas operativas de optimización de la producción para reducir el consumo por tonelada producida.

La variación de gastos de personal se ve afectada por la inclusión, en el ejercicio 2021, de gastos asociados a las iniciativas estratégicas lanzadas dentro del Plan Estratégico y por los menores gastos derivados de los Expedientes Temporales de Regulación de Empleo que afectaron a parte de la plantilla el año pasado. Sin dicho efecto se produce un aumento del coste de personal como consecuencia del mayor nivel de actividad productiva, de la reactivación de la fábrica de Estados Unidos y de la actualización de salarios por el impacto del IPC.



El resultado financiero consolidado del ejercicio asciende a un coste de 16,0 millones de euros (2021: 77,6 millones de euros, 19,1 millones sin considerar efectos no recurrentes registrados en dicho ejercicio). Los gastos por intereses de la deuda han ascendido a 21,5 millones de euros (2021: 21,8 millones de euros). De ellos, 4,6 millones corresponden al préstamo participativo del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE), incluyendo 1,2 millones del interés participativo que se devenga solo en el caso de que el Grupo obtenga resultados positivos, y el resto, en su mayoría, a los distintos tramos de la financiación sindicada con diversas entidades. La evolución del dólar ha tenido un impacto positivo en las diferencias de cambio de 1,8 millones de euros (2021: 2,7 millones de euros positivos). Por último, los gastos financieros recogen el impacto positivo de la valoración y las liquidaciones de un PPA financiero para la adquisición de energía eléctrica de fuentes renovables firmado a comienzos de 2022 por importe de 3,7 millones de euros.

Como consecuencia de la mejora en los resultados y de las perspectivas de negocio en los próximos años, el Grupo ha reconocido impuestos diferidos por diferencias temporarias de activo por importe de 6,1 millones de euros. Asimismo, el Grupo dispone de bases imponibles negativas y deducciones no reconocidos en balance por importe superior a los 300 millones de euros.

Estos resultados han permitido al Grupo cerrar el ejercicio con un beneficio neto de 43,5 millones de euros (frente a unas pérdidas de 64,7 millones en 2021), el mayor desde el año 2008, además de confirmar la tendencia de recuperación y el cumplimiento del Plan Estratégico.

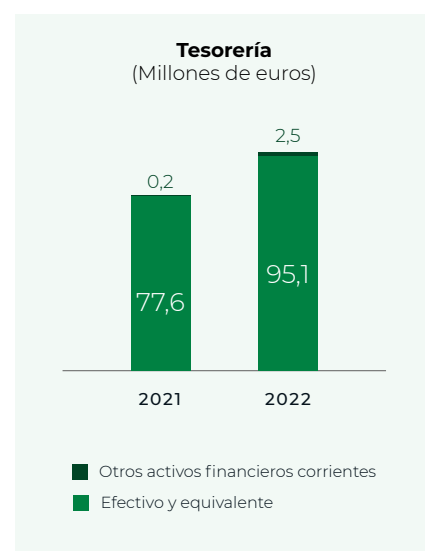
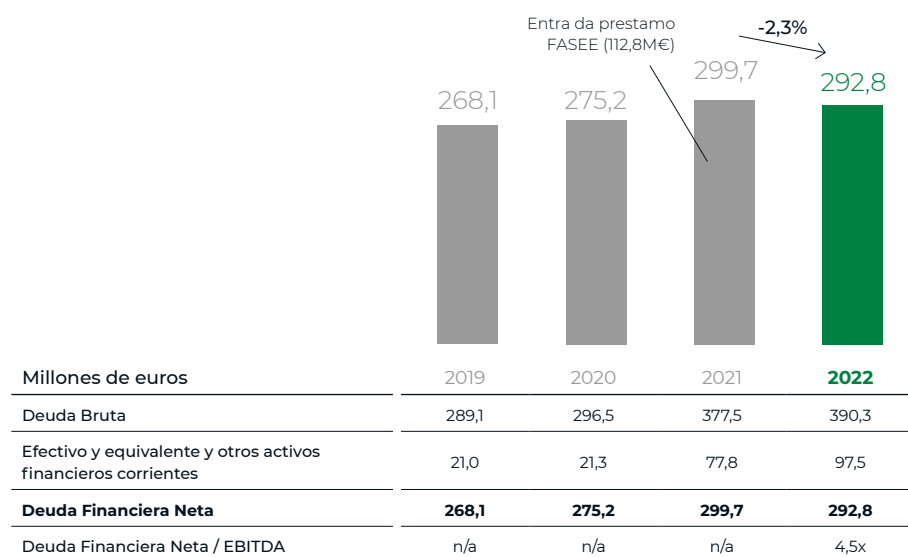
GENERACIÓN DE CAJA Y REDUCCIÓN DE DEUDA NETA

La generación de caja ha sido positiva, con un flujo de caja de explotación de 40,8 millones de euros y un flujo de caja neto de 17,5 millones, situándose la caja disponible al cierre del ejercicio en 95,1 millones. La deuda neta se reduce en 6,7 millones de euros hasta 292,8 millones al cierre del ejercicio, 4,5 veces EBITDA.

A 31 de diciembre de 2022, la deuda financiera bruta del Grupo (endeudamiento bancario) asciende a 390,3 millones de euros (392,2 millones a valor nominal neto de intereses y ajustes por coste amortizado).

El Grupo ha amortizado en 2022 un total de 11,4 millones de euros de la financiación estructurada, cumpliendo el calendario acordado con las entidades en la última novación de los préstamos en 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo está en cumplimiento de los covenants establecidos en los contratos de financiación: deuda neta / EBITDA y límite máximo de capex autorizado.



INVERSIONES

Al amparo de los fondos recibidos y dentro del marco del Plan Estratégico, se han iniciado una serie de proyectos relevantes para transformar la Compañía, en línea con los objetivos de la transición ecológica, reorientándola en su enfoque comercial, diseñando inversiones de futuro para ganar eficiencia operacional, energética y medioambiental, reforzando los objetivos ESG, mejorando la gestión del Grupo.

Dentro de estos proyectos, en 2022 se ha acometido la ejecución de dos que presentan un marcado carácter transformador por las sinergias que permiten alcanzar en los procesos productivos: por un lado, la unificación de las unidades de estirado en frío de las plantas de Pamplona y Amurrio, ya concluida en esta última, y, por otro, la concentración de los procesos de fundición de las acerías de

Trápaga y Amurrio, gracias a una inversión superior a los 11 millones de euros que permitirá producir en la misma instalación tanto palanquilla como lingotes, materia prima de partida para la fabricación de tubos de distintos diámetros y composiciones.

La unificación de ambas acerías, que se espera que esté concluida a finales del primer semestre de 2023, permitirá, además de incrementar sustancialmente la capacidad utilizada y generar mejoras energéticas relevantes, obtener un proceso de fundición de acero más eficiente gracias a la optimización de los cuellos de botella. Esta actuación incluye, en una segunda fase que se ejecutará en 2024, la puesta en marcha de un proceso AOD (descarburación con oxígeno y argón) que permitirá emplear ferroaleaciones de menor coste sin menoscabo de la calidad.

PERSPECTIVAS 2023

La evolución de 2022 permite que El Grupo encare el año 2023 con optimismo moderado al contar con un volumen de cartera de 303 millones de euros y mostrar el mercado signos favorables desde el punto de vista de la demanda, con el reto de gestionar la incertidumbre y posible volatilidad en los costes. La estrategia del Grupo permite gestionar con mayor eficiencia interna sopesando bien las carteras y mix de producto más adecuado para nuestras instalaciones y al proceso productivo.

Finalmente, la necesidad de impulsar la transición ecológica en aras de una economía sostenible se presenta como una oportunidad para el Grupo Tubos Reunidos. Además de tratarse de una industria clave en la conducción de energía, el Grupo se encuentra abriendo nuevas líneas de desarrollo tanto para la mejora de procesos como para las nuevas aplicaciones relacionadas con las energías limpias, y en particular con la cadena de valor del hidrógeno, áreas donde se espera ir aumentando la cartera de ventas a futuro.

ANEXO: RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	2S 2022	2S 2021	2S 2022 vs. 2S 2021	1S 2022	2S 2022 vs. 1S 2022	2022	2021	2022 vs. 2021
Importe Neto Cifra de negocios	269.818	127.332	111,9%	243.834	10,7%	513.652	242.994	111,4%
Aprovisionamientos	(86.716)	(57.103)	(51,9%)	(96.610)	10,2%	(183.326)	(105.005)	(74,6%)
Gastos de personal	(47.936)	(59.015)	18,8%	(53.939)	11,1%	(101.875)	(102.886)	1,0%
Otros Gastos de explotación	(89.871)	(58.480)	(53,7%)	(84.522)	(6,3%)	(174.393)	(94.719)	(84,1%)
Otros ingresos y beneficios de explotación	4.741	6.731	29,6%	5.748	(17,5%)	10.489	8.173	28,3%
EBITDA	50.036	(40.535)	n/a	14.511	245%	64.547	(51.443)	n/a
Dotaciones Amortizaciones	(7.215)	(5.925)	(21,8%)	(8.619)	16,3%	(15.834)	(13.066)	(21,2%)
Deterioros Inmovilizado	5.252	77.360	n/a	-	n/a	5.252	77.360	n/a
EBIT	48.073	30.900	n/a	5.892	715%	53.965	12.851	n/a
Resultados financieros	(11.836)	(50.303)	76,5%	(4.176)	(183,4%)	(16.012)	(77.638)	79,4%
Resultado Antes de Impuestos	36.237	(19.403)	n/a	1.716	2.011,7%	37.953	(64.787)	n/a
Impuesto sobre Beneficios	5.350	14	n/a	158	n/a	5.508	62	n/a
Resultado del ejercicio	41.587	(19.403)	n/a	1.874	2.119,2%	43.462	(64.725)	n/a
Impuesto Socios Externos	16	26	n/a	21	n/a	37	48	n/a
Resultado atribuible	41.603	(19.363)	n/a	1.895	2.095,4%	43.498	(64.677)	n/a

Balance de la situación	31/12/2022	31/12/2021
Activos no corrientes	280.587	272.104
Activos corrientes	263.060	196.169
Existencias y clientes	152.108	112.320
Otros activos corrientes	13.384	6.018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	97.568	77.831
TOTAL ACTIVO	543.647	468.273
Patrimonio neto	(49.925)	(94.886)
Préstamo Participativo	115.651	112.800
Patrimonio neto incluyendo Préstamo Participativo	65.726	17.914
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	120	319
Pasivos no corrientes	277.605	279.210
Provisiones no corrientes	3.547	1.898
Deudas con entidades de crédito	230.687	230.957
Bonos y Valores negociables	14.981	16.920
Otros pasivos no corrientes	28.390	29.435
Pasivos corrientes	200.196	170.830
Provisiones a corto plazo	11.204	13.822
Deuda con entidades de crédito	29.001	16.843
Otros pasivos corrientes	159.991	140.165
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	543.647	468.273

Información y Manifestaciones de Futuro

La información financiera y operativa incluida en este comunicado relativa al ejercicio 2022 está basada en los estados financieros 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.



**TUBOS
REUNIDOSGROUP**
TUBOS · PRODUCTOS



**TUBOS
REUNIDOSGROUP**
TUBOS · PRODUCTOS



PERFORMANCE AND RESULTS **FOR 2022**

Tubos Reunidos earns 43.5 million euros in 2022

€ 43.5m

of net profit compared to a loss of 64.7 million in 2021.

IT IS THE BEST RESULT SINCE 2008,
WHICH CONFIRMS ITS RECOVERY
AND COMPLIANCE WITH THE
STRATEGIC PLAN.

TURNOVER OF
514 million euros
doubling the 2021 figures

EBITDA
64 million euros
increasing by 115 million from 2021.

HAS CURRENTLY A BACKLOG OF
303 million euros
UP 71% FROM THE BEGINNING OF THE YEAR

This marks a record level, especially with a highly concentrated mix of carbon and low alloy steels in the OCTG and mechanical segments.

TR has generated a net cash flow of 18 million euros ending the year with 95 million euros in cash and reducing its net financial debt.

Growth has been remarkable in volume but especially in sales prices, which have shown an upward trend as we have been able to progressively pass on the strong increases in energy and raw material costs to the market, and subsequently to maintain them despite the high volatility.

Within these projects, in 2022, there are two that have been undertaken that have a marked transformational nature due to the synergies that can be achieved in the production processes: firstly, the joining of the cold-drawing units of the Pamplona and Amurrio plants on the last one, now already complete, and, secondly, the concentration of the casting processes of the Trapaga and Amurrio steel mills on the last one thanks to an investment of over €11m that will allow both billet and ingots to be manufactured in the same facility, the raw materials needed for the manufacture of pipes of different diameters and compositions.

The performance of 2022 allows us to face 2023 with confidence, as we have a backlog volume of 303 million euro and a market that is giving favourable indicators from the demand point of view, along with the challenge of managing uncertainty and possible cost volatility. Our strategy affords us greater efficiency in our internal management, through weighting the backlog and product mix best suited to our facilities and production process.

Key Performance Indicators*

Millions of euro unless otherwise stated	2022	2021	Difference	Difference (%)
Results				
Business turnover	514	243	271	112%
EBITDA	64	(51)	115	-
EBITDA margin/turnover	12.6%	(21.2%)	33.8	-
Net results	43	(65)	108	-
Cash Flow and debt				
Cash flow from operations	41	(38)	79	-
Net cash flow	18	57	(39)	-
Net financial debt	293	300	(7)	(2%)
Net financial debt/EBITDA	4.5x	(5.9x)	-	-
Cash and cash equivalents	95	77	18	(23%)
Other				
Order book	303	177	126	71%
CapEx	14.7	-6.7	8.0	119%

* The definition of the indicators can be found in the "Alternative Performance Measures" section of the Management Report for the consolidated financial statements for FY 2022

Business development

Tubos Reunidos closed 2022 with consolidated revenue of € 524m and a turnover of € 514m, doubling the 2021 figures and achieving the best results in recent years. This substantial improvement is based on a significant rebound in demand and the impact that the overall increase in production costs has had on sales prices in the sector.

Our activity has been heavily focused on carbon steel piping, for three main reasons: an initial backlog in January 2022 with a significant weighting of commodity products due to the replenishment of inventories by custo-

mers and the distribution chain throughout the previous year; the strong inflow of carbon steel orders from oil and gas in the United States throughout the year; and ongoing sustained inflows of orders for pipes for large-scale mechanical and industrial uses. The main European markets, having taken the full impact of the reduction in gas supplies from Russia and focused on the need to boost investment to reduce their dependence on that country, have also shown very good performance, with strong demand and favourable price trends.



Sales, in Thousands of euros	H2 2022	H2 2021	H2 2022 vs. H2 2021	H1 2022	H2 2022 vs. H1 2022	FY 2022	FY 2021	2022 vs. 2021
Sales by geography	249,392	114,810	117%	228,789	9%	478,181	222,139	115%
Domestic	13,286	11,313	17%	17,270	(23%)	30,556	27,254	12%
Rest of Europe	73,062	47,073	55%	78,179	(7%)	151,241	86,234	75%
North America	147,085	33,364	341%	104,949	40%	252,034	56,503	346%
East Asia	12,068	17,327	(30%)	19,124	(37%)	31,192	41,197	(24%)
MENA	3,274	2,972	10%	3,074	7%	6,348	5,787	10%
Others	617	2,761	(78%)	6,193	(90%)	6,810	5,164	32%
Sales by sector	249,392	114,810	117%	228,789	9%	478,181	222,139	115%
Refining&petrochemical and Power generation (Downstream)	40,101	41,755	(4%)	58,418	(31%)	98,519	91,174	8%
Oil&Gas - OCTG (Upstream)	106,413	14,863	616%	63,292	68%	169,705	31,494	439%
Oil&Gas - Linepipes (Midstream)	41,537	21,218	96%	40,446	3%	81,983	39,027	110%
Construction, mechanical, industrial	61,341	36,974	66%	66,633	(8%)	127,974	60,444	112%

By geographic area, sales to North America have increased to €252m, representing 53% of the Group's total revenues, compared to 25% in 2021. High oil and gas prices have accelerated investments in major shales, sharply increasing demand for OCTG piping in the US throughout 2022 from 3.5 million tonnes in 2021 to 4.6 million tonnes in 2022. In this context, the Group was able to react with sufficient agility to reactivate its production capacity that had been shut down during the pandemic.

Moreover, the agreement reached by the US and European Commission administrations to establish tariff-free quotas for steel and aluminium exports has boosted sales in the United States, also supported by high prices due to the lack of capacity in the local market to service domestic demand.

These factors have allowed us to supply material again to RDT, our product finishing plant in the United States, recovering positions in our main market by winning large piping contracts with its BTX connection throughout the year. Additional orders have also been won for TRPT, the pipe plant joint venture with premium connections. In parallel, pipeline procurement in the United States has also been at very high levels, and all at historically record sales prices.

The high volume of exports outside the European Union has also benefited from the appreciation of the dollar against the euro.

The main European markets, having taken the full impact of the reduction in gas supplies from Russia and focused on the need to boost investment to reduce their dependence on that country, have also shown very good performance, with strong demand and favourable price trends.

On the other hand, we are still to see a revival in other areas. Demand for orders from China, still affected by restrictive policies to deal with successive outbreaks of COVID-19, has been weaker than expected, while projects that have started up in the Middle East have done so at unattractive prices for foreign manufacturers, who are unable to benefit from the region's low energy costs.

Sales growth has occurred in all business sectors: upstream (OCTG) accounts for 33% of total turnover, with a 439% increase on 2021, based on the recovery of the North American market to pre-pandemic levels, but with much higher prices. Secondly, pipes for mechanical-industrial applications are noteworthy, with an increase of € 68m in turnover, 112% with respect to 2021. There are also increases in downstream sales, 8% on 2021, and midstream 110% compared to a 2021 with very little activity.

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.

ORDER BOOK

The strong increase in demand for drilling and driving in North America and the contraction of a significant portion of traditional supply have meant that, throughout the year, the order intake has continued to gain momentum month-on-month. Growth has been remarkable in volume but especially in sales prices, which have shown an upward trend as we have been able to progressively pass on the

strong increases in energy and raw material costs to the market, and subsequently to maintain them despite the high volatility, to end 2022 with a backlog of €303m, up 71% from the beginning of the year. This marks a record level, especially with a highly concentrated mix of carbon and low alloy steels in the OCTG and mechanical segments.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

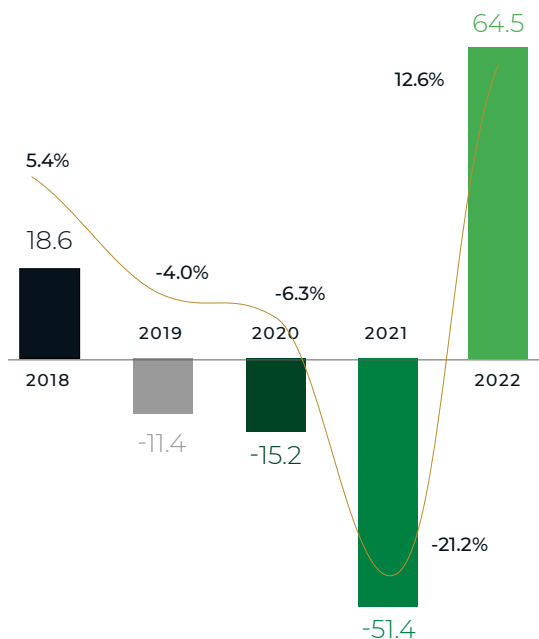
Millions of euro	2022	2021	% Var.
Net turnover	513.7	243.0	111%
Other operating income	10.1	7.8	29%
Operating income	523.8	250.8	109%
Change in inventory of finished products and those in production	23.6	27.4	(14%)
Supplies	(206.9)	(132.4)	56%
Staff expenses	(101.9)	(102.9)	(1%)
Other operating expenses	(174.4)	(94.7)	84%
Other net profit/(loss)	0.4	0.3	33%
EBITDA	64.5	(51.4)	-
Turnover margin	12.6%	(21.2%)	
Depreciation of property, plant and equipment	(15.8)	(13.1)	21%
Impairment and results for fixed assets disposal	5.3	77.4	(93%)
Operating income	54.0	12.9	319%
Turnover margin	10.5%	5.3%	
Financial results	(16.0)	(77.6)	(79%)
Tax on profits	5.5	0.1	-
Result attributed to external partners	0.0	0.0	-
Result attributed to the parent company	43.5	(64.7)	-
Turnover margin	8.5%	(26.6%)	

The positive trends in sales, together with the start of the efficiency measures envisaged in the Strategic Plan and the appreciation of the dollar against the euro, have led to a significant improvement in consolidated results. The Group has therefore achieved a positive EBITDA of € 64.5m, a remarkable turnaround from the negative € -51.4m in 2021 and even compared to the positive €

18.6m in 2018, the first year of the introduction of the tariff in the United States. For its part, the Group's consolidated operating profit amounted to € 54.0m compared to € 12.9m in the previous year (the 2021 amount that includes a non-recurring positive effect due to the reversal of impairment of fixed assets of € 77.4m).

EBITDA AND MARGIN

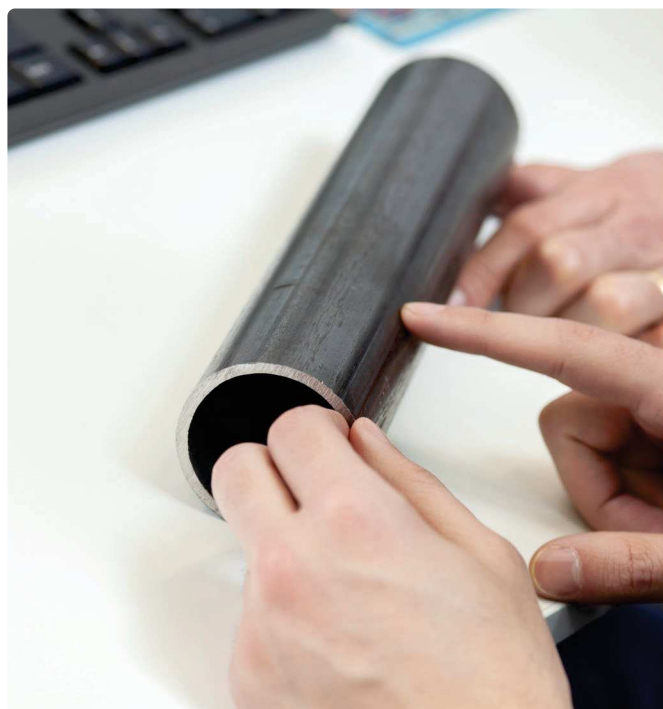
(millions of euro and % of turnover)



Production costs have been affected by the geopolitical and macroeconomic environment. Russia and Ukraine are among the world's leading suppliers of the basic raw materials for the manufacture of steel pipes, including scrap metal and various ferroalloys. All of them had already been experiencing price rises throughout 2021, which the conflict and the consequent sanctions adopted against Russia by the international community have significantly worsened. While this trend appears to have eased in the second half of the year, the effect on production costs in 2022 as a whole has been very noticeable.

The dynamics have been similar in the prices of gas and electricity, two key inputs for steel smelting processes, as well as for the rolling and finishing of pipes, which have been extraordinarily bullish due to the reduction in supply, the risk added by the conflict, amplified in the European Union by the increase in the price of CO₂ rights. To manage these impacts, the Group's policy has focused on supply assurance and operational measures to optimise production in order to reduce consumption per tonne produced.

The variation in staff expenses is affected by the inclusion of expenses associated with the strategic initiatives launched under the Strategic Plan in 2021, and also by the lower expenses derived from the Temporary Lay-Off Plans that affected part of the workforce last year. Without this effect, there is an increase in staff costs as a consequence of the higher level of productive activity, the reactivation of the US plant and the raise in salaries to reflect the impacts of the CPI.



The Group's net consolidated financial expenses for the year amounted to a cost of €16.0m (2021: 77.6 million euro, 19.1 million euro excluding the non-recurring effects recorded in the year). Interest expenses on debt amounted to 21.5 million euro (2021: 21.8 million euro). Of this, €4.6m corresponds to the equity loan from the FASEE (Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas — Solvency Support Fund for Strategic Companies), including €1.2m of equity interest which accrues only in the event that the Group obtains positive EBT, and the remainder, for the most part, to the various tranches of syndicated financing with various entities. The strong dollar has had a positive impact on exchange rate differences of €1.8m (2021: positive €2.7m). Finally, the financial expenses reflect the positive impact of the valuation and settlements of a financial PPA for the purchase of electricity from renewable sources signed at the beginning of 2022 in the amount of €3.7m.

As a consequence of the improved results and business prospects in the coming years, the Group has recognised €6.1m of deferred tax assets. The Group also has tax loss carry-forwards and deductions not recognised on the balance sheet amounting to over €300m.

These results have enabled the Group to close the year with a net profit of €43.5m (compared to €64.7m losses in 2021), the highest since 2008, in addition to confirming the recovery trend and compliance with the Strategic Plan.

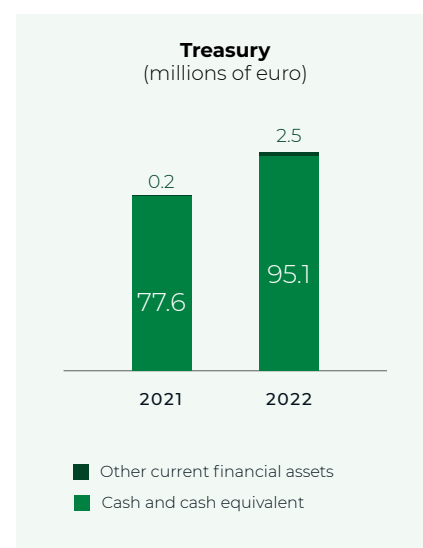
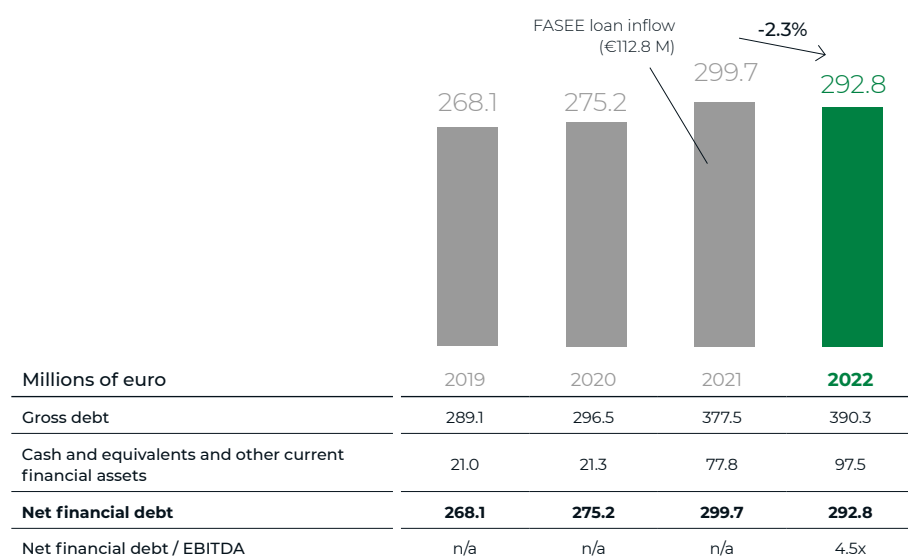
CASH GENERATION AND NET DEBT REDUCTION

Cash generation was positive, with an operating cash flow of €40.8m, a net cash flow of €17.5m and available cash position at year-end at €95.1m. Net debt was reduced by €6.7m to €292.8 m at year-end, 4.5 times EBITDA.

As at 31 December 2022, the Group's gross financial debt (bank borrowings and FASEE equity loan) amounted to €390.3m (€392.2m at nominal value net of interest and amortised cost adjustments).

In 2022, the Group has repaid a total €11.4m of structured financing, complying with the schedule agreed with the banks in the last novation of the loans in 2021.

As at 31 December 2022, the Group is in compliance with the covenants established in the financing agreements: net debt/EBITDA and maximum authorised CapEx.



INVESTMENTS

Under the auspices of the funds received and within the framework of the Strategic Plan, a series of major projects have been undertaken to transform the company, in line with the objectives of the ecological transition, reorienting its commercial focus, designing future investments to increase operational, energy and environmental efficiency, reinforcing ESG (environmental, social and governance) goals, improving the Group's management, services and image with our customers, including a change in our corporate identity to incorporate the name Tubos Reunidos Group.

Within these projects, in 2022, there are two that have been undertaken that have a marked transformational nature due to the synergies that can be achieved in the production processes: firstly, the joining of the cold-drawing units of the Pamplona and Amurrio plants on

the last one, now already complete, and, secondly, the concentration of the casting processes of the Trapaga and Amurrio steel mills on the last one thanks to an investment of over €11m that will allow both billet and ingots to be manufactured in the same facility, the raw materials needed for the manufacture of pipes of different diameters and compositions.

The unification of the two steel mills, which is expected to be completed by the end of the first half of 2023, will, in addition to substantially increasing usable capacity and generating significant energy improvements, allow for a more efficient steel casting process by optimising bottlenecks. This action includes, in a second phase to be executed in 2024, the implementation of an AOD (argon oxygen decarburisation) process that will allow the use of lower cost ferroalloys without compromising quality.

OUTLOOK FOR 2023

The performance of 2022 allows us to face 2023 with confidence, as we have a backlog volume of 303 million euro and a market that is giving favourable indicators from the demand point of view, along with the challenge of managing uncertainty and possible cost volatility. Our strategy affords us greater efficiency in our internal management, through weighting the backlog and product mix best suited to our facilities and production process.

Finally, the need to promote the ecological transition towards a sustainable economy is an opportunity for the Tubos Reunidos Group. In addition to being a key industry in energy transmission, the Group is opening new lines of development for both process improvement and new applications related to clean energies, and, in particular, to the hydrogen value chain, areas that are expected to increase the sales portfolio in the future.

ANNEXES: SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS

STATEMENT OF INCOME, Thousands of Euros	H2 2022	H2 2021	H2 2022 vs. H2 2021	H1 2022	H2 2022 vs. H1 2022	2022	2021	2022 vs. 2021
Net turnover	269,818	127,332	111.9%	243,834	10.7%	513,652	242,994	111.4%
Supplies	(86,716)	(57,103)	(51.9%)	(96,610)	10.2%	(183,326)	(105,005)	(74.6%)
Staff expenses	(47,936)	(59,015)	18.8%	(53,939)	11.1%	(101,875)	(102,886)	1.0%
Other operating expenses	(89,871)	(58,480)	(53.7%)	(84,522)	(6.3%)	(174,393)	(94,719)	(84.1%)
Other operating income and net gains/(losses)	4,741	6,731	29.6%	5,748	(17.5%)	10,489	8,173	28.3%
EBITDA	50,036	(40,535)	n/a	14,511	245%	64,547	(51,443)	n/a
Depreciation of property, plant and equipment	(7,215)	(5,925)	(21.8%)	(8,619)	16.3%	(15,834)	(13,066)	(21.2%)
Impairment and results for fixed assets disposal	5,252	77,360	n/a	-	n/a	5,252	77,360	n/a
EBIT	48,073	30,900	n/a	5,892	715%	53,965	12,851	n/a
Financial result	(11,836)	(50,303)	76.5%	(4,176)	(183.4%)	(16,012)	(77,638)	79.4%
Profit before income tax	36,237	(19,403)	n/a	1,716	2,011.7%	37,953	(64,787)	n/a
Tax on profits	5,350	14	n/a	158	n/a	5,508	62	n/a
Consolidated profit for the period	41,587	(19,403)	n/a	1,874	2,119.2%	43,462	(64,725)	n/a
Result attributed to external partners	16	26	n/a	21	n/a	37	48	n/a
Result attributed to the parent company	41,603	(19,363)	n/a	1,895	2,095.4%	43,498	(64,677)	n/a

BALANCE SHEET, Thousands of Euros	FY 2022	FY 2021
NON-CURRENT ASSETS	280,587	272,104
CURRENT ASSETS	263,060	196,169
Inventories and customers	152,108	112,320
Other current assets	13,384	6,018
Cash and other cash equivalents	97,568	77,831
TOTAL ASSETS	543,647	468,273
Net Equity	(49,925)	(94,886)
Equity Loan	115,651	112,800
NET EQUITY INCLUDING EQUITY LOAN	65,726	17,914
DEFERRED REVENUES	120	319
NON-CURRENT LIABILITIES	277,605	279,210
Non-current provisions	3,547	1,898
Bank borrowings and other financial liabilities	230,687	230,957
Fixed income securities	14,981	16,920
Other non-current liabilities	28,390	29,435
CURRENT LIABILITIES	200,196	170,830
Short-term provisions	11,204	13,822
Bank borrowings and other financial liabilities	29,001	16,843
Other current liabilities	159,991	140,165
TOTAL LIABILITIES	543,647	468,273

Information and forward-looking statements

The financial and operational information included in this report for FY 2022 is based on 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.



**TUBOS
REUNIDOSGROUP**
TUBOS · PRODUCTOS