

**TUBOS REUNIDOS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados  
correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026**

**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**  
(miles de euros)

| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>Notas</b> | <b>30/06/2026</b> | <b>31/12/2025</b> |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Inmovilizado intangible                            | -            | 2.896             | 3.399             |
| Derechos de uso                                    | -            | 5.863             | 6.340             |
| Inmovilizado material                              | 8            | 140.122           | 186.055           |
| Inversiones inmobiliarias                          | -            | 1.096             | 1.124             |
| Activos financieros no corrientes                  | -            | 122               | 2.984             |
| Activos por impuesto diferido                      | -            | 11.370            | 11.365            |
| <b>Activo no corriente</b>                         |              | <b>161.469</b>    | <b>211.267</b>    |
| Existencias                                        | 10           | 47.760            | 71.173            |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar      | -            | 7.591             | 19.502            |
| Otros activos financieros corrientes               | -            | 3.134             | 3.195             |
| Instrumentos financieros derivados                 | 9            | -                 | 22                |
| Administraciones Públicas                          | -            | 4.045             | 4.445             |
| Periodificaciones                                  | -            | 46                | 27                |
| Efectivo y otros equivalentes                      | -            | 21.187            | 31.855            |
| <b>Activo corriente</b>                            |              | <b>83.763</b>     | <b>130.219</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                |              | <b>245.232</b>    | <b>341.486</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                    |              |                   |                   |
| Fondos Propios                                     | 11           | (172.204)         | (84.001)          |
| Capital                                            | -            | 3.494             | 3.494             |
| Prima de emisión                                   | -            | 387               | 387               |
| Resultados acumulados                              | -            | (175.046)         | (86.847)          |
| Acciones de la sociedad dominante                  | -            | (1.039)           | (1.035)           |
| Ajustes por cambio de valor                        | -            | (2.454)           | (2.032)           |
| Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante |              | (174.658)         | (86.033)          |
| <b>Patrimonio neto</b>                             |              | <b>(174.658)</b>  | <b>(86.033)</b>   |
| <b>Ingresos diferidos</b>                          |              | <b>1.753</b>      | <b>1.778</b>      |
| Provisiones a largo plazo                          | 14           | 391               | 391               |
| Recursos ajenos                                    | 13           | -                 | 274.410           |
| Instrumentos financieros derivados                 | 9            | -                 | 3.898             |
| Administraciones Públicas                          | -            | -                 | 2.326             |
| Pasivos por impuestos diferidos                    | -            | 11.501            | 11.504            |
| Otros pasivos financieros                          | -            | 5.237             | 7.412             |
| <b>Pasivo no corriente</b>                         |              | <b>17.129</b>     | <b>299.941</b>    |
| Provisiones a corto plazo                          | 14           | 10.034            | 9.915             |
| Recursos ajenos                                    | 13           | 324.040           | 23.826            |
| Instrumentos financieros derivados                 | 9            | 1.823             | 915               |
| Administraciones Públicas                          | -            | 10.252            | 6.981             |
| Otros pasivos financieros                          | 12           | 54.859            | 84.163            |
| <b>Pasivo corriente</b>                            |              | <b>401.008</b>    | <b>125.800</b>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>              |              | <b>245.232</b>    | <b>341.486</b>    |

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026 Y DEL EJERCICIO 2025**  
(miles de euros)

|                                                                            | <u>Notas</u> | <b>Periodo de 6 meses<br/>finalizado el 30 de junio</b> |                 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                            |              | <u>2026</u>                                             | <u>2025</u>     |
| <u>Ingresos de explotación</u>                                             |              | <u>103.508</u>                                          | <u>210.158</u>  |
| Importe Neto de la cifra de Negocio                                        | 7.2          | 99.367                                                  | 205.752         |
| Otros ingresos de explotación                                              | -            | 4.141                                                   | 4.406           |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 10           | (22.590)                                                | 3.147           |
| Aprovisionamientos                                                         | 10           | (28.119)                                                | (82.458)        |
| Gastos de personal                                                         | -            | (46.817)                                                | (59.471)        |
| Otros Gastos de explotación                                                | -            | (36.435)                                                | (72.059)        |
| Amortización del inmovilizado                                              | -            | (8.042)                                                 | (10.184)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                   | 8            | (39.090)                                                | -               |
| Otras ganancias/(pérdidas) netas                                           | -            | 108                                                     | 30              |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                            |              | <b>(77.477)</b>                                         | <b>(10.837)</b> |
| Ingresos financieros                                                       | -            | 13                                                      | 146             |
| Gastos financieros                                                         | -            | (11.109)                                                | (11.186)        |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                   | -            | (24)                                                    | (1.695)         |
| Diferencias de cambio                                                      | -            | 435                                                     | (5.340)         |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                |              | <b>(10.685)</b>                                         | <b>(18.075)</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                        |              | <b>(88.162)</b>                                         | <b>(28.912)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                                  | 15           | (37)                                                    | (40)            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>       |              | <b>(88.199)</b>                                         | <b>(28.952)</b> |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante                                | -            | (88.199)                                                | (28.450)        |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | -            | -                                                       | (502)           |
| <b><u>Beneficio (pérdida) por acción</u></b> (expresado en euros)          |              |                                                         |                 |
| Básicas                                                                    | 16           | (0,507)                                                 | (0,163)         |
| Diluidas                                                                   | 16           | (0,507)                                                 | (0,163)         |

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios.

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL  
PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026 Y DEL EJERCICIO 2025**

(miles de euros)

|                                                | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| <u>Notas</u>                                   | <u>2026</u>                                     | <u>2025</u>     |
| <b>Resultado consolidado</b>                   | <b>(88.199)</b>                                 | <b>(28.952)</b> |
| <u>Otro resultado global</u>                   |                                                 |                 |
| Diferencias de conversión en moneda extranjera | (405)                                           | (393)           |
| Cobertura de flujos de efectivo                | (22)                                            | 7.525           |
| Efecto impositivo                              | 5                                               | (1.806)         |
| <b>Total resultado global del periodo</b>      | <b>(88.621)</b>                                 | <b>(23.626)</b> |
| <u>Atribuible a:</u>                           |                                                 |                 |
| Accionistas de la sociedad dominante           | (88.621)                                        | (23.124)        |
| Intereses minoritarios                         | -                                               | (502)           |

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026 Y DEL EJERCICIO 2025

(miles de euros)

|                                                   | Atribuible a los accionistas de la sociedad dominante |                                  |                                                      |                         |                                         |                                   |                           |                  |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                                   | Capital<br>(Nota 11)                                  | Prima de<br>emisión<br>(Nota 11) | Reserva por<br>revalorización<br>y otras<br>reservas | Ganancias<br>acumuladas | Acciones de<br>la sociedad<br>dominante | Ajustes por<br>cambio de<br>valor | Intereses<br>minoritarios | TOTAL            |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2025</b>                 | <b>3.494</b>                                          | <b>387</b>                       | <b>48.924</b>                                        | <b>(17.673)</b>         | <b>(996)</b>                            | <b>(6.188)</b>                    | <b>137</b>                | <b>28.085</b>    |
| Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos  | -                                                     | -                                | -                                                    | (28.450)                | -                                       | 5.326                             | (502)                     | (23.626)         |
| Operaciones con acciones de la sociedad dominante | -                                                     | -                                | -                                                    | -                       | 125                                     | -                                 | -                         | 125              |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2025</b>                | <b>3.494</b>                                          | <b>387</b>                       | <b>48.924</b>                                        | <b>(46.123)</b>         | <b>(871)</b>                            | <b>(862)</b>                      | <b>(365)</b>              | <b>4.584</b>     |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2026</b>                 | <b>3.494</b>                                          | <b>387</b>                       | <b>48.880</b>                                        | <b>(135.727)</b>        | <b>(1.035)</b>                          | <b>(2.032)</b>                    | <b>-</b>                  | <b>(86.033)</b>  |
| Total Ingresos y gastos consolidados reconocidos  | -                                                     | -                                | -                                                    | (88.199)                | -                                       | (422)                             | -                         | (88.621)         |
| Operaciones con acciones de la sociedad dominante | -                                                     | -                                | -                                                    | -                       | (4)                                     | -                                 | -                         | (4)              |
| <b>Saldo a 30 de junio de 2026</b>                | <b>3.494</b>                                          | <b>387</b>                       | <b>48.880</b>                                        | <b>(223.926)</b>        | <b>(1.039)</b>                          | <b>(2.454)</b>                    | <b>-</b>                  | <b>(174.658)</b> |

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026 Y DEL EJERCICIO 2025**

(miles de euros)

|                                                                                  | Notas | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                  |       | 2026                                            | 2025            |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>                       |       | <b>(23.271)</b>                                 | <b>4.791</b>    |
| <u>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</u>             |       | <u>(88.199)</u>                                 | <u>(28.952)</u> |
| <u>Ajustes del resultado</u>                                                     |       | <u>58.676</u>                                   | <u>30.653</u>   |
| Impuestos                                                                        | 15    | 37                                              | 40              |
| Amortización del inmovilizado                                                    | 8     | 8.042                                           | 10.184          |
| Deterioro de inmovilizado e inversiones inmobiliarias                            | 8     | 39.090                                          | -               |
| Variación de provisiones                                                         |       | 1.318                                           | 2.809           |
| Otros gastos/(ingresos)                                                          |       | (108)                                           | (30)            |
| (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable de instrumentos financieros derivados |       | (364)                                           | 1.270           |
| Ingresos financieros                                                             |       | (13)                                            | (146)           |
| Diferencias de cambio                                                            |       | (435)                                           | 5.340           |
| Gastos financieros                                                               |       | 11.109                                          | 11.186          |
| <u>Cambios en el capital corriente</u>                                           |       | <u>7.494</u>                                    | <u>3.662</u>    |
| Existencias                                                                      |       | 25.606                                          | 1.683           |
| Clientes y otras cuentas a cobrar                                                |       | 11.345                                          | (11.166)        |
| Proveedores y otras cuentas a pagar                                              |       | (29.457)                                        | 13.145          |
| <u>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</u>                |       | <u>(1.242)</u>                                  | <u>(572)</u>    |
| Otros cobros/(pagos)                                                             |       | (1.242)                                         | (572)           |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>                            |       | <b>(2.326)</b>                                  | <b>(2.960)</b>  |
| Adquisición de inmovilizado material                                             |       | (2.640)                                         | (4.202)         |
| Adquisición de activos intangibles                                               |       | (27)                                            | (629)           |
| Desinversión/(inversión) de activos financieros no corrientes                    |       | 280                                             | (11)            |
| Desinversión/(inversión en activos financieros corrientes                        |       | 61                                              | 1.882           |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>                         |       | <b>14.929</b>                                   | <b>(2.769)</b>  |
| Obtención de recursos ajenos                                                     |       | 16.217                                          | 2.398           |
| Reembolso de recursos ajenos                                                     |       | (1.268)                                         | (5.046)         |
| Amortización de otras deudas                                                     |       | (16)                                            | (246)           |
| Enajenación/(adquisición) de acciones propias                                    |       | (4)                                             | 125             |
| <b>(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                    |       | <b>(10.668)</b>                                 | <b>(938)</b>    |
| Efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio                        |       | 31.855                                          | 46.366          |
| Efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio                        |       | 21.187                                          | 45.428          |

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados intermedios.

# NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2026

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1 Estructura del Grupo y actividad

Tubos Reunidos, S.A. (en lo sucesivo, la sociedad, la sociedad dominante, o TRSA, indistintamente) se constituyó, por un periodo indefinido, bajo la denominación “Tubos Forjados, S.A.”, en Bilbao, el 2 de diciembre de 1892. Actualmente, su domicilio social y fiscal se encuentran en Amurrio (Álava).

La sociedad es cabecera de un grupo mercantil de sociedades (en lo sucesivo, Grupo Tubos Reunidos, Grupo TRSA o el Grupo, indistintamente) cuya actividad principal, siderúrgica, es la fabricación y venta de tubería sin soldadura y que cuenta con 4 plantas productivas (3 en España y 1 en EE. UU.) y 6 delegaciones comerciales (Alemania, Italia, Corea, China Dubai y EE. UU.), así como agentes comerciales en 14 países, desde los que cubre los principales mercados del mundo.

En la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados (en lo sucesivo, estados financieros intermedios), la planta de EE. UU. se encuentra sin actividad.

A 30/06/2026 y a 31/12/2025, las sociedades que forman el Grupo TRSA, son las siguientes:

| <u>Sociedad</u>                                 | <u>Domicilio social</u> | <u>Actividad</u>    | <u>% de participación</u> | <u>Sociedad titular</u> |
|-------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| Tubos Reunidos Group, S.L.U. (TRG)              | Amurrio (Álava)         | Industrial          | 100%                      | TRSA                    |
| Tubos Reunidos Premium Threads, S.L.U. (TRPT)   | Iruña de Oca (Álava)    | Industrial          | 100%                      | TRSA                    |
| T.R. America, Inc.                              | Houston (Texas)         | Comercializadora    | 100%                      | TRSA                    |
| RDT, Inc.                                       | Beasley (Texas)         | Industrial          | 100%                      | ATUCA                   |
| Tubos Reunidos Services, S.L.U. (sin actividad) | Amurrio (Álava)         | Industrial          | 100%                      | TRSA                    |
| Clima, S.A.U.                                   | Bilbao (Vizcaya)        | Sociedad de cartera | 100%                      | TRSA                    |
| Aplicaciones Tubulares, S.L.U. (ATUCA)          | Bilbao (Vizcaya)        | Holding             | 100%                      | TRSA                    |
| Tubos Reunidos GmbH                             | Düsseldorf (Alemania)   | Comercializadora    | 100%                      | TRG                     |

Todas las sociedades del grupo terminan su ejercicio anual el 31 de diciembre y consolidan por el método de integración global. Durante el primer semestre de 2026 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación.

## **1.2 Concurso voluntario de acreedores**

El 4 de mayo de 2026 la sociedad presentó solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante la Sección Civil del Tribunal de Instancia de Vitoria-Gasteiz (Plaza n.º 7), de conformidad con lo previsto en el texto refundido de la Ley Concursal, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo (en lo sucesivo, el TRLC). Asimismo, en esa misma fecha se solicitó la declaración conjunta de concurso voluntario del resto de las sociedades del Grupo (nota 1.1), excepto la sociedad de cartera Clima, S.A.U., cuya única actividad es la gestión del contrato de liquidez de las acciones de la sociedad dominante y que no tiene pasivos ni deudas que requiera de dicha solicitud.

Con fechas 11 de mayo de 2026 y 17 de junio de 2026, la Sección Civil del Tribunal de Instancia de Vitoria-Gasteiz (Plaza n.º 7) dictó los correspondientes Autos por los que se declaró el concurso voluntario de las referidas sociedades filiales y de Tubos Reunidos, S.A., respectivamente. En dichos Autos se nombró administrador concursal a PKF ATTEST CONCURSAL, S.L.P. y se acordó la apertura de la fase común del procedimiento concursal. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 106.1 del TRLC, al tratarse de concursos voluntarios, las sociedades concursadas conservan las facultades de administración y disposición sobre su patrimonio, estando sometidas, en el ejercicio de dichas facultades, a la intervención de la citada administración concursal.

El 29 de junio de 2026, y tras los Autos dictados por el citado Tribunal, publicados en el Registro Público Concursal previo acuerdo, se hicieron públicas las reglas del proceso de oferta para la potencial adquisición de la unidad productiva mixta o de las sociedades incluidas en el perímetro de la operación, elaboradas por la administración concursal para regular un proceso competitivo de presentación, recepción y evaluación de ofertas, con arreglo a criterios de transparencia, publicidad, competitividad e igualdad de oportunidades. Dichas reglas resultan igualmente aplicables a Tubos Reunidos, S.A. tras la declaración de su concurso.

Las citadas reglas del proceso de oferta configuran un procedimiento competitivo, estructurado en distintas fases sucesivas, que comprende, entre otras actuaciones, la suscripción de acuerdos de confidencialidad por los potenciales interesados, el acceso a un Data Room, la presentación de ofertas iniciales y, posteriormente, la presentación de ofertas finales vinculantes. En particular, contemplan un plazo inicial de cinco días hábiles para la formalización del acuerdo de confidencialidad desde su envío por parte de la sociedad, un período de treinta días hábiles para el acceso al Data Room, cuya finalización se produce el 7 de septiembre de 2026 a las 23:59h, y un plazo adicional de cinco días hábiles desde esta fecha para la presentación de las primeras ofertas.

Desde la declaración del concurso voluntario, el Grupo ha continuado desarrollando su actividad ordinaria, adaptándola a las circunstancias derivadas del procedimiento concursal y al contexto operativo. La gestión del Grupo continúa correspondiendo a sus órganos de administración, bajo el régimen de intervención previsto en el TRLC y con la supervisión de la administración concursal. Asimismo, continúa atendiendo las obligaciones y créditos contra la masa conforme al régimen previsto en la normativa concursal y a las disponibilidades de tesorería existentes en cada momento. En este contexto, las actuaciones desarrolladas en el procedimiento concursal, incluido el proceso competitivo regulado por la administración concursal, tienen por finalidad favorecer la continuidad de la actividad empresarial y maximizar el valor de la masa activa, de conformidad con los principios inspiradores del TRLC.



A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, el procedimiento concursal continúa en fase común y el Grupo, junto con la administración concursal, continúa desarrollando las actuaciones previstas, de conformidad con las resoluciones judiciales dictadas y con lo dispuesto en el TRLC.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante realiza un seguimiento permanente de la evolución del procedimiento concursal y de sus eventuales efectos sobre la situación patrimonial, financiera y de liquidez del Grupo, incorporando en la información financiera cuantas revelaciones resulten exigibles conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, en lo sucesivo, NIIF (UE).

El Grupo ha habilitado un espacio específico en su página web corporativa en el que puede consultarse toda la Información actualizada sobre la evolución del procedimiento concursal, que también está disponible en el Registro Público Concursal.

En las notas 3 ("Bases de presentación"), 4 ("Principio de empresa en funcionamiento"), 5 ("Juicios y estimaciones contables relevantes"), 6 ("Gestión del riesgo financiero"), 13 ("Recursos ajenos") y 19 ("Proceso de reorganización laboral") se incluye información complementaria sobre los efectos del procedimiento concursal en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

El Patrimonio Neto de la Sociedad matriz del Grupo a 30/06/2026 es de 159,7 millones de euros negativos (31/12/2025: 99,5 millones de euros negativos), sin tener en cuenta el artículo 30 del Real Decreto-ley 7/2026, de 20 de marzo, por el que se aprueba el Plan Integral de Respuesta a la Crisis en Oriente Medio, que extiende hasta el 31/12/26 la moratoria por la que no se computan las pérdidas del ejercicio 2020 a los efectos de causa de disolución por pérdidas, ni el carácter participativo de determinada financiación. La declaración del concurso deja en suspenso la aplicación del artículo 363.1 e) de la Ley de Sociedades de Capital sobre causas de disolución de las sociedades de capital.

### **1.3 Cotización**

La sociedad es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

Con fecha 4 de mayo de 2026, tras la presentación de la declaración de concurso voluntario (nota 1.2), la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó suspender cautelarmente, con efectos inmediatos, al amparo del artículo 64 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones y otros valores que puedan dar derecho a su suscripción, adquisición o venta de la sociedad, por concurrir circunstancias que pudieran perturbar el normal desarrollo de las operaciones sobre los citados valores.

## **2. FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30/06/2026 han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 30 de julio de 2026.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante con fecha 26 de marzo de 2026 y aprobadas, sin modificaciones, por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2026, junto con, entre otras cuestiones, la gestión social desarrollada y las actuaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2025.

## **3. BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros consolidados intermedios a 30/06/2026 han sido preparados de acuerdo con la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 34, “Información Financiera Intermedia” y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea vigentes a 30/06/2026.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30/06/2026 no han sido auditados.

De acuerdo con la NIC 34, estos estados financieros consolidados intermedios deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31/12/2025, ya que no incluyen toda la información requerida para unas cuentas anuales completas.

Salvo que se indique expresamente lo contrario, las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados intermedios son las mismas que las utilizadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31/12/2025.

La elaboración de los presentes estados financieros consolidados intermedios requiere la realización de determinadas estimaciones y el ejercicio de juicio por parte de la Dirección que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las principales estimaciones y juicios aplicados son consistentes con los aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 y se incluyen en las notas 4 y 5.

### Unidad de presentación

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros consolidados intermedios se expresan en miles de euros, salvo indicación expresa en contrario.

### Información comparativa

El estado de situación financiera se presenta junto con las cifras correspondientes al 31/12/2025, mientras que el resto de los estados financieros consolidados intermedios incluyen información comparativa correspondiente al período de seis meses finalizado el 30/06/ 2025.

### Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro.

### Importancia relativa

Al determinar la información que debe desglosarse en las notas explicativas de los presentes estados financieros intermedios se ha considerado la importancia relativa de las distintas partidas, de conformidad con lo previsto en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

## **4. PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO**

La evolución económica y financiera reciente del Grupo ha estado condicionada por el entorno geopolítico y macroeconómico y, en particular, por las medidas arancelarias sobre el acero y el aluminio adoptadas por la Administración estadounidense en 2025, que supusieron la eliminación de las cuotas y exenciones previamente existentes para determinados productos, con un impacto especialmente significativo a partir del segundo semestre.

En este contexto, la evolución del ejercicio 2025 puso de manifiesto que las actuaciones contempladas en la actualización del Plan Estratégico aprobada en 2024 no resultaron suficientes para alcanzar los objetivos estratégicos. Estas líneas de actuación consistieron, principalmente, en la tramitación de diversos Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), como instrumento de flexibilidad para adaptar temporalmente la capacidad productiva a la evolución de la actividad; el fortalecimiento de la estructura comercial; y la reducción de la deuda financiera, mediante la amortización anticipada de parte de la deuda con los recursos generados en los ejercicios 2022 y 2023.

Como consecuencia de ello, a finales de 2025 se replantearon los objetivos y se elaboró un Plan de Viabilidad articulado en torno a las siguientes líneas de actuación:

- adaptación progresiva de los recursos productivos a la reducción significativa de la actividad, iniciándose la apertura de un proceso negociado de expediente de regulación de empleo (ERE) en las plantas de Amurrio y Trápaga (nota 19.1.).
- renegociación de la deuda con los principales financiadores.
- obtención de nueva financiación.
- búsqueda de alianzas estratégicas, preferentemente con socios industriales, orientadas a impulsar la actividad del Grupo.

La ejecución de las medidas previstas en el Plan de Viabilidad durante los primeros meses de 2026 no permitió alcanzar los resultados esperados en los plazos inicialmente previstos. Como consecuencia de ello, y ante la previsión de una posible insuficiencia de liquidez para atender las necesidades operativas del Grupo, el Consejo de Administración acordó solicitar la declaración de concurso voluntario de acreedores (nota 1.2).

En este contexto, las actuaciones desarrolladas en el procedimiento concursal, incluido el proceso competitivo de presentación y selección de ofertas organizado por la administración concursal para la potencial adquisición bien del Grupo, bien de la unidad productiva o bien de las sociedades incluidas en el perímetro de la operación, se orientan a favorecer, en la medida de lo posible, la continuidad de la actividad empresarial y a la preservación del valor de la masa activa.

La existencia de dicho proceso competitivo, orientado a identificar alternativas que favorezcan la continuidad de la actividad y maximicen el valor de las unidades productivas, constituye uno de los elementos considerados por el Consejo de Administración al evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

#### Evaluación realizada por el Consejo de Administración

Con objeto de evaluar la adecuación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, el Consejo de Administración ha analizado las circunstancias concurrentes a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios.

En la evaluación realizada, el Consejo de Administración ha tenido en consideración lo dispuesto en la NIC 1 "Presentación de estados financieros", así como todas las circunstancias concurrentes a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios.

La evolución futura del Grupo depende, en gran medida, del resultado del procedimiento concursal y del proceso competitivo actualmente en curso, circunstancias que generan una incertidumbre material y pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

No obstante, teniendo en consideración las circunstancias descritas anteriormente, el estado actual del procedimiento concursal, la continuidad de la actividad desarrollada hasta la fecha y la existencia de alternativas dirigidas a preservar la unidad productiva y maximizar su valor, el Consejo de Administración considera que resulta adecuado aplicar el principio de empresa en funcionamiento.

En consecuencia, los presentes estados financieros intermedios han sido formulados aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

## **5. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios requiere que la Dirección del Grupo realice juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como a la información desglosada sobre activos y pasivos contingentes.

Los juicios y estimaciones contables descritos a continuación se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios.

El principal juicio realizado por la Dirección durante el período ha consistido en evaluar la adecuación de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, cuyo análisis se desarrolla en la nota 4. Los restantes juicios y estimaciones contables relevantes realizados por la Dirección se describen a continuación.

### **5.1 Deterioro de activos**

Como consecuencia de las circunstancias descritas en la nota 4, el Grupo ha revisado las principales hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de determinados activos, que dependen en gran medida de la evolución del Concurso de acreedores descrito en la nota 1.2 y en la nota 4, circunstancia que genera una incertidumbre material sobre el valor de los activos.

En este escenario, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad del valor contable de sus activos mediante estimaciones de los flujos de efectivo futuros esperados atribuibles, en su caso, a las correspondientes unidades generadoras de efectivo (UGEs). Para determinar su valor recuperable se han utilizado hipótesis relativas, entre otras cuestiones, a la evolución futura del negocio, la tasa de descuento de mercado aplicable y la tasa de crecimiento a largo plazo.

#### **Evolución futura del negocio**

Las circunstancias descritas en la nota 4 y la evolución de la actividad durante el primer semestre de 2026 han hecho necesaria la revisión de las proyecciones utilizadas en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025. La evaluación realizada por el Consejo de Administración sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento (nota 4) ha tenido en consideración dichas proyecciones actualizadas.

Así, las proyecciones actualizadas toman como punto de partida el Plan de Viabilidad elaborado a finales de 2025, que ya incorporaba el impacto estructural derivado de los cambios normativos comerciales en Estados Unidos, incorporando la información disponible al cierre del primer semestre de 2026 y la evolución observada desde entonces.

En consecuencia, las hipótesis estructurales de largo plazo empleadas al cierre del ejercicio 2025 se mantienen, mientras que las proyecciones correspondientes al período 2026-2028 han sido actualizadas para incorporar la información disponible al cierre del primer semestre de 2026, incluyendo la evolución de la actividad, el volumen de la cartera de pedidos y los efectos derivados de las circunstancias descritas en la nota 1.2.

### Tasa de descuento

En particular, la revisión considera el incremento de la incertidumbre asociada al perfil de riesgo del Grupo, derivado de la situación concursal en la que se encuentra inmerso (nota 1.2) y de las circunstancias que afectaron a la decisión de presentación del concurso voluntario (nota 4), así como del significativo descenso de la actividad registrado durante el primer semestre de 2026 y de su impacto en las perspectivas de recuperación del negocio. Como consecuencia de esta reevaluación, se han actualizado los parámetros utilizados para determinar la tasa de descuento aplicable.

### Tasa de crecimiento a largo plazo

Las hipótesis relativas a la tasa de crecimiento a largo plazo no han experimentado modificaciones significativas respecto de las consideradas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025, al mantenerse sin cambios las perspectivas estructurales del negocio utilizadas para estimar los flujos posteriores al período explícito de proyección.

### Análisis de sensibilidad

El Grupo ha realizado análisis de sensibilidad sobre las principales hipótesis utilizadas en las pruebas de deterioro, considerando variaciones razonablemente posibles en la tasa de descuento, la tasa de crecimiento a largo plazo y las proyecciones de actividad. Los resultados obtenidos de dichos análisis han sido considerados por la Dirección en la evaluación de la recuperabilidad de los activos.

## **5.2 Derivado implícito asociado a la deuda**

En el acuerdo de refinanciación de la deuda descrito en la nota 13 se incluyen determinadas cláusulas de conversión de deuda en acciones de la Sociedad dominante que, en función de las circunstancias previstas en dicho acuerdo, pueden dar lugar al reconocimiento de un derivado implícito asociado al instrumento financiero.

Como consecuencia de la evolución del Grupo durante el primer semestre de 2026 y de la situación concursal descrita en la nota 1.2, la Dirección ha reevaluado las circunstancias que determinan la existencia de dicho derivado implícito.

Como resultado de dicha evaluación, la Dirección considera que, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, no concurren las circunstancias previstas contractualmente que determinaban el reconocimiento del derivado implícito.

## **6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

Los principales riesgos financieros del Grupo son los descritos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025. No obstante, durante el primer semestre de 2026 se han producido cambios significativos en la exposición al riesgo de liquidez derivados de las circunstancias descritas en la nota 4.

La declaración judicial de concurso voluntario con intervención (nota 1.2) ha tenido impacto en la gestión de tesorería de la compañía. Todos los pagos se realizan bajo la supervisión de la Administración Concursal. Las entidades financieras con las que trabaja el Grupo mantienen operativas las líneas de financiación de circulante. En estas circunstancias, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, el Grupo continúa atendiendo las obligaciones y créditos contra la masa conforme al régimen previsto en la normativa concursal y a las disponibilidades de tesorería existentes.

La declaración de concurso voluntario (nota 1.2) ha supuesto el incumplimiento de los vencimientos establecidos para el pago de principal e intereses de fecha 18/06/2026, al corresponderse con deuda concursal, por lo que la deuda financiera prevista con vencimiento posterior al 30/06/2026 se considera exigible conforme al régimen previsto en la normativa concursal que resulte de aplicación.

## 7. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS

### 7.1 Criterios de segmentación

Las sociedades que forman el Grupo (nota 1.1) realizan diversas actividades que, atendiendo a su naturaleza, se agrupan de la siguiente forma:

| <b><u>Actividad</u></b>         | <b><u>Comentario</u></b>                                                                                                                                                                                                         | <b><u>Sociedades</u></b>                   |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Fabricación                     | Incluye un proceso de producción integral que comprende la fabricación de acero (por fusión de materias primas) y la posterior laminación hasta la elaboración del tubo.                                                         | TRG                                        |
| Transformación                  | Incluye, para ciertas referencias fabricadas previamente, operaciones específicas de acabado, en función de su destino final y los requerimientos de los clientes.                                                               | TRG, TRPT, RDT                             |
| Distribución y comercialización | Incluye la exportación e importación de tubos fabricados y/o transformados.                                                                                                                                                      | TRG, TR América, RDT, TR Services, TR GmbH |
| Resto actividades               | Se incluyen el diseño y la elaboración de proyectos de ingeniería y prefabricación, la explotación de inmuebles y servicios corporativos, entre otros, sin que pueda considerarse que exista un segmento operativo diferenciado. | TRSA, Clima, TR Services, ATUCA            |

Las actividades de fabricación, transformación, distribución y comercialización se refieren, principalmente, a tubos de acero sin soldadura.

Desde un punto de vista comercial, la gama de productos del Grupo se estructura en base a los siguientes segmentos:

- Downstream, cuyos usos principales son el de la industria de generación de energía eléctrica convencional y limpia (intercambiadores de calor, calderas, hornos, calentadores y refrigeradores) de equipos y el de procesos de la industria petroquímica y refino,

- Midstream, cuyo uso principal es el transporte de petróleo y gases desde los pozos de producción hasta las terminales de almacenamiento, plantas de licuefacción (LNG), terminales costeras de carga en barcos para exportación e instaladas en los mercados receptores para su regasificación, así como conducción de hidrocarburos hasta los complejos de refino o petroquímicos donde se procesan,
- Upstream, utilizados principalmente en la perforación y extracción de petróleo y gas, también denominado tubo OCTG (“Oil Country Tubular Goods”) y en la geotermia y captura y almacenamiento de carbono, y
- Mecánico/Industrial, que, mediante procesos de corte y mecanizado, se utilizan para fabricar piezas para maquinaria e industria pesada o se ensamblan para formar estructuras en edificios singulares, plataformas offshore, molinos eólicos, automoción, vehículos industriales, maquinaria agrícola, de obra pública, de impresión, alimentación, etc. (en su mayoría, altos espesores).

Dada la actual estructura organizativa, productiva y de gestión del Grupo, su Plan Estratégico y su sistema de información interna a los Órganos de Gobierno, el Grupo considera que opera en un solo segmento operativo, aplicando los criterios de la NIIF 8: Segmentos Operativos.

## 7.2 Información sobre áreas geográficas

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo asignada en base al país en que se localiza el cliente se muestra a continuación:

|                                                   | Periodo de 6 meses<br>finalizado el<br>30/06/2026 | Periodo de 6 meses<br>finalizado el<br>30/06/2025 |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| EE.UU.                                            | 29.789                                            | 93.025                                            |
| ITALIA                                            | 13.077                                            | 16.105                                            |
| ESPAÑA                                            | 11.508                                            | 16.480                                            |
| ALEMANIA                                          | 8.913                                             | 17.058                                            |
| CANADÁ                                            | 7.105                                             | 457                                               |
| COREA DEL SUR                                     | 4.589                                             | 2.303                                             |
| INDIA                                             | 3.511                                             | 20.289                                            |
| Resto de países (más de 25)                       | 20.875                                            | 40.035                                            |
| <b>TOTAL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b> | <b>99.367</b>                                     | <b>205.752</b>                                    |

A 30/06/2026, el valor neto contable de los activos del Grupo que se localizan en España asciende a 240 millones de euros (31/12/2025: 331 millones de euros) y el de los que se localizan en EE.UU. asciende a 5 millones de euros (31/12/2025: 10 millones de euros).



### 7.3 Información sobre los principales clientes

La distribución de las ventas del Grupo está distribuida entre un número suficiente de clientes, de manera que únicamente un cliente representa más de un 10% del importe neto de la cifra de negocios (10,8%) en el período de 6 meses finalizado el 30/06/2026 (30/06/2025: un cliente representaba más del 10% de las ventas, un 16,8%).

## 8. INMOVILIZADO MATERIAL

Detalle y movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material:

| <b>2026</b>       | <b><u>Saldo a</u><br/><u>01/01</u></b> | <b><u>Adiciones /</u><br/><u>(Retiros)</u></b> | <b><u>Diferencias de</u><br/><u>conversión</u></b> | <b><u>Saldo a 30/06</u></b> |
|-------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| Coste             | 797.205                                | (298)                                          | 925                                                | 797.832                     |
| Amortizaciones    | (549.164)                              | (6.545)                                        | (491)                                              | (556.200)                   |
| Provisiones       | (61.986)                               | (39.090)                                       | (434)                                              | (101.510)                   |
| <b>Valor Neto</b> | <b>186.055</b>                         | <b>(45.933)</b>                                | <b>-</b>                                           | <b>140.122</b>              |

  

| <b>2025</b>       | <b><u>Saldo a</u><br/><u>01/01</u></b> | <b><u>Adiciones /</u><br/><u>(Retiros)</u></b> | <b><u>Diferencias de</u><br/><u>conversión</u></b> | <b><u>Saldo a 30/06</u></b> |
|-------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|
| Coste             | 798.478                                | 2.120                                          | (5.141)                                            | 795.457                     |
| Amortizaciones    | (534.476)                              | (9.240)                                        | 2.231                                              | (541.485)                   |
| Provisiones       | (22.480)                               | -                                              | 601                                                | (21.879)                    |
| <b>Valor Neto</b> | <b>241.522</b>                         | <b>(7.120)</b>                                 | <b>(2.309)</b>                                     | <b>232.093</b>              |

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que considera suficientes para cubrir los riesgos a los que están sujetos los elementos de su inmovilizado material.

### Valoración de activos

En la actividad del Grupo se identifican dos Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), denominadas “Tubos” y “Productos”, referidas a las actividades relacionadas con los tubos de pequeñas dimensiones y las actividades relacionadas con los tubos de grandes dimensiones, respectivamente.

Como resultado de la actualización de las estimaciones de las valoraciones de las UGEs descrita en la nota 5.1, el test de deterioro determina un valor actual a 30/06/2026 inferior al valor neto contable por importe de 39,1 millones de euros. Este importe se ha registrado en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de resultados consolidada.

Las principales hipótesis utilizadas son las siguientes:

|                                                      | A 30/06/2026 |               | A 31/12/2025 |               |
|------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                      | UGE Tubos    | UGE Productos | UGE Tubos    | UGE Productos |
| Tasa de descuento WACC antes de impuestos            | 12,68%       | 12,68%        | 10,20%       | 10,20%        |
| Tasa de crecimiento a perpetuidad                    | 0,5%         | 0,5%          | 0,5%         | 0,5%          |
| Valor terminal descontado del total de la valoración | 113%         | 83%           | 109%         | 76%           |
| Años proyectados                                     | 4            | 4             | 5            | 5             |

La Dirección ha realizado un análisis de sensibilidad del plan reduciendo los resultados en un 5% para ambas UGEs, resultado un posible deterioro adicional de 9,6 millones. Asimismo, se ha efectuado otro análisis de sensibilidad aumentando la tasa de descuento WACC un 0,5% y/o considerando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 0% para ambas UGEs, resultando un posible deterioro adicional de 12,1 millones de euros.

A 31/12/2025 el Grupo el análisis de deterioro generó un deterioro en la cuenta de resultados de 40,3 millones, y los análisis de sensibilidades, aplicando las mismas variaciones de hipótesis anteriores, dieron como resultado un posible deterioro adicional de 11,4 millones de euros y 18,5 millones de euros respectivamente.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados del Grupo presentaban en el balance la siguiente valoración:

|                                                                 | 30.06.26 |              | 31.12.25     |              |
|-----------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                 | Activos  | Pasivos      | Activos      | Pasivos      |
| Derivado implícito de la deuda                                  | -        | -            | 2.582        | -            |
| PPA de suministro de energía eléctrica                          | -        | 1.823        | -            | 4.813        |
| Contratos a plazo de moneda extranjera mantenidos para negociar | -        | -            | 22           | -            |
| <b>Total Instrumentos financieros derivados</b>                 | <b>-</b> | <b>1.823</b> | <b>2.604</b> | <b>4.813</b> |

La valoración de los instrumentos financieros a valor razonable se hace en función de los siguientes niveles:

- Nivel 1, precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2, datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios).

- Nivel 3, datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables).

Los activos del Grupo valorados a valor razonable a 31/12/2025 son:

|                                                                 | Nivel 1  | Nivel 2   | Nivel 3      | Total<br>31.12.25 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------|--------------|-------------------|
| Derivado implícito – acuerdo de refinanciación (nota 13)        | -        | -         | 2.582        | 2.582             |
| Contratos a plazo de moneda extranjera mantenidos para negociar | -        | 22        | -            | 22                |
| <b>Total activos a valor razonable</b>                          | <b>-</b> | <b>22</b> | <b>2.582</b> | <b>2.604</b>      |

Los pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30/06/2026 y a 31/12/2025 son:

|                                        | Nivel 1  | Nivel 2  | Nivel 3      | Total<br>30.06.26 |
|----------------------------------------|----------|----------|--------------|-------------------|
| PPA de suministro de energía eléctrica | -        | -        | 1.823        | 1.823             |
| <b>Total pasivos a valor razonable</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.823</b> | <b>1.823</b>      |

|                                        | Nivel 1  | Nivel 2  | Nivel 3      | Total<br>31.12.25 |
|----------------------------------------|----------|----------|--------------|-------------------|
| PPA de suministro de energía eléctrica | -        | -        | 4.813        | 4.813             |
| <b>Total pasivos a valor razonable</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4.813</b> | <b>4.813</b>      |

A 31/12/2025 permanecía vigente un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) entre una sociedad del Grupo y Statkraft Markets GmbH, por el que esta última utilizaba su cartera de producción de energía renovable disponible para cubrir parte del consumo de energía del Grupo durante un período de 10 años.

A 31/12/2025 la valoración de este contrato incorporaba una estimación del valor del derivado que se registraba a valor razonable con cambios en resultados. A 30/06/2026 no es necesario realizar una estimación del valor debido a que con fecha 14/07/2026 se ha acordado la cancelación de dicho contrato (nota 20), registrándose por el valor de la liquidación acordada.

## 10. EXISTENCIAS

El desglose del epígrafe de existencias a 30/06/2026 y 31/12/2025 es el siguiente:

|                                            | Saldo a<br>30.06.26 | Saldo a<br>31.12.25 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 21.632              | 22.455              |
| Productos en curso                         | 12.415              | 22.581              |
| Productos terminados                       | 12.141              | 24.565              |
| Derechos de emisión de CO <sub>2</sub>     | 1.572               | 1.572               |
| <b>Total Existencias</b>                   | <b>47.760</b>       | <b>71.173</b>       |

El coste de existencias (consumos) reconocido como gasto se desglosa como sigue:

|                                                                    | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |               |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|
|                                                                    | <u>2026</u>                                     | <u>2025</u>   |
| <u>Aprovisionamientos</u>                                          | 28.119                                          | 82.458        |
| Compras                                                            | 27.296                                          | 78.234        |
| Variaciones de existencias de materias primas                      | 857                                             | 4.706         |
| Variaciones en el deterioro de valor las materias primas           | (34)                                            | (482)         |
| <u>Variación de existencias de productos terminados y en curso</u> | 22.590                                          | (3.147)       |
| Variación en el deterioro                                          | (2.794)                                         | 1.804         |
| Variación de producto en curso y terminado                         | 25.384                                          | (4.951)       |
| <b>Total Consumos</b>                                              | <b>50.709</b>                                   | <b>79.311</b> |

La variación en el deterioro de valor de existencias ha sido la siguiente:

|                            | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                |
|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
|                            | <u>2026</u>                                     | <u>2025</u>    |
| <u>Saldo inicial</u>       | (8.545)                                         | (8.020)        |
| (Dotaciones) / Reversiones | 2.842                                           | (1.753)        |
| Diferencias de conversión  | (14)                                            | 431            |
| <b>Saldo final</b>         | <b>(5.717)</b>                                  | <b>(9.342)</b> |

Las provisiones por deterioro de existencias a 30/06/2026 y 31/12/2025 se ha estimado en base al análisis individualizado de las condiciones y valoración de las diferentes partidas que componen las existencias del Grupo así como al valor neto de recuperación.

## 11. CAPITAL, PRIMA DE EMISIÓN Y ACCIONES PROPIAS

|                                     | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Prima de<br/>emisión</u> | <u>Acciones<br/>propias</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>2026</u></b>                  |                           |                             |                             |
| <u>Saldo al 01/01/2026</u>          | 3.494                     | 387                         | (1.035)                     |
| Movimiento neto de acciones propias | -                         | -                           | (4)                         |
| <b>Saldo a 30/06/2026</b>           | <b>3.494</b>              | <b>387</b>                  | <b>(1.039)</b>              |
| <b><u>2025</u></b>                  |                           |                             |                             |
| <u>Saldo al 01/01/2025</u>          | 3.494                     | 387                         | (996)                       |
| Movimiento neto de acciones propias | -                         | -                           | 125                         |
| <b>Saldo a 30/06/2025</b>           | <b>3.494</b>              | <b>387</b>                  | <b>(871)</b>                |

### 11.1 Capital y prima de emisión de acciones

A 30/06/2026 y a 31/12/2025, el importe de capital social asciende a 3.494 miles de euros, representado por 174.680.888 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. A 30/06/2026 y a 31/12/2025 ninguna sociedad participa en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10%, manteniéndose no obstante Grupo BBVA como accionista significativo.

La cotización de la acción a 31/12/2025 era de 0,317 euros por acción (nota 1.3).

La prima de emisión de acciones es de libre disposición.

### 11.2 Acciones propias

El movimiento neto de acciones propias durante el periodo de seis meses finalizado a 30/06/2026 y a 30/06/2025 es el siguiente:

|                           | <u>Nº de acciones</u> | <u>Miles de euros</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>2026</u></b>        |                       |                       |
| <u>Saldo a 01/01/2026</u> | <u>826.497</u>        | <u>1.035</u>          |
| Adquisiciones             | 1.178.289             | 309                   |
| Ventas                    | (1.146.093)           | (305)                 |
| <b>Saldo a 30/06/2026</b> | <b>858.693</b>        | <b>1.039</b>          |
| <b><u>2025</u></b>        |                       |                       |
| <u>Saldo a 01/01/2025</u> | <u>672.225</u>        | <u>996</u>            |
| Adquisiciones             | 2.015.731             | 1.200                 |
| Ventas                    | (2.217.939)           | (1.325)               |
| <b>Saldo a 30/06/2025</b> | <b>470.017</b>        | <b>871</b>            |

La sociedad del Grupo Clima, S.A.U. tiene suscrito un contrato de liquidez con Kutxabank Investment S.V., S.A.U., con el objeto de realizar operaciones con las acciones ordinarias y únicas de la sociedad.

Con fecha 30 de junio de 2026 la Junta General de Accionistas autorizó la adquisición de acciones propias hasta el número máximo de acciones permitido por la legislación vigente por un periodo máximo de 5 años.

## 12. OTROS PASIVOS

|                                   | Saldo a<br>30.06.26 | Saldo a<br>31.12.25 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Acreedores comerciales            | 39.468              | 71.890              |
| Anticipos de clientes             | 2.872               | 3.797               |
| Proveedores de inmovilizado       | 639                 | 2.445               |
| Remuneraciones pendientes de pago | 8.590               | 4.387               |
| Pasivos por arrendamientos        | 1.220               | 1.220               |
| Otros pasivos                     | 2.070               | 424                 |
| <b>Total</b>                      | <b>54.859</b>       | <b>84.163</b>       |

La variación del saldo de acreedores comerciales se debe a la caída de actividad como resultado de los paros durante el semestre y al menor período de pago a proveedores con posterioridad a la declaración de concurso. Asimismo, la cifra de acreedores comerciales incluye 9,1 millones de euros correspondiente a importes dispuestos de las líneas de confirming al 30/06/2026 frente a 34,1 millones de euros al 31/12/2025. Adicionalmente a este importe, se han dispuesto 20,3 millones de euros de confirming en los que el Grupo asume la responsabilidad del compromiso de pago frente a las entidades de crédito, los cuales están registrados como deuda financiera en el epígrafe “recursos ajenos corrientes - otros” (al 31/12/2025 no había importe dispuesto bajo esta modalidad) (Nota 13.a)).

El saldo de remuneraciones pendientes de pago se incrementa como consecuencia de la estacionalidad, al recoger al 30/06/26 la parte proporcional de la paga ordinaria de agosto y la parte devengada de las pagas extraordinarias, no existiendo provisión por estos conceptos al 31/12/25.

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios están pendientes de conclusión los informes del Administrador Concursal establecidos en el TRLC que deben incluir, entre otros contenidos, el detalle de acreedores. Igualmente, está pendiente de recibirse la totalidad de las facturas rectificativas de IVA por parte de los acreedores como consecuencia de la declaración de concurso. La contabilización de estas facturas rectificativas supondrá una reducción de la deuda frente a acreedores comerciales y un incremento de la deuda frente a Administraciones Públicas cuyo impacto no se estima que sea significativo.

### 13. RECURSOS AJENOS

|                                                    | <b><u>Saldo a</u></b><br><b><u>30.06.26</u></b> | <b><u>Saldo a</u></b><br><b><u>31.12.25</u></b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b><u>No corriente (nota 6)</u></b>                |                                                 |                                                 |
| Préstamos con entidades de crédito                 | -                                               | 125.314                                         |
| Obligaciones y valores negociables                 | -                                               | 14.964                                          |
| Préstamo participativo                             | -                                               | 129.640                                         |
| Intereses devengados del préstamo participativo    | -                                               | 4.492                                           |
| Suma:                                              | -                                               | 274.410                                         |
| <b><u>Corriente</u></b>                            |                                                 |                                                 |
| Parte a corto plazo de los préstamos a largo plazo | 138.972                                         | 9.025                                           |
| Obligaciones y valores negociables                 | 16.113                                          | 615                                             |
| Préstamo participativo                             | 138.464                                         | 8.824                                           |
| Intereses devengados del préstamo participativo    | 9.151                                           | -                                               |
| Otros                                              | 21.340                                          | 5.362                                           |
| Suma:                                              | 324.040                                         | 23.826                                          |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>                       | <b>324.040</b>                                  | <b>298.236</b>                                  |

Los saldos de préstamos con entidades de crédito a 30/06/2026 incluyen saldos con Grupo BBVA (nota 18.1) por importe de 49.887 miles de euros, que corresponden a deuda corriente (31/12/2025: 48.260 miles de euros, 46.223 miles de euros de deuda no corriente y 2.037 miles de euros de deuda corriente).

El desglose de los Recursos Ajenos del Grupo a 30/06/2026 y 31/12/2025, en base a su estructura de financiación se resume en el siguiente cuadro:

|                                               | Saldos no corrientes 30/06/2026 |                         |                               |                       | Saldos corrientes 30/06/2026 |                         |                                 |                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------|
|                                               | Principal<br>pendiente          | intereses<br>devengados | Efecto<br>coste<br>amortizado | Total no<br>corriente | Principal<br>pendiente       | intereses<br>devengados | Efecto a<br>coste<br>amortizado | Total<br>corriente |
| <b>a) Acuerdo de refinanciación</b>           | -                               | -                       | -                             | -                     | <b>143.625</b>               | <b>19.589</b>           | <b>(8.129)</b>                  | <b>155.085</b>     |
| Tramo A                                       | -                               | -                       | -                             | -                     | 84.366                       | 2.254                   | (1.171)                         | 85.449             |
| A1                                            | -                               | -                       | -                             | -                     | 57.899                       | 1.547                   | (1.540)                         | 57.906             |
| A2                                            | -                               | -                       | -                             | -                     | 26.467                       | 707                     | 369                             | 27.543             |
| Tramo B                                       | -                               | -                       | -                             | -                     | 31.220                       | 11.027                  | (4.569)                         | 37.678             |
| Tramo C                                       | -                               | -                       | -                             | -                     | 13.592                       | 3.584                   | (1.331)                         | 15.845             |
| Bono A                                        | -                               | -                       | -                             | -                     | 5.634                        | 151                     | (202)                           | 5.583              |
| Bono B                                        | -                               | -                       | -                             | -                     | 8.813                        | 2.573                   | (856)                           | 10.530             |
| <b>b) Préstamo Participativo</b>              | -                               | -                       | -                             | -                     | <b>138.464</b>               | <b>9.151</b>            | -                               | <b>147.615</b>     |
| Préstamo participativo                        | -                               | -                       | -                             | -                     | 138.464                      | -                       | -                               | 138.464            |
| Intereses (no participativo)                  | -                               | -                       | -                             | -                     | -                            | 9.151                   | -                               | 9.151              |
| <b>Otras deudas</b>                           | -                               | -                       | -                             | -                     | <b>21.340</b>                | -                       | -                               | <b>21.340</b>      |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS A<br/>30/06/2026</b> | -                               | -                       | -                             | -                     | <b>303.429</b>               | <b>28.740</b>           | <b>(8.129)</b>                  | <b>324.040</b>     |

  

|                                               | Saldos no corrientes 31/12/2025 |                         |                               |                       | Saldos corrientes 31/12/2025 |                         |                                 |                    |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------|
|                                               | Principal<br>pendiente          | intereses<br>devengados | Efecto<br>coste<br>amortizado | Total no<br>corriente | Principal<br>pendiente       | intereses<br>devengados | Efecto a<br>coste<br>amortizado | Total<br>corriente |
| <b>a) Acuerdo de refinanciación</b>           | <b>138.278</b>                  | <b>16.183</b>           | <b>(14.239)</b>               | <b>140.222</b>        | <b>5.347</b>                 | <b>173</b>              | <b>4.293</b>                    | <b>9.813</b>       |
| Tramo A                                       | 79.367                          | -                       | (5.871)                       | 73.496                | 4.999                        | 162                     | 4.026                           | 9.187              |
| A1                                            | 52.900                          | -                       | (4.599)                       | 48.301                | 4.999                        | 111                     | 2.624                           | 7.734              |
| A2                                            | 26.467                          | -                       | (1.272)                       | 25.195                | -                            | 51                      | 1.402                           | 1.453              |
| Tramo B                                       | 31.220                          | 10.445                  | (5.233)                       | 36.432                | -                            | -                       | -                               | -                  |
| Tramo C                                       | 13.592                          | 3.330                   | (1.592)                       | 15.330                | -                            | -                       | -                               | -                  |
| Bono A                                        | 5.634                           | -                       | (527)                         | 5.107                 | -                            | 11                      | 284                             | 295                |
| Bono B                                        | 8.465                           | 2.408                   | (1.016)                       | 9.857                 | 348                          | -                       | (17)                            | 331                |
| <b>b) Préstamo Participativo</b>              | <b>129.640</b>                  | <b>4.492</b>            | -                             | <b>134.132</b>        | <b>8.824</b>                 | -                       | -                               | <b>8.824</b>       |
| Préstamo participativo                        | 129.640                         | -                       | -                             | 129.640               | 8.824                        | -                       | -                               | 8.824              |
| Intereses (no participativo)                  | -                               | 4.492                   | -                             | 4.492                 | -                            | -                       | -                               | -                  |
| <b>Otras deudas</b>                           | <b>56</b>                       | -                       | -                             | <b>56</b>             | <b>5.189</b>                 | -                       | -                               | <b>5.189</b>       |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS A<br/>31/12/2025</b> | <b>267.974</b>                  | <b>20.675</b>           | <b>(14.239)</b>               | <b>274.410</b>        | <b>19.360</b>                | <b>173</b>              | <b>4.293</b>                    | <b>23.826</b>      |

Los saldos no corrientes de la columna “Intereses devengados” recogen el importe total de pendiente de pago al vencimiento de los tramos B y C y del bono B o, en el caso del préstamo participativo, de capitalización de los intereses “PIK” (“payable in kind”) devengados. La columna “Efecto a coste amortizado” incluye la diferencia entre la suma de principal e intereses devengados y el registro contable a coste amortizado del Acuerdo de refinanciación.



a) Acuerdo de refinanciación

Se corresponde con la estructura de la financiación firmada el 18/12/2019 y sujeta a novaciones posteriores en 2020, 2021 y abril de 2025. El tipo de descuento del registro del coste amortizado de esta financiación es del 7,38% tras la última novación (2024: 5,27%). De acuerdo con la NIIF 13: Valoración del valor razonable, la jerarquía de valor razonable aplicada corresponde a variables nivel 3, por ser variables no observables del mercado.

En abril de 2025 el Grupo acordó con las entidades acreditantes del Tramo A y con los titulares de los bonos B una novación del acuerdo de refinanciación, en virtud de la cual los vencimientos previstos para el ejercicio 2025, correspondientes a la amortización anticipada obligatoria por la venta de la acería de Sestao y a la amortización ordinaria de los préstamos, se trasladan a los ejercicios 2026 y 2027, respectivamente.

Esta modificación de los términos del contrato no se consideró sustancialmente diferente a las condiciones anteriores, tras la realización de los test cualitativo y cuantitativo correspondientes. Como consecuencia de esta novación se generó un ingreso financiero por el efecto del recálculo de la actualización de la deuda a su valor razonable, teniendo en cuenta los nuevos términos de la novación, por importe de 0,7 millones de euros.

Esta financiación se reparte entre distintos tipos de instrumentos de deuda, cuyos principales términos y condiciones a 30/06/2026 se resumen a continuación:

|                                    | <b>Principal<br/>pendiente<br/>30/06/2026</b> | <b>Principal<br/>pendiente<br/>31/12/2025</b> | <b>Amortización</b> | <b>Último<br/>vencimiento</b> | <b>Tipo de interés</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b><u>Deuda senior</u></b>         | <b><u>90.000</u></b>                          | <b><u>90.000</u></b>                          |                     |                               |                        |
| <b><u>Tramo A</u></b>              | <b><u>84.366</u></b>                          | <b><u>84.366</u></b>                          |                     |                               |                        |
| A1                                 | 57.899                                        | 57.899                                        | semestral           | 22/07/2028                    | Euribor 12m + 3,00%    |
| A2 (rebalanceo)                    | 26.467                                        | 26.467                                        | Bullet              | 22/10/2028                    | Euribor 12m + 3,00%    |
| Bono A                             | 5.634                                         | 5.634                                         | Bullet              | 22/10/2028                    | Euribor 12m + 3,00%    |
| <b><u>Líneas de confirming</u></b> | <b><u>n/a</u></b>                             | <b><u>n/a</u></b>                             | revolving           | 22/07/2028                    | Euribor 12m + 2,75%    |
| <b><u>Deuda convertible</u></b>    | <b><u>53.625</u></b>                          | <b><u>53.625</u></b>                          |                     |                               |                        |
| Tramo B                            | 31.220                                        | 31.220                                        | Bullet              | 22/06/2028                    | PIK 4,00%              |
| Bono B                             | 8.813                                         | 8.813                                         | semestral           | 22/06/2028                    | PIK 4,00%              |
| Tramo C                            | 13.592                                        | 13.592                                        | Bullet              | 22/06/2028                    | PIK 4,00%              |

Las líneas garantizadas de confirming tienen un límite de 35,3 millones de euros, de los que a 30/06/2026 se encontraban dispuestos 29,4 millones de euros (31/12/2025: mismo límite y 34,1 millones de euros dispuestos).

El importe dispuesto de las líneas de confirming en las que el Grupo asume la responsabilidad del compromiso de pago frente a las entidades de crédito, conforme al régimen previsto en la normativa concursal (nota 6), por importe de 20,3 millones de euros a 30/06/2026, se ha registrado en el epígrafe “recursos ajenos corrientes - otros” (31/12/2025: no había importe dispuesto bajo esta modalidad). El importe dispuesto del resto de líneas de confirming, por importe de 9,1 millones a 30/06/2026, se encuentra registrado en el epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes” del balance consolidado (31/12/2025: 34,1 millones de euros). De este importe dispuesto, a 30/06/2026 y a 31/12/2025 los acreedores han descontado el pago prácticamente de su totalidad.

A 30/06/2026 el Grupo dispone de líneas de factoring sin recurso por importe de 34,3 millones de euros y 25,4 millones de dólares estadounidenses, equivalentes a 22,3 millones de euros. A 30/06/2026 el saldo dispuesto de estas líneas y, en consecuencia, dado de baja del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” asciende a 24,8 millones de euros (31/12/2025: 27,7 millones de euros).

El total de la deuda “A”, compuesta por el tramo A1, el tramo A2 y el bono A, más las líneas de confirming se considera deuda senior y los tramos B y C y el bono B son deuda convertible en los términos aprobados por la Junta General Extraordinaria de accionistas de 27/07/2019.

El contrato de financiación establece tres escenarios de conversión, en virtud de situaciones posibles de pago de la deuda u opciones de cambio de titularidad de las acciones. Dos de los escenarios suponen intercambiar la deuda por un porcentaje fijo del capital a un precio fijo y en otro escenario se intercambiaría la deuda por un número variable de acciones a un precio variable, (asimilable a valor de mercado), con el límite del 95% del capital social. En este escenario, se identifica un derivado implícito cuyo valor al 30/06/2026 se estima en cero euros (nota 5.2). Tras la declaración de concurso de acreedores se estima que la probabilidad de conversión de los tramos B y C y del bono B es inexistente y, por lo tanto, se considera que el derivado implícito no tiene valor alguno.

El tramo B está sujeto a un mecanismo de rebalanceo, en virtud del cual, a medida que el tramo A1 se vaya amortizando, el tramo B se irá reduciendo y, a su vez, creando o incrementándose el tramo A2 en el mismo importe. El objetivo de este rebalanceo es que el total de la deuda “A”, ascienda, durante la vigencia de esta financiación, a 90 millones de euros, importe de endeudamiento que se determinó sobre la base a un importe de EBITDA normalizado del Grupo.

Entre las condiciones de la financiación, se incluyen garantías hipotecarias por importe de 147,3 millones de euros y derechos reales de prenda sobre las acciones de las sociedades que integran el Grupo Tubos Reunidos (excepto Clima) para la deuda senior.

Como se indica en la nota 6, la declaración de concurso voluntario ha supuesto el incumplimiento de los vencimientos establecidos para el pago de principal e intereses de fecha 18/06/2026, al corresponderse con deuda concursal, por lo que la deuda financiera prevista con vencimiento posterior al 30/06/2026 se considera exigible conforme al régimen previsto en la normativa concursal que resulte de aplicación. En consecuencia, la totalidad de la deuda financiera se ha registrado como pasivo corriente al 30/06/2026.

Los estados financieros consolidados resumidos a 30/06/2026 reflejan un incumplimiento un ratio de apalancamiento (deuda financiera neta sobre EBITDA), definido específicamente por el contrato.

b) Préstamo Participativo del Fondo de Apoyo a la Solvencia para las Empresas Estratégicas

Con fecha 22 de julio de 2021 el Grupo firmó una operación de apoyo financiero público temporal configurada como un préstamo de naturaleza participativa por importe de 112,8 millones de euros.

Esta operación, que fue autorizada por el Consejo de Ministros conforme al artículo 2.6 del RDL 25/2020 con fecha 20 de julio de 2021, se firmó con el Fondo de Apoyo a la Solvencia para las Empresas Estratégicas afectadas por la pandemia del COVID (“el Fondo”), creado y regulado por el RDL 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo y el Acuerdo del Consejo de Ministros de 21 de julio de 2020, por el que se establece su funcionamiento, publicado por la Orden PCM/679/2020, de 23 de julio. El Fondo es gestionado a través de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (“SEPI”) por un Consejo Gestor, órgano colegiado interministerial adscrito al Ministerio de Hacienda y Función Pública a través de la Subsecretaría de Hacienda y Función Pública.

El destino del préstamo es, exclusivamente, el de restaurar la viabilidad del Grupo y tiene vencimiento en el séptimo aniversario desde la fecha de firma del contrato.

El préstamo devenga un interés referenciado al índice IBOR a un año establecido por la Comisión Europea para España más un margen creciente en el tiempo, siendo el primer ejercicio el 2,5% y el último ejercicio del contrato el 7%. El margen del préstamo en el período de seis meses concluido el 30/06/2026 ha sido del 5% (30/06/2025: 5%). Los periodos de interés tienen una duración de 12 meses (excepto, en su caso, el correspondiente al último periodo) y los intereses devengados se capitalizan al final de cada periodo, incrementando el importe del principal de la financiación. Al 30/06/2026 los intereses devengados pendientes de capitalizar ascienden a 9,2 millones de euros, de los que 4,7 millones se han devengado en el primer semestre de 2026.

Adicionalmente, en el supuesto de que el Grupo obtenga un resultado antes de impuestos positivo, el préstamo devenga un interés adicional del 1%, denominado “componente participativo” que se abona anualmente. Ante el incumplimiento esperado de las condiciones para su devengo en 2026, el Grupo no ha registrado importe alguno por este concepto.

De conformidad con lo establecido en el Contrato del Préstamo Participativo el Consejo Gestor del Fondo tiene la opción (pero no la obligación) de convertir total o parcialmente el préstamo participativo en capital social de Tubos Reunidos S.A., en cuyo caso la conversión se efectuará al precio por acción que resulte de la media de la cotización de la empresa dominante durante los 15 días hábiles previos a la conversión, con un descuento del 5%.

En abril de 2025 el Grupo solicitó y obtuvo por parte de la SEPI una dispensa en virtud de la cual la amortización anticipada obligatoria por la venta de la acería de Sestao, prevista para 2025, se ha trasladado al ejercicio 2026, en dos pagos a realizar en los meses de junio y diciembre de dicho año. Como consecuencia de la situación financiera del Grupo y de la declaración voluntaria de concurso (nota 1.2.) no se ha podido atender el pago de principal e intereses con vencimiento el 18/06/2026, al corresponder estos importes a deuda concursal. Por este motivo, la totalidad de la deuda financiera se ha registrado como pasivo corriente al 30/06/2026.

Como garantías a favor del Fondo se establece una Garantía Personal Solidaria de todas las sociedades del Grupo, un Derecho real de Hipoteca inmobiliaria y de Derecho real de Hipoteca Mobiliaria sobre determinados bienes, por un importe total de 79,6 millones de euros, y un Derecho real de Prenda sobre el saldo de las cuentas bancarias relacionadas con la financiación.

c) Otra información

Los tipos de interés efectivos medios en el período han sido los siguientes:

|                         | <b>Periodo de 6 meses<br/>finalizado el 30 de junio</b> |             |
|-------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|
|                         | <b>2026</b>                                             | <b>2025</b> |
| Entidades financiadoras | 6,0%                                                    | 6,9%        |

El importe anual de los vencimientos del saldo no corriente de Recursos Ajenos es el siguiente:

|                                                  | <b>Periodo de 6 meses finalizado el<br/>30 de junio</b> |                |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------|
|                                                  | <b>2026</b>                                             | <b>2025</b>    |
| Entre 1 y 2 años                                 | n.a                                                     | 16.587         |
| Entre 2 y 3 años                                 | n.a                                                     | 55.403         |
| Entre 3 y 4 años                                 | n.a                                                     | 201.475        |
| Entre 4 y 5 años                                 | n.a                                                     | -              |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS, SALDO NO CORRIENTE</b> | <b>n.a</b>                                              | <b>273.465</b> |

## 14. PROVISIONES

|                                 | Garantías y otras<br>operaciones<br>comerciales | Actuaciones<br>medio<br>ambiente | Derechos de<br>emisión de<br>gases CO2 | Otros        | Total         |
|---------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>PROVISIONES NO CORRIENTE</b> |                                                 |                                  |                                        |              |               |
| <b>Saldo a 31/12/2024</b>       | -                                               | -                                | -                                      | <b>650</b>   | <b>650</b>    |
| Traspaso                        | -                                               | -                                | -                                      | (378)        | (378)         |
| <b>SALDO A 30/06/2025</b>       | -                                               | -                                | -                                      | <b>272</b>   | <b>272</b>    |
|                                 |                                                 |                                  |                                        |              |               |
| <b>Saldo a 31/12/2025</b>       | -                                               | -                                | -                                      | <b>391</b>   | <b>391</b>    |
|                                 |                                                 |                                  |                                        |              |               |
| <b>SALDO A 30/06/2026</b>       | -                                               | -                                | -                                      | <b>391</b>   | <b>391</b>    |
| <b>PROVISIONES CORRIENTE</b>    |                                                 |                                  |                                        |              |               |
| <b>Saldo a 31/12/2024</b>       | <b>23</b>                                       | <b>192</b>                       | <b>4.070</b>                           | <b>2.047</b> | <b>6.332</b>  |
| Dotaciones                      | 411                                             | -                                | 917                                    | 1.422        | 2.750         |
| Reversiones                     | (15)                                            | -                                | -                                      | (603)        | (618)         |
| Aplicaciones                    | -                                               | (144)                            | -                                      | (29)         | (173)         |
| Traspaso                        | -                                               | -                                | -                                      | 626          | 626           |
| <b>SALDO A 30/06/2025</b>       | <b>419</b>                                      | <b>48</b>                        | <b>4.987</b>                           | <b>3.463</b> | <b>8.917</b>  |
|                                 |                                                 |                                  |                                        |              |               |
| <b>Saldo a 31/12/2025</b>       | <b>244</b>                                      | -                                | <b>4.800</b>                           | <b>4.871</b> | <b>9.915</b>  |
| Dotaciones                      | 81                                              | -                                | 1.275                                  | 1.733        | 3.089         |
| Reversiones                     | (47)                                            | -                                | -                                      | (60)         | (107)         |
| Aplicaciones                    | (121)                                           | -                                | (2.362)                                | (383)        | (2.866)       |
| Diferencia conversión           | 3                                               | -                                | -                                      | -            | 3             |
| <b>SALDO A 30/06/2026</b>       | <b>160</b>                                      | -                                | <b>3.713</b>                           | <b>6.161</b> | <b>10.034</b> |

El apartado "otros" incluye, entre otros conceptos, importes asociados a reclamaciones judiciales en curso.

## 15. IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

A 30/06/2026, tras la solicitud voluntaria de concurso de acreedores (nota 1.2), se ha disuelto el régimen especial de consolidación fiscal de Álava, bajo el que tributaban TRSA, TRG, TR Services, ATUCA y CLIMA (S.A.U.) desde el ejercicio 1998 y a 30/06/2025.

La base imponible del impuesto sobre sociedades consolidada, a 30/06/2026 y 30/06/2025, y el cálculo del gasto / (ingreso) por impuesto son los siguientes:

|                                                | <b>30.06.26</b> | <b>30.06.25</b> |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultado antes de impuestos                   | (88.162)        | (28.912)        |
| Diferencias temporarias                        | 14.701          | 7.298           |
| Ajustes de consolidación sin efecto fiscal     | (44)            | (2.325)         |
| <b>Base imponible consolidada del impuesto</b> | <b>(73.505)</b> | <b>(23.939)</b> |

|                                                      |           |           |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Impuesto calculado a los tipos impositivos nominales | n/a       | n/a       |
| Ajustes de consolidación y otros conceptos           | 37        | 40        |
| <b>Gasto/ (Ingreso) consolidado por impuesto</b>     | <b>37</b> | <b>40</b> |

Para el cálculo del gasto / (ingreso) por impuesto sobre sociedades de la cuenta de resultados a 30/06/2026 y 30/06/2025 a los tipos nominales, se tienen en cuenta los créditos fiscales no activados por bases imponibles negativas y deducciones, cuando la base imponible del impuesto sobre sociedades consolidada tiene signo positivo.

A 30/06/2026 el Grupo mantiene bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores localizadas en España por importe, en cuota, de 136.114 miles de euros (calculado al tipo impositivo del 24%) (31/12/2025: 85.339 miles de euros), de las que 129.474 miles de euros no se encuentran activadas (31/12/2025: 78.699 miles de euros) y mantiene bases imponibles pendientes de compensar en Estados Unidos por importe aproximado de 30,5 millones de euros (en base), que no se encuentran activadas (31/12/2025: 31,1 millones de euros).

El Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicar en España a 30/06/2026 por importe de 32.242 miles de euros (31/12/2025: 31.185 miles de euros), de las que 27.659 miles de euros no se encuentran activadas (31/12/2025: 26.601 miles de euros).

Las bases imponibles y las deducciones correspondientes al segmento de España tienen su vencimiento entre los años 2039 y 2055.

Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal los ejercicios no prescritos para los principales impuestos que le son de aplicación.

## 16. GANANCIAS/(PÉRDIDAS) POR ACCIÓN

Las ganancias/ (pérdidas) básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas (nota 11.2).

|                                                                                                  | <b>30.06.26</b> | <b>30.06.25</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad de las actividades que continúan | (88.199)        | (28.450)        |
| N º medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)                                | 173.840         | 174.132         |
| <b>Ganancias/(Pérdidas) básicas por acción (euros por acción)</b>                                | <b>(0,507)</b>  | <b>(0,163)</b>  |

La sociedad dominante no cuenta con acciones ordinarias potenciales dilusivas.

## 17. AVALES Y OTRAS GARANTÍAS

Al 30/06/2026, el Grupo tiene entregados avales bancarios por importe de 2,3 millones de euros (31/12/2025: 2,3 millones de euros), de los que 2 millones de euros corresponden a avales entregados en garantía del contrato de compraventa de energía a largo plazo procedente de fuentes renovables (nota 9) y el resto a avales técnicos de garantía de cumplimiento de acciones comerciales.

El epígrafe de otros activos corrientes incluye fondos pignorados indisponibles como garantía de los avales bancarios citados anteriormente por importe de 2,0 millones de euros (31/12/2025: 2,0 millones de euros). Con fecha 17/07/2026, como consecuencia del acuerdo alcanzado para la rescisión de un PPA Financiero, estos avales han sido ejecutados y los depósitos en garantía han sido utilizados por los otorgantes de los avales con cargo a esta ejecución (ver nota 20).

Asimismo, a 30/06/2026 el Grupo tiene garantías hipotecarias y a derechos reales de prenda otorgadas como aval frente a las entidades financieras (nota 13) por importe de 227 millones de euros (31/12/2025: 227 millones de euros).

Como consecuencia de la legislación estadounidense, el Grupo mantiene formalizados depósitos indisponibles, como garantía de sus operaciones por importación en dicho país, por importe de 1,3 millones de euros a 30/06/2026, que se encuentra registrado en el epígrafe de "Efectivo y otros medios líquidos equivalentes" (31/12/2025: 1,3 millones de euros).

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

### 18.1 Saldos y transacciones con accionistas significativos

Todas las transacciones con accionistas se realizan a precios de mercado, similares a los aplicables a terceros no vinculados.

Los saldos a 30/06/2026 y 31/12/2025 con Grupo BBVA (nota 7.1), a coste amortizado, son los siguientes:

|                                | <u>Saldo</u>     | <u>Último</u>      |                                  |
|--------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|
| <u>30 de junio de 2026</u>     | <u>dispuesto</u> | <u>vencimiento</u> | <u>Garantías</u>                 |
| Préstamos                      | 49.887           | 2028               | Hipotecaria y prenda de acciones |
| Factoring sin recurso          | -                | 2028               | Límite de 2.000 miles de euros   |
| <b>Total</b>                   | <b>49.887</b>    |                    |                                  |
| <u>31 de diciembre de 2025</u> |                  |                    |                                  |
| Préstamos                      | 48.260           | 2028               | Hipotecaria y prenda de acciones |
| Factoring sin recurso          | -                | 2028               | Límite de 2.000 miles de euros   |
| <b>Total</b>                   | <b>48.260</b>    |                    |                                  |

El importe de los gastos financieros devengados, durante el primer semestre del ejercicio 2026, por los contratos de préstamos y factoring sin recurso ha ascendido a 1,0 millones de euros (1,1 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2025).

## 18.2 Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante y del personal directivo

Las retribuciones de los administradores devengadas en el curso de los periodos de seis meses terminados el 30/06/2026 y 30/06/2025 por los miembros del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. por su condición de Consejeros de la Sociedad corresponden exclusivamente a dos conceptos, remuneración fija y pago de dietas, sin que ninguno de los miembros del Consejo haya devengado remuneración variable alguna, ni retribución por funciones ejecutivas. La variación de la retribución se debe a un incremento de la actividad del Consejo y de sus Comisiones que ha requerido de un mayor número de reuniones, pasando de 12 en el primer semestre de 2025 a 21 en el mismo período de 2026. Las retribuciones de los/as Consejero/as, por todos los conceptos son las siguientes:

|                     | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |             |
|---------------------|-------------------------------------------------|-------------|
|                     | <u>2026</u>                                     | <u>2025</u> |
| Otras retribuciones | 413                                             | 371         |
| <b>Total</b>        | <b>413</b>                                      | <b>371</b>  |

La remuneración agregada devengada por el personal directivo perteneciente al Comité de Dirección de todas las Sociedades del Grupo, media de 11 personas en el primer semestre de 2026 (primer semestre de 2025: 11 personas) asciende a 1.011 miles de euros (30/06/2025: 1.081 miles de euros).

## 19. ACTUALIZACIÓN DE ASUNTOS RELEVANTES INFORMADOS EN LAS CUENTAS ANUALES DE 2025

En la presente nota se informa sobre la evolución durante el primer semestre de 2026 de determinados asuntos que, a la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025, se encontraban pendientes de resolución o cuya evolución resulta relevante para la adecuada comprensión de los presentes estados financieros intermedios.

### 19.1 Proceso de reorganización laboral

Como parte de las medidas contempladas en el Plan de Viabilidad elaborado a finales de 2025 (nota 4), el Grupo inició, durante el primer trimestre del ejercicio 2026 un proceso de reorganización laboral orientado a adaptar la estructura productiva a la evolución prevista de la actividad. Entre dichas medidas se encontraba la tramitación de un expediente de regulación de empleo (ERE) por causas económicas, organizativas y productivas en las plantas de Amurrio y Trápaga, cuyo ahorro anual estimado ascendía a 9,1 millones de euros.

El procedimiento se inició mediante el correspondiente preaviso el 30 de enero de 2026 y el período de consultas se desarrolló entre el 9 de febrero y el 13 de marzo de 2026, finalizando sin acuerdo entre la empresa y la representación legal de los trabajadores, si bien durante su tramitación se registró un número de adhesiones voluntarias suficiente.



En el marco de dicho proceso de negociación se produjeron diversos paros coincidiendo con el período de consultas y, una vez finalizado este, una huelga indefinida iniciada el 27 de marzo de 2026, que se prolongó hasta el 18 de mayo de 2026. Con fecha 11 de mayo de 2026, fue declarado el concurso voluntario de las principales sociedades del Grupo (nota 1.2).

La suspensión de la prestación de servicios derivada de las circunstancias indicadas anteriormente ha tenido los efectos previstos en la normativa laboral aplicable y su impacto económico se encuentra reflejado en las partidas correspondientes de los presentes estados financieros intermedios.

## **19.2 Actuaciones judiciales**

Con fecha 4 de junio de 2026, y en el marco de las diligencias previas descritas en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2025, la Unidad Central Operativa de la Guardia Civil (UCO), por mandato judicial del Tribunal Central de Instrucción Nº 5, llevó a cabo un registro en instalaciones de la empresa en el que el Grupo colaboró en todo aquello que le fue solicitado y aportó toda aquella información y documentación adicional que le fue requerida.

Ese mismo 4 de junio de 2026, el entonces consejero independiente D. Jesús Pérez Rodríguez-Urrutia (quien presentó su cese voluntario con fecha 12 de junio de 2026) y el Director General D. Carlos López de las Heras fueron notificados de su condición de investigados por una serie de hechos relacionados con el préstamo participativo por importe de 112,8 M€ obtenido con cargo al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE) gestionado por la SEPI (nota 13.b)).

Estas actuaciones guardan relación con la informada previamente en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025, donde se señala que en diciembre de 2025 la Sociedad dominante del Grupo recibió una solicitud formal de información por parte del Juzgado Central de Instrucción Nº6 en el contexto de una Diligencias Previas del Procedimiento Abreviado que dicho Juzgado está efectuando, relacionadas con la relación mercantil que el Grupo ha tenido con D. Vicente Fernández Guerrero, que fue atendida por el Grupo mediante la entrega a la UCO, de forma inmediata, toda la información que fue requerida por el Juzgado.

El Consejo de Administración ha evaluado las implicaciones que la investigación en curso pudiera tener sobre los presentes estados financieros intermedios y, teniendo en consideración la información disponible a la fecha de formulación, la opinión de los asesores legales y la situación procesal existente, considera improbable que la Sociedad llegue a ostentar la condición de investigada en dicho procedimiento.

En consecuencia, no considera que concurren las circunstancias que justifiquen el reconocimiento de una provisión, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, sin perjuicio del seguimiento continuo de la evolución del procedimiento.

## **20. HECHOS POSTERIORES**

El 14 de julio de 2026 la sociedad del grupo TRG ha alcanzado un acuerdo para la cancelación anticipada de un contrato de PPA Financiero (notas 9 y 17). Dicho acuerdo se ha instrumentado a través de la ejecución por la otra parte de dos avales otorgados por importe de 2 millones de euros. Como resultado de esta cancelación, el Grupo ha reevaluado la valoración del derivado a su importe estimado realización al 30/06/2026, registrando un ingreso por importe de 2,5 millones de euros en el epígrafe de “resultados financieros”.

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

#### 1. MODELO DE NEGOCIO

El grupo Tubos Reunidos (en adelante, “el Grupo” o “la Compañía”) es un Grupo industrial cotizado del sector siderúrgico, dedicado a la fabricación de tubería sin soldadura que tiene sus orígenes en 1892. En la actualidad, cuenta con 4 plantas productivas y una amplia organización comercial internacional con 6 delegaciones comerciales (Alemania, Italia, Corea, China, Dubái y EE. UU.) y agentes comerciales en 14 países desde los que se atienden los principales mercados del mundo.

El Grupo es uno de los fabricantes europeos con la mayor gama de tubos sin soldadura en acero al carbono, altas aleaciones, aceros inoxidables y aleaciones de níquel para usos críticos en sectores estratégicos de la industria, con especial dedicación a aquellos dirigidos a la producción de energía, procedente tanto de fuentes fósiles como de fuentes limpias.

La gama de productos ofrecida por el Grupo comprende tubería desde 15mm a 711mm de diámetro exterior, destacando la flexibilidad y capacidad de adaptación a las necesidades de los clientes. La actividad del Grupo se orienta hacia los siguientes segmentos comerciales:

| Segmento              | Uso principal de los Tubos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Downstream            | <ul style="list-style-type: none"><li>Equipos y procesos de la industria de refino y petroquímica</li><li>Equipos y procesos de la industria de generación de energía eléctrica convencional y limpia como intercambiadores de calor, equipos a presión, hornos, calentadores y refrigeradores</li></ul>                                                                                                                      |
| Midstream             | <ul style="list-style-type: none"><li>Transporte de petróleo y gases onshore/offshore desde los pozos de producción hasta las terminales de almacenamiento, plantas de licuefacción (LNG) y regasificación, así como para la conducción de hidrocarburos hasta los complejos de refino o petroquímicos donde se procesan</li></ul>                                                                                            |
| Upstream              | <ul style="list-style-type: none"><li>Perforación y extracción de petróleo y gas, OCTG (“<i>Oil Country Tubular Goods</i>”) y para minería</li><li>Geotermia</li><li>Captura y almacenamiento de carbono y otros gases</li></ul>                                                                                                                                                                                              |
| Mecánico / Industrial | <ul style="list-style-type: none"><li>Barras perforadas, generalmente de altos espesores, para cortar/mecanizar y emplear en la fabricación de componentes para maquinaria de industria pesada, o ensamblarse para conformar estructuras en edificios singulares, plataformas offshore, molinos eólicos, automoción, vehículos industriales, maquinaria agrícola, de obra pública, de impresión, alimentación, etc.</li></ul> |

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

El Grupo dispone de 4 plantas productivas con las siguientes actividades:

| Planta                                               | Actividad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Productos<br>(Trápaga, Bizkaia, España)              | <ul style="list-style-type: none"><li>Fabricación de tuberías y tubos de acero sin soldadura laminados en caliente en una gama de tamaños que va desde los 190 mm hasta los 711 mm (7 1/2 -28") de diámetro exterior y un espesor de pared de hasta 125 mm (5"). Longitudes hasta 14m. Dimensiones especiales a medida de los clientes</li><li>Aceros al carbono, aleados, inoxidables, altas aleaciones de níquel</li></ul>                                                                                                                                                                                                                    |
| Tubos<br>(Amurrio, Álava, España) <sup>1</sup>       | <ul style="list-style-type: none"><li>Fabricación de tubos de acero al carbono y aleados sin soldadura, laminados en caliente y estirados en frío, con hasta un 13 % Cr., para las industrias del petróleo y gas, la química y petroquímica, la generación de energía, la transferencia de calor, la automoción, la mecánica y la construcción</li><li>Laminado en caliente, de 26,7 mm a 180 mm de Ø y hasta 26 m de longitud</li><li>Estirado en frío, de 15 mm a 125 mm de Ø y hasta 20,5 m de longitud</li><li>Operaciones/condiciones de acabados especiales: tubos doblados en "U", tachonados, aleteados, revestimientos, etc.</li></ul> |
| TRPT <sup>1</sup><br>(Iruña de Oca, Álava, España)   | <ul style="list-style-type: none"><li>Conexiones premium para tubería de acero con licencia JFE destinada a pozos de gas natural y petróleo, así como a almacenamiento de carbono, hidrógeno y otros fluidos</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| RDT <sup>1</sup><br>(Beasley, Texas, Estados Unidos) | <ul style="list-style-type: none"><li>Conexiones semi-premium de tubería de acero, destinada a pozos de gas natural y petróleo, así como a almacenamiento de carbono, hidrógeno y otros fluidos. Soluciones especiales para <i>shale</i> gas/oil con conexión BTX (desarrollo propietario)</li><li>Equipos de perforación WearKnot<sup>®</sup></li><li>Medios propios de mecanizado, recalcado, tratamiento térmico, recubrimiento, etc.</li></ul>                                                                                                                                                                                              |

El Grupo mantiene un firme compromiso con la sostenibilidad como pilar fundamental de su plan estratégico, generando valor para los accionistas a largo plazo, empleo de calidad y riqueza en las comarcas donde opera e implantando las mejores prácticas en Gobierno Corporativo.

La Compañía es un ejemplo de economía circular dado que utiliza como principal materia prima el acero reciclado y la práctica totalidad de los recursos consumidos y producidos son reutilizables directamente o tras su valorización, impulsando de este modo la transición energética y la descarbonización.

Al 30/06/2026, el Grupo mantiene una plantilla de 1237 empleos directos, cualificados y mayoritariamente estables, de los que un 95% son contratos indefinidos. El 9% del empleo fijo directo es femenino.

A pesar de tener una eminente vocación exportadora, ya casi el 90% de su cifra de negocios son ventas a clientes extranjeros, el Grupo tiene su centro de decisión y operaciones en el País Vasco, donde genera un importante efecto tractor en el mantenimiento del empleo y la creación de riqueza, concentrando allí el 99% de las personas que forman la plantilla del Grupo (1% en el resto del mundo, principalmente en las filiales localizadas en Estados Unidos).

<sup>1</sup> Estas plantas forman parte de una misma Unidad Generadora de Efectivo dado que tanto RDT como TRPT realizan procesos auxiliares o de acabado de los tubos producidos por la planta de Amurrio

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

El Grupo tiene como un objetivo prioritario el cumplimiento de los máximos estándares en materia de salud y seguridad en el trabajo, empleando todos nuestros medios para disponer de la necesaria adecuación de las instalaciones y procesos y haciendo uso de los canales de comunicación internos para garantizar la difusión y el conocimiento de la normativa aplicable y de sus actualizaciones entre nuestros trabajadores.

## 2. EVOLUCIÓN Y RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026

Principales indicadores<sup>2</sup>:

| Millones de euros salvo indicación en contrario | 30.06.26       | 30.06.25      | Variación     | Variación (%) |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultados</b>                               |                |               |               |               |
| Cifra de negocios                               | 99,4           | 205,8         | (106,4)       | (51,7%)       |
| EBITDA                                          | (30,4)         | (0,7)         | (29,7)        | -             |
| <i>Margen EBITDA / Cifra de negocio</i>         | <i>(30,5%)</i> | <i>(0,3%)</i> | <i>(3,4%)</i> | -             |
| Resultado de explotación                        | (77,5)         | (10,8)        | (66,7)        | 614,9%        |
| Resultado antes de impuestos                    | (88,2)         | (28,9)        | (59,2)        | 204,9%        |
| Resultado Neto                                  | (88,2)         | (28,4)        | (59,7)        | 210,0%        |
| <b>Cash Flow y deuda</b>                        |                |               |               |               |
| Flujo de efectivo de explotación                | (23,3)         | 4,8           | (28,1)        | n.a.          |
| Flujo de caja neto                              | (10,7)         | (0,9)         | (9,8)         | n.a.          |
| Deuda Financiera Neta *                         | 298,8          | 263,2         | 35,6          | 13,5%         |
| Posición de caja e inversiones financieras *    | 25,2           | 35,0          | (9,8)         | (28,0%)       |
| <b>Otros</b>                                    |                |               |               |               |
| Capex                                           | 1              | 4             | (3)           | (79,6%)       |
| Patrimonio Neto consolidado*                    | (174,7)        | (86,0)        | (88,6)        | n.a.          |

\* Dato comparado con 31/12/2025

<sup>2</sup> La definición de los indicadores se encuentra en el apartado "Medidas Alternativas de Rendimiento"

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

#### 2.1 Resultados consolidados

| Millones de euros                                    | 30/06/26       | 30/06/25       | % variación    |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                 | 99,4           | 205,8          | (51,7%)        |
| Otros ingresos de explotación                        | 4,1            | 4,4            | (6,0%)         |
| <b>Ingresos de explotación</b>                       | <b>103,5</b>   | <b>210,2</b>   | <b>(50,7%)</b> |
| Variación de existencias prod. terminados y en curso | (22,6)         | 3,1            | n.a.           |
| Aprovisionamientos                                   | (28,1)         | (82,5)         | (65,9%)        |
| Gastos de personal                                   | (46,8)         | (59,5)         | (21,3%)        |
| Otros Gastos de explotación y otros                  | (36,4)         | (72,0)         | (49,4%)        |
| <b>EBITDA</b>                                        | <b>(30,4)</b>  | <b>(0,6)</b>   | <b>n.a.</b>    |
| <i>Margen sobre cifra de negocios</i>                | <i>(30,5%)</i> | <i>(0,3%)</i>  |                |
| Amortización del inmovilizado                        | (8,0)          | (10,2)         | (21,0%)        |
| Resultado por enajenaciones de inmovilizado          | (39,1)         | -              | n.a.           |
| <b>Resultado de Explotación</b>                      | <b>(77,5)</b>  | <b>(10,8)</b>  | <b>n.a.</b>    |
| <i>Margen sobre cifra de negocios</i>                | <i>(78,0%)</i> | <i>(5,2%)</i>  |                |
| Resultado financiero                                 | (10,7)         | (18,1)         | (40,9%)        |
| Impuesto sobre beneficios                            | (0,0)          | (0,0)          | -              |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                       | <b>(88,2)</b>  | <b>(28,9)</b>  | <b>n.a.</b>    |
| <i>Margen sobre cifra de negocios</i>                | <i>(88,7%)</i> | <i>(14,0%)</i> |                |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante          | (88,2)         | (28,4)         | n.a.           |
| Resultado atribuido a socios externos                | -              | (0,5)          | n.a.           |

Los resultados del Grupo se han visto fuertemente afectados por los paros de producción y la huelga indefinida convocados en la planta de Amurrio entre los meses de febrero y mayo en el marco de la negociación de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que finalmente ha concluido sin acuerdo entre la Dirección de la Empresa y la Comisión Negociadora constituida por los representantes de los trabajadores y, en último término, con la suspensión del ERE. Esta paralización de actividad ha tenido un impacto relevante en la situación financiera del Grupo, que como se había informado en las Cuentas Anuales del ejercicio 2025 se ha visto negativamente afectada por el establecimiento de un arancel del 50% a la importación de acero en EE. UU., principal mercado de Tubos Reunidos, el cual continúa siendo de aplicación en la actualidad. El Grupo continúa vendiendo a clientes de EE. UU. determinados productos especiales y aleados destinados fundamentalmente a proyectos. No obstante, el volumen que representa este mercado sobre el total de la cifra de negocios se ha reducido sensiblemente por la fuerte caída de la demanda de importación en el segmento de OCTG, donde el sobre coste arancelario es insalvable desde el punto de vista comercial.

Asimismo, cabe destacar el impacto que el conflicto en Irán ha tenido en las cadenas de suministro y en las rutas marítimas a Asia y en especial a los países del Golfo Pérsico, así como en los costes de energías y fletes. Esto ha provocado retrasos en las entregas y costes adicionales en la entrega de pedidos a clientes relevantes de estos destinos, además de demorar las decisiones de compra ante la situación de incertidumbre.

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Como resultado de estas circunstancias, el 4 de mayo de 2026 todas las sociedades del Grupo, con excepción de la sociedad de cartera Clima S.A.U., presentaron una solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante la Sección Civil del Tribunal de Instancia de Vitoria-Gasteiz (Plaza n.º 7), de conformidad con lo previsto en el texto refundido de la Ley Concursal, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo (en lo sucesivo, el TRLC). Con fechas 11 de mayo de 2026 y 17 de junio de 2026, la citada Sección Civil del Tribunal de Instancia de Vitoria-Gasteiz dictó los correspondientes Autos por los que se declaró el concurso voluntario de las referidas sociedades filiales y de Tubos Reunidos, S.A., respectivamente. En dichos Autos se nombró administrador concursal a PKF ATTEST CONCURSAL, S.L.P. y se acordó la apertura de la fase común del procedimiento concursal. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 106.1 del TRLC, al tratarse de concursos voluntarios, las sociedades concursadas conservan las facultades de administración y disposición sobre su patrimonio, estando sometidas, en el ejercicio de dichas facultades, a la intervención de la citada administración concursal.

Los paros realizados indicados anteriormente han supuesto la imposibilidad de realizar actividad productiva en la planta de Amurrio durante gran parte del semestre, incluyendo la paralización total de la acería entre comienzos de febrero y el 18 de mayo, lo que no solo ha afectado a Amurrio sino también a la planta de Trápaga, dependiente en gran medida de la acería para disponer de materia prima para su proceso de laminación. La reducción de días de producción efectiva se ha traducido en una caída significativa de la cifra de negocios hasta los 99,4 millones de euros frente a los 205,8 del mismo período del año anterior.

La caída de actividad ha supuesto un menor nivel de costes operativos, incluyendo los costes de personal, por los paros producidos entre los meses febrero y mayo. Sin embargo, la imposibilidad de reducir los costes en la misma medida y las ineficiencias derivadas de acometer los procesos productivos en unas circunstancias tan irregulares han generado una enorme pérdida de márgenes, por lo que el EBITDA se ha situado en una cifra negativa de 30,4 millones de euros frente a una situación prácticamente de equilibrio en un primer semestre de 2025 que ya estuvo parcialmente afectado por los aranceles y por una fuerte depreciación del dólar.

El resultado de explotación es igualmente negativo en 77,5 millones de euros. El Grupo registró una provisión por depreciación de 39,1 millones de euros, adicional a la incluida en las cuentas anuales consolidadas de 2025, al haber reestimado el valor contable de sus activos en base a la proyección actualizada de los flujos de efectivo esperados y la actualización de la tasa de descuento en las circunstancias actuales. En todo caso, la determinación del valor de los activos se verá modificada al cierre del ejercicio por el resultado del proceso de oferta para la potencial adquisición de la unidad productiva mixta o de las sociedades incluidas en el perímetro de la operación, elaboradas por la administración concursal.

Los gastos por intereses de la deuda y del uso de las líneas de financiación de circulante se han situado en 11,1 millones de euros (2025: 11,2 millones de euros), en línea con el ejercicio anterior. Cabe destacar que la mayor parte de estos intereses corresponden a los intereses PIK de la deuda convertible (tramos B y C y bono B) y del préstamo participativo del FASEE. La variación del valor razonable de instrumentos financieros se origina por el contrato a largo plazo de suministro de energía eléctrica renovable y por la baja del derivado implícito de la deuda convertible, compensándose ambos efectos. Finalmente, se incluyen en este capítulo diferencias positivas de cambio por 0,4 millones de euros por la ligera apreciación experimentada por el dólar frente al euro en el período, frente a la tendencia negativa del año anterior (2025: 5,3 millones de euros negativos).

## **2.2 Situación financiera**

El Grupo ha establecido como máxima prioridad la optimización de su tesorería y el cumplimiento de sus compromisos de pago en relación con la disponibilidad de caja. El Grupo ha continuado con la actividad productiva y está atendiendo en fecha los pagos contra la masa (devengados con posterioridad a la fecha de declaración de concurso), con la supervisión y el apoyo de la Administración Concursal. Cabe destacar, asimismo, que las entidades financieras continúan facilitando el acceso a la financiación de circulante a través de las líneas existentes de factoring y confirming, lo que es un elemento esencial para poder atender los compromisos de pago y una muestra de la confianza en la continuidad de la actividad industrial de Tubos Reunidos.

La reducción de actividad y la gestión del capital circulante han permitido que, a pesar de las pérdidas, el flujo negativo de caja de explotación sea de 23,3 millones de euros en el semestre. Los pagos de inversiones se han reducido al mínimo, situándose en 2,7 millones de euros. Por su parte, los pagos financieros corresponden a los intereses de las líneas de circulante, no habiéndose atendido el vencimiento de principal y de intereses del primer semestre del período, por importe de 7,2 y 2,7 millones de euros, respectivamente, al corresponder a deuda concursal. En este sentido, el uso de las líneas de confirming se ha realizado a través de la modalidad de confirming por pronto pago, por la que el Grupo asume los gastos financieros del pago anticipado a los proveedores y la plena responsabilidad del compromiso de pago frente a las entidades de crédito.

La deuda neta se sitúa en 298,8 millones de euros al cierre del semestre, incluyendo 20,3 millones de euros correspondientes al uso de las líneas de confirming en las que el Grupo asume la totalidad de los gastos y el riesgo frente a las entidades financieras, frente a los 263,2 a 31/12/25. La deuda bruta se sitúa en 324,0 millones de euros al 31/12/25.

El EBITDA negativo implica que al 30/06/2026 el Grupo esté en situación de incumplimiento del covenant deuda neta / EBITDA establecido en el contrato de financiación, además de no haber atendido el pago del principal e intereses vencidos en junio de 2026. En consecuencia, la totalidad de la deuda se ha registrado como pasivo corriente en los estados financieros consolidados intermedios.

## **2.3 Inversiones**

Las inversiones ejecutadas por el Grupo en el primer semestre se han limitado al máximo, en consonancia con las circunstancias actuales, centrándose en el cumplimiento de los compromisos en seguridad y en el capex de mantenimiento esencial.

## **2.4 Cambios significativos en políticas contables y en la estructura del Grupo**

Las Políticas Contables aplicadas en el primer semestre de 2026 son las utilizadas para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del año 2025. No se han producido cambios normativos con efecto significativo en las mismas.

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación durante el primer semestre de 2026.



## **TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Informe de Gestión Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026**

#### **3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

Como empresa cotizada, Tubos Reunidos hace público con carácter anual un Informe de Gobierno Corporativo ("IAGC"), que se incluye en una sección separada del presente Informe de Gestión. Este IAGC es objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ofrece una explicación detallada del sistema de gobierno de la sociedad y de su funcionamiento en la práctica. Específicamente incluye un apartado E donde se detallan los sistemas de control del Riesgo del Grupo, incluido el fiscal, y se explican los principales riesgos e incertidumbres del Grupo.

A 30 de junio de 2026, los riesgos asociados con la situación concursal del Grupo, incluidos los riesgos de liquidez, going - concern y cumplimiento normativo del marco concursal, son los principales retos a los que se enfrenta el Grupo.

#### **4. HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE**

El 14 de julio de 2026 la sociedad del grupo TRG ha alcanzado un acuerdo para la cancelación anticipada de un contrato de PPA Financiero (notas 9 y 17). Dicho acuerdo se ha instrumentado a través de la ejecución por la otra parte de dos avales otorgados por importe de 2 millones de euros. Como resultado de esta cancelación, el Grupo ha reevaluado la valoración del derivado a su importe estimado de realización al 30/06/2026, registrando un ingreso por importe de 2,5 millones de euros en el epígrafe de "resultados financieros".

#### **5. CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES PROPIAS**

Durante el primer semestre de 2026 todas las operaciones con acciones propias se han realizado en el marco del Contrato de Liquidez suscrito con Kutxabank Investment, sociedad de valores, S.A. (entidad registrada en la CNMV desde 1989 con Nº de Registro Oficial 40, actualmente). En concreto, se han comprado 1.178 miles de acciones propias y se han vendido 1.146 miles de acciones propias, manteniéndose un saldo de autocartera a 30/06/2026 de 859 mil acciones, lo que supone un 0,49% del total de las acciones de la Sociedad Dominante. La cotización de la acción ha sido suspendida por la CNMV el 4/05/2026, tras el anuncio realizado por la Sociedad de la solicitud voluntaria de concurso de acreedores, siendo la cotización de 0,1438 euros por acción (31/12/2025: 0,317 euros por acción).

### ANEXO I: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La Autoridad Europea de Valores y Mercados (“ESMA”<sup>3</sup>) publicó el 5 de octubre de 2015 en su página web, las “Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento” (MAR o APMs<sup>4</sup>), de obligado cumplimiento para todos los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado oficial y que deban publicar información regulada según lo establecido por la Directiva 2004/109/CE sobre transparencia.

El objetivo de estas Directrices sobre APMs es promover la utilidad y transparencia de aquellas APMs que se incluyen en los folletos o en la información regulada y con su cumplimiento, se pretende promover la utilidad y transparencia de la información que se facilita al mercado, mejorando su comparabilidad, fiabilidad y comprensibilidad.

Las Directrices sobre APMs se refieren a aquellas medidas financieras del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo del Grupo, que no se encuentren definidas o detalladas en el marco de información financiera que le resulta aplicable (en el caso de Grupo Tubos Reunidos, las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF).

Grupo Tubos Reunidos considera que incluir determinadas medidas de rendimiento no financiero y otras medidas financieras relevantes para la gestión del negocio, adicionalmente a las APMs definidas en los criterios de la directriz de ESMA, contribuye al objetivo citado respecto del cumplimiento de la directriz, aunque esta información deba entenderse como complementaria pero no sustitutiva de las APMs tal como se definen en la directriz.

---

<sup>3</sup> *European Securities and Markets Authority*

<sup>4</sup> *Alternative Performance Measures*

**Definiciones y utilidad individual de las Medidas de Rendimiento****A. Medidas económico-financieras**

| Medida                                                                  | Definición / propósito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) | <p>Resultado del ejercicio una vez descontados el resultado financiero, el impuesto sobre beneficios, el deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado y la amortización del inmovilizado.</p> <p>Se trata de una medida de uso común para evaluar la rentabilidad de una compañía, sirve de base para comparaciones y para otras medidas de rendimiento.</p>                                        |
| EBITDA LTM                                                              | <p>EBITDA de los últimos 12 meses ("last twelve months"). Se calcula sumando los últimos 12 EBITDAs mensuales.</p> <p>Su utilidad es la del EBITDA del ejercicio, para periodos no coincidentes con el año natural.</p>                                                                                                                                                                                        |
| CAPEX (Inversiones)                                                     | Acrónimo en inglés de "Capital Expenditures" se calcula como la suma de las adiciones del periodo de inmovilizado intangible y de inmovilizado material.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| OPEX (Gastos Operativos)                                                | Acrónimo en inglés de "Operational Expenditures" se calcula como la suma de los consumos (Aprovisionamientos y variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación), los gastos de personal y otros gastos de explotación. Se excluye el importe de Otros ingresos de explotación y Otras ganancias/pérdidas) netas.                                                                    |
| Deuda Financiera Bruta                                                  | <p>Suma de los recursos ajenos corrientes y no corrientes que se desglosan en la Nota 9 de los estados financieros intermedios adjuntas.</p> <p>Se utiliza para analizar el nivel de endeudamiento del Grupo, referenciándolo también a otras medidas alternativas como el EBITDA o determinar el nivel de apalancamiento (en referencia al total de la deuda y el Patrimonio neto consolidado del Grupo).</p> |
| Posición de caja e inversiones financieras                              | <p>Suma del importe del efectivo y otros equivalentes y del importe de los otros activos financieros corrientes.</p> <p>Se utiliza para obtener el importe de la Deuda Financiera Neta, partiendo de la Deuda Financiera Bruta.</p>                                                                                                                                                                            |
| Deuda Financiera Neta (DFN)                                             | <p>Deuda Financiera Bruta, descontada la posición de caja e inversiones financieras.</p> <p>Se utiliza para analizar el nivel de endeudamiento del Grupo, referenciándolo también a otras medidas alternativas como el EBITDA, determinar el apalancamiento neto y como herramienta para la gestión del riesgo de liquidez.</p>                                                                                |
| Variación de la DFN                                                     | Diferencia entre los saldos de la Deuda Financiera Neta al inicio y al final del periodo de referencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Liquidez disponible                                                     | Suma del efectivo y otros equivalentes, el límite de las líneas de crédito (a corto y a largo plazo) comprometidas no dispuestas al cierre del periodo de referencia y los límites de las líneas de factoring no dispuestos, neto de eventuales limitaciones a la disposición de fondos.                                                                                                                       |

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | Establece la capacidad para hacer frente a compromisos de pago a corto plazo, por lo que es una herramienta fundamental en la gestión del riesgo de liquidez.                                                                                                                                                                                                |
| Cash-flow o flujo de caja neto        | Variación del importe de la partida efectivo y otros equivalentes al inicio y al final del periodo de referencia.                                                                                                                                                                                                                                            |
| Capital circulante                    | Resultado del importe de los saldos de existencias y clientes y otras cuentas a cobrar, menos acreedores comerciales, anticipos de clientes, remuneraciones pendientes de pago y saldos acreedores con Administraciones Públicas (no incluida la deuda aplazada)                                                                                             |
| Variación del capital circulante      | Diferencia entre los saldos del capital circulante al inicio y al final del periodo de referencia.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Patrimonio Neto a efectos mercantiles | Suma del patrimonio neto contable de la Sociedad matriz del Grupo, Tubos Reunidos, S.A. y el importe de los préstamos que tengan la consideración de participativos en la fecha de referencia del dato. Quedan excluidos, por tanto, aquellos préstamos que podrían ser participativos bajo determinadas hipótesis que no se estén cumpliendo a dicha fecha. |

### B. Medidas operativas

| Medida                           | Definición / propósito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ventas por segmentos comerciales | Ventas de tubo sin soldadura en función de la tipología y destino del producto según los estándares habituales en la industria de fabricación de tubos sin soldadura: downstream, midstream, upstream y mecánico/industrial.                                                                                                                                                                               |
| Ventas por zonas geográficas     | Ventas de tubo sin soldadura en función del país del cliente solicitante. Es posible que el destino final de los materiales sea otro país, o incluso que el lugar de entrega difiera del país del cliente, en especial cuando se trata de proyectos en los que se integran los tubos. No obstante, por razones operativas, se consideran las ventas por zonas geográficas en función del país del cliente. |
| Cartera de pedidos               | Volumen de pedidos en firme que, probablemente, serán objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un pedido es considerado en firme, solo cuando genera obligaciones entre el Grupo y el cliente.                                                                                                              |
| Contratación                     | Volumen total de las ventas del ejercicio más variación del importe de la cartera de pedidos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Ajuste por DDP                   | Importe de las ventas a clientes que han sido facturadas pero que, en función del Incoterm de entrega del producto, no han podido ser objeto de registro contable en el período por no cumplir los criterios de cambio de control establecidos por la NIIF 15.                                                                                                                                             |
| Toneladas fundidas               | Toneladas de chatarra fundidas junto con ferroaleaciones y otros materiales en la acería para la fabricación de palanquilla o lingote, que son los elementos primarios básicos para la producción de tubos en el Grupo.                                                                                                                                                                                    |
| Toneladas laminadas              | Toneladas de acero que han completado el proceso de laminación dentro del ciclo productivo del Grupo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

Toneladas  
vendidas

Toneladas de tubo de acero que han sido vendidas a clientes

C. Indicadores bursátiles

| Medida                                          | Definición / propósito                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cotización media del ejercicio                  | Media aritmética de las cotizaciones de cierre diarias de la acción durante el ejercicio                                                                                                                                                                      |
| Cotización al cierre del ejercicio              | Última cotización de la acción de fecha más próxima a la de cierre del ejercicio                                                                                                                                                                              |
| Capitalización bursátil al cierre del ejercicio | Valor de multiplicar (i) el número de acciones del capital social de la Sociedad dominante emitidas en Bolsa a fecha de cierre del ejercicio por (ii) la cotización al cierre del ejercicio. Muestra el valor del Grupo en la bolsa de valores a dicha fecha. |
| Acciones negociadas anuales                     | Volumen de acciones negociadas en el ejercicio anual de referencia                                                                                                                                                                                            |

**Conciliación de las Medidas Alternativas de Rendimiento con los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025**

|                                                                            | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                 | Valores al      |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                            | 2026                                            | 2025            | 31/12/2025      |
| <b>A - Medidas económico-financieras</b>                                   |                                                 |                 |                 |
| <i>(miles de euros, en su caso)</i>                                        |                                                 |                 |                 |
| Resultado del ejercicio                                                    | (88.199)                                        | (28.952)        | (118.840)       |
| Resultado financiero                                                       | 10.685                                          | 18.075          | 28.046          |
| Impuesto sobre beneficios                                                  | 37                                              | 40              | 8.287           |
| Deterioro, reversión y resultado por enajenaciones del inmovilizado        | 39.090                                          | -               | 40.822          |
| Amortización del inmovilizado                                              | 8.042                                           | 10.184          | 18.916          |
| <b>EBITDA</b>                                                              | <b>(30.345)</b>                                 | <b>(653)</b>    | <b>(22.769)</b> |
| Adiciones de inmovilizado material                                         | 836                                             | 3.620           | 8.429           |
| Adiciones de inmovilizado inmaterial                                       | 27                                              | 629             | 1.124           |
| <b>CAPEX</b>                                                               | <b>863</b>                                      | <b>4.249</b>    | <b>9.553</b>    |
| Aprovisionamientos                                                         | 28.119                                          | 82.458          | 126.414         |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 22.590                                          | (3.147)         | 34.455          |
| Gastos de personal                                                         | 46.817                                          | 59.471          | 108.521         |
| Otros gastos de explotación                                                | 36.435                                          | 72.059          | 131.821         |
| <b>OPEX</b>                                                                | <b>133.961</b>                                  | <b>210.841</b>  | <b>401.211</b>  |
| Recursos ajenos no corrientes                                              | -                                               | 273.465         | 274.410         |
| Recursos ajenos corrientes                                                 | 324.040                                         | 19.096          | 23.826          |
| <b>Deuda Financiera Bruta</b>                                              | <b>324.040</b>                                  | <b>292.561</b>  | <b>298.236</b>  |
| Efectivo y otros equivalentes                                              | (21.187)                                        | (45.428)        | (31.855)        |
| Otros activos financieros Corrientes                                       | (4.045)                                         | (3.469)         | (3.195)         |
| <b>Posición de caja e inversiones financieras</b>                          | <b>(25.232)</b>                                 | <b>(48.897)</b> | <b>(35.050)</b> |
| <b>Deuda Financiera Neta (DFN)</b>                                         | <b>298.808</b>                                  | <b>243.664</b>  | <b>263.186</b>  |
| Efectivo y otros equivalentes                                              | 21.187                                          | 45.428          | 31.855          |
| Líneas de crédito no dispuestas                                            | -                                               | 301             | 357             |
| Líneas de factoring no dispuestas                                          | 31.798                                          | 21.535          | 28.211          |
| Efectivo no disponible (nota 13)                                           | (1.332)                                         | (435)           | (1.289)         |
| <b>Liquidez disponible</b>                                                 | <b>51.653</b>                                   | <b>66.829</b>   | <b>59.134</b>   |
| Deuda Financiera Neta al inicio del ejercicio                              | 263.186                                         | 234.280         | 234.280         |
| Deuda Financiera Neta al cierre del ejercicio                              | 298.808                                         | 243.664         | 263.186         |
| <b>Variación de la DFN</b>                                                 | <b>35.622</b>                                   | <b>9.384</b>    | <b>28.906</b>   |
| Existencias                                                                | 47.760                                          | 114.105         | 71.173          |
| Clientes y otras cuentas a cobrar                                          | 6.549                                           | 19.506          | 16.669          |
| Acreedores comerciales                                                     | (39.468)                                        | (95.476)        | (71.890)        |
| Anticipos de clientes                                                      | (2.872)                                         | (4.560)         | (3.797)         |
| Remuneraciones pendientes de pago                                          | (8.590)                                         | (9.116)         | (4.387)         |
| Saldos acreedores con Administraciones Públicas                            | (6.944)                                         | (5.212)         | (5.509)         |
| <b>Capital Circulante</b>                                                  | <b>(3.565)</b>                                  | <b>19.247</b>   | <b>2.259</b>    |
| Capital circulante al inicio del ejercicio                                 | 2.259                                           | 24.829          | 24.829          |
| Capital circulante al cierre del ejercicio                                 | (3.565)                                         | 19.247          | 2.259           |
| <b>Variación del Capital circulante</b>                                    | <b>5.824</b>                                    | <b>5.582</b>    | <b>22.570</b>   |
| Capital Social de la Sociedad matriz                                       | 3.494                                           | 3.494           | 3.494           |
| Patrimonio Neto contable de la Sociedad matriz                             | (159.685)                                       | 57.867          | (99.504)        |
| Préstamos participativos                                                   | 138.464                                         | 126.756         | 138.464         |
| <b>PATRIMONIO NETO a efectos mercantiles de la Sociedad matriz</b>         | <b>(21.221)</b>                                 | <b>184.623</b>  | <b>38.960</b>   |
| <b>Patrimonio neto / Capital Social</b>                                    | <b>(6,07)</b>                                   | <b>52,84</b>    | <b>11,15</b>    |

## TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

|                                                           | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |                | Valores al     |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                           | 2026                                            | 2025           | 31/12/2025     |
| <b>B - Medidas operativas</b>                             |                                                 |                |                |
| <i>(miles de euros, en su caso)</i>                       |                                                 |                |                |
| <b>Ventas zonas geográficas</b>                           |                                                 |                |                |
| España                                                    | 2.035                                           | 5.615          | 10.006         |
| Resto Unión Europea                                       | 42.488                                          | 57.905         | 109.768        |
| Norte América                                             | 33.672                                          | 86.905         | 150.413        |
| Oriente Medio y África                                    | 8.861                                           | 15.777         | 29.459         |
| Lejano Oriente                                            | 4.152                                           | 26.019         | 36.308         |
| Otros                                                     | 0                                               | 226            | 1.146          |
| <b>Total ventas</b>                                       | <b>91.208</b>                                   | <b>192.447</b> | <b>337.100</b> |
| <b>Ventas por segmento</b>                                |                                                 |                |                |
| Generación de energía, refino y petroquímica (Downstream) | 34.914                                          | 49.741         | 87.500         |
| Petróleo y Gas - Conducciones (Midstream)                 | 24.560                                          | 36.867         | 126.612        |
| Petróleo y Gas - OCTG (Upstream)                          | 15.170                                          | 74.795         | 68.029         |
| Construcción, Mecánico, Industrial                        | 16.564                                          | 31.044         | 54.959         |
| <b>Total ventas</b>                                       | <b>91.208</b>                                   | <b>192.447</b> | <b>337.100</b> |

|                                                       | Periodo de 6 meses<br>finalizado el 30 de junio |         | Valores al |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|------------|
|                                                       | 2026*                                           | 2025    | 31/12/2025 |
| <b>C - Indicadores Bursátiles</b>                     |                                                 |         |            |
| Cotización media del período (euros)                  | 0,463                                           | 0,589   | 0,529      |
| Cotización al cierre del ejercicio (euros)            | 0,144                                           | 0,573   | 0,317      |
| Capitalización bursátil (miles de euros)              | 25.119                                          | 100.092 | 55.374     |
| Acciones negociadas en el período (miles de acciones) | 291.403                                         | 123.703 | 198.149    |

\* Hasta el 04/05/2026, fecha de la suspensión de la cotización por la CNMV

**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2026**

El Consejo de Administración de la sociedad dominante formula los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2026 mediante la firma del siguiente documento:

**Amurrio (Álava), a 30 de julio de 2026**

Los Administradores de la sociedad dominante manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

A los efectos oportunos y como introducción a las referidas cuentas e informe firman este documento.

---

**Don Joaquín Fernández de Piérola Marín**  
(Presidente no Ejecutivo - Independiente)

---

**Don Emilio Ybarra Aznar**  
(Vicepresidente – Consejero Dominical)

---

**Don Alfonso Barandiaran Olleros**  
(Consejero Dominical)

---

**Don Enrique Migoya Peláez**  
(Consejero Dominical)

---

**Doña Carmen Motellón García**  
(Consejera Independiente)

---

**Doña Ana Muñoz Beraza**  
(Consejera Independiente)

---

**Doña Leticia Zorrilla de Lequerica Puig**  
(Consejera Dominical)