

JUNTA GENERAL ORDINARIA
DE ACCIONISTAS 2024

PIONEROS PARA UN FUTURO LIBRE DE EMISIONES

Porque invertir en sostenibilidad es
invertir en futuro





1 | CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA



JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2024

Retransmisión en directo de la celebración de la Junta

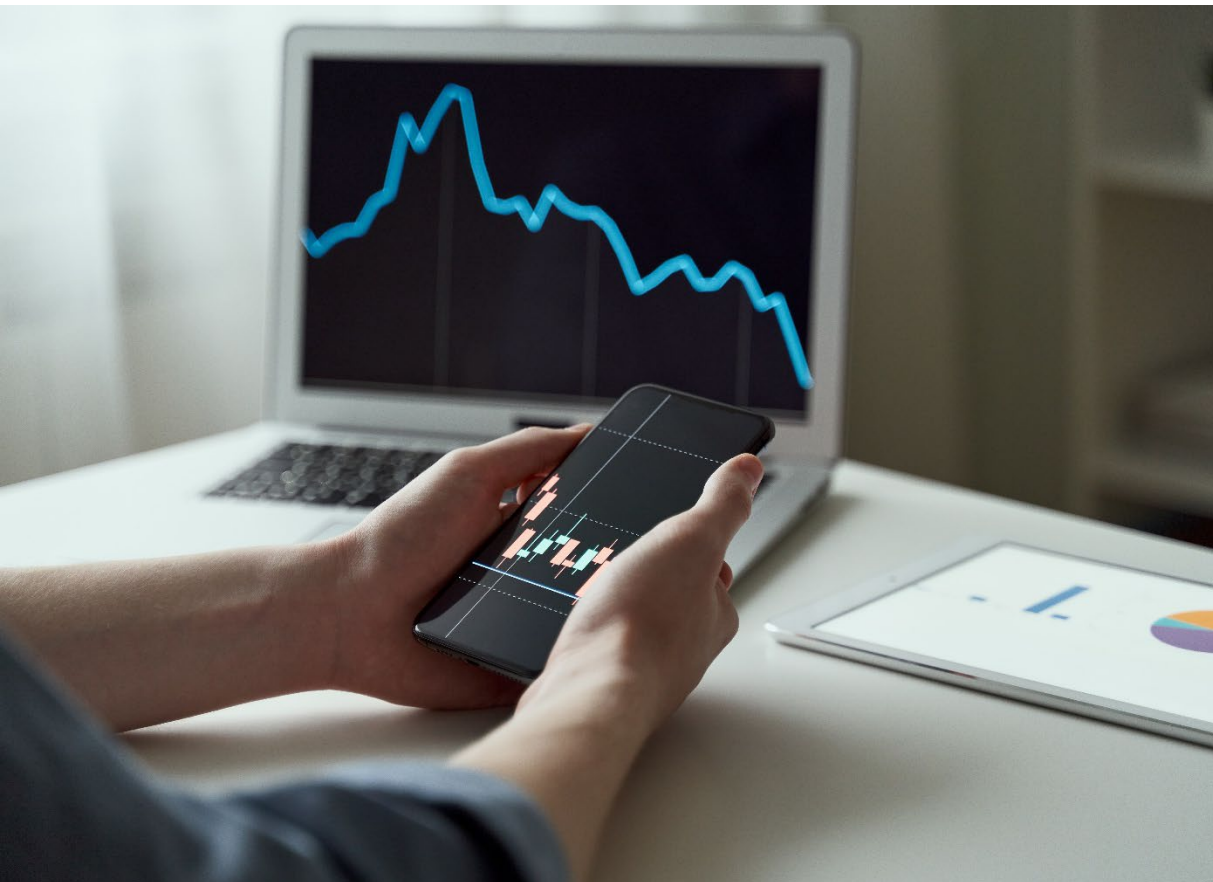
- La celebración de la presente Junta General Ordinaria de Accionistas puede seguirse en remoto, ya que está siendo retransmitida en directo de forma abierta al público en general, a través del enlace al *streaming* disponible en la página web de la Sociedad.

www.tubosreunidosgroup.com



CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

Intervención y Votación



INTERVENCIÓN

Los accionistas y sus representantes acreditados presentes en la sala podrán realizar sus intervenciones en el momento oportuno (Turno de Intervenciones), debiendo identificarse previamente e indicar su nombre y apellidos, y el número de acciones de las que son titulares o que representan.

VOTACIÓN

Los accionistas y sus representantes acreditados presentes en la sala podrán ejercer el derecho al voto en el momento oportuno (Votación de las Propuestas de Acuerdos) durante la presente Junta.

Todos los accionistas han podido votar anticipadamente a la celebración de la Junta.



CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

Mesa de la Junta

D. Josu Calvo Moreira

Presidente No Ejecutivo del
Consejo de Administración

D. Emilio Ybarra Aznar

Vicepresidente del Consejo
de Administración

Dña. Teresa Quirós Álvarez

Presidenta de la
Comisión de Auditoría

Dña. Inés Núñez de la Parte

Secretaria General y del
Consejo de Administración

D. Carlos López de las Heras

CEO

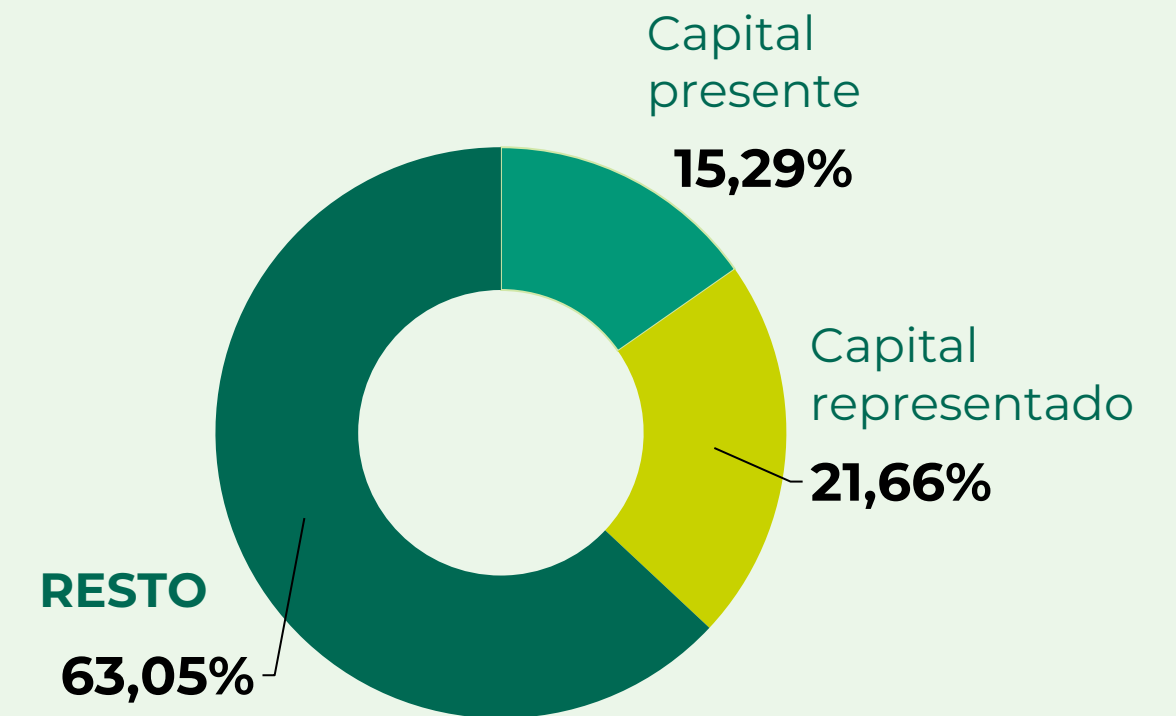
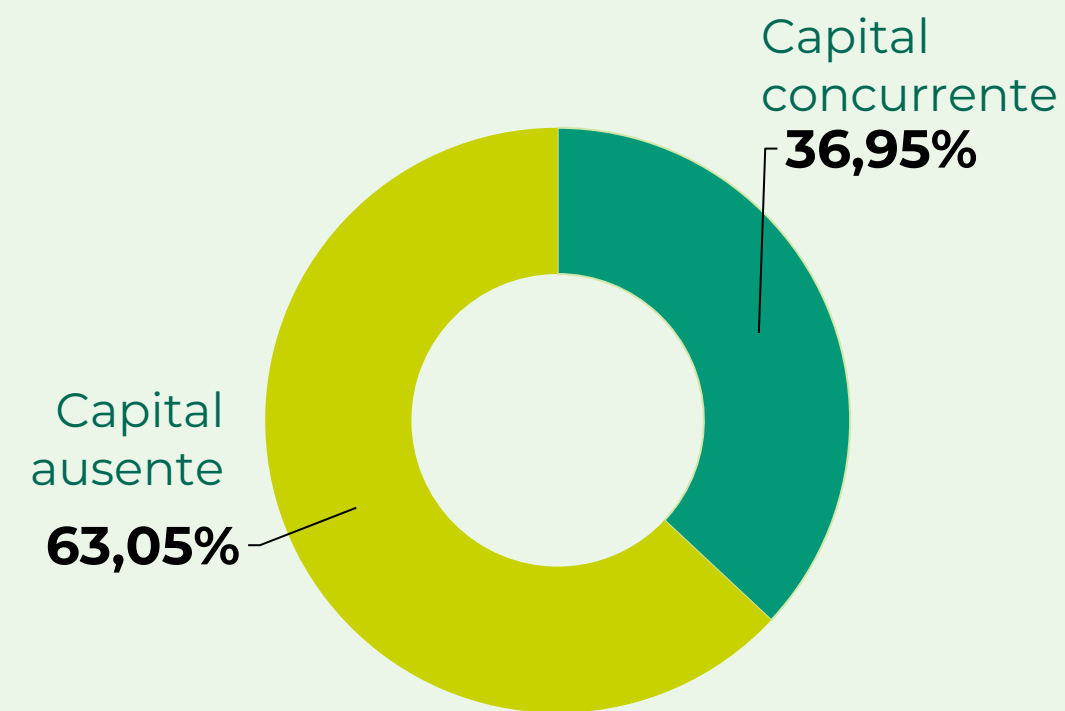
Intervención de **D. Juan Ignacio Bustamante**,
Notario del Ilustre Colegio de Bilbao

CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

Quorum Provisional

Quorum del **36,95%** del capital social de la Compañía.

El **15,29%** del capital social concurrente está presente y el **21,66%** está representado.





CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

Orden del Día

ASUNTOS PARA APROBACIÓN

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión ejercicio 2023
2. Examen y aprobación del EINF ejercicio 2023
3. Examen y aprobación de la gestión social ejercicio 2023
4. Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2023
5. Nombramiento y Reelección de miembros del Consejo de Administración.
Ratificación y nuevo nombramiento de D. Josu Calvo Moreira como Consejero con la categoría de Independiente.
6. Reelección por un año del Auditor de Cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, para el ejercicio 2024.
7. Autorización al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias, dejando sin efecto la otorgada por la Junta anterior
8. Aprobación de la Política de Remuneración de los Consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027 de acuerdo con lo previsto en el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital.
9. Otorgamiento de facultades

ASUNTOS PARA VOTACIÓN CONSULTIVA

10. Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros ejercicio 2023


CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

Documentos de la Junta

Entre otros:


 **Anuncio de Convocatoria** que incluye Orden del Día.


 **Propuestas de Acuerdo.**

 **Cuentas Anuales, Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación** del Resultado ejercicio 2023, tanto de la Sociedad como de su Grupo consolidado, junto con Informes de Auditoria emitidos por EY.

 **Estado de Información no Financiera 2023** e Informe de Verificación Independiente emitido por EY.

 **Informe Anual** de Gobierno Corporativo 2023.

 **Informe justificativo** del Consejo en relación con la propuesta de ratificación del nombramiento por cooptación y nuevo nombramiento de D. Josu Calvo Moreira como consejero independiente.

 **Propuesta** de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de ratificación del nombramiento por cooptación y nuevo nombramiento de D. Josu Calvo Moreira como consejero independiente.

 **Informe Anual sobre Remuneraciones** de los Consejeros de Tubos Reunidos S.A. 2023.

 **Propuesta** de Política de Remuneración de los Consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027.

 **Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones** en relación con la Política de Remuneración de los Consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027.

ÍNDICE



1. CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA

2. PILARES PLAN ESTRATÉGICO 2021-2026

3. EJERCICIO 2023

4. HITOS CONSEGUIDOS PLAN ESTRATÉGICO 2021-2026

5. AVANCE EJERCICIO 2024

6. SOSTENIBILIDAD

6.1 MEDIOAMBIENTAL

6.2 SOCIAL

6.3 GOBIERNO CORPORATIVO

7. EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN

8. REELECCIONES AUDITORES

9. TURNO DE INTERVENCIONES DE LOS ACCIONISTAS

10. VOTACIÓN DE LAS PROPUESTAS DE ACUERDOS



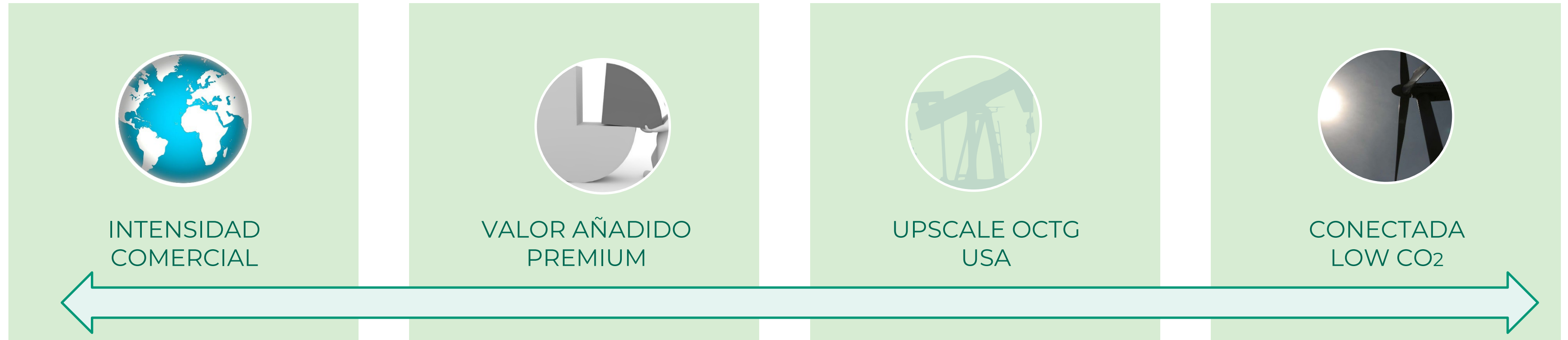
2 | PILARES PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026



TUBOS REUNIDOS

Más eficiente y sólida hoy. Conectada con la transición energética y la nueva economía baja en CO2

VECTORES ESTRATÉGICOS



PILARES ESTRATÉGICOS















3 | EJERCICIO 2023



EJERCICIO 2023

Hitos principales

-  **CRECEMOS EN CIFRA DE NEGOCIOS** continuando la tendencia marcada en 2022, apoyados en una sólida posición de cartera inicial
-  **MEJORA DEL MARGEN** por precios elevados y optimización de costes
-  **EBITDA*** de 106,8 millones de euros (+65,6% vs 2022) con margen sobre ventas del 20%
-  **RESULTADO NETO** de 56,6 millones de euros → 100m de resultado en dos años
-  Fuerte **GENERACIÓN DE CAJA** destinada a **INVERSIONES** y **REDUCCIÓN DE DEUDA**
-  **UNIFICACIÓN DE LAS ACERÍAS** como eje angular del Plan Estratégico, paso decisivo hacia la descarbonización
-  Impulso al resto de inversiones orientadas a la ampliación de gama y capacidad en Trápaga y Estados Unidos
-  **REDUCCIÓN DE DEUDA FINANCIERA NETA**, complementada con recompra de deuda convertible en enero de 2024
-  Foco en la gestión de costes e **IMPLANTACIÓN** de medidas de eficiencia
-  Apuesta por la **INNOVACIÓN** y **SOSTENIBILIDAD** como identidad de la empresa, compromiso con todos los stakeholders

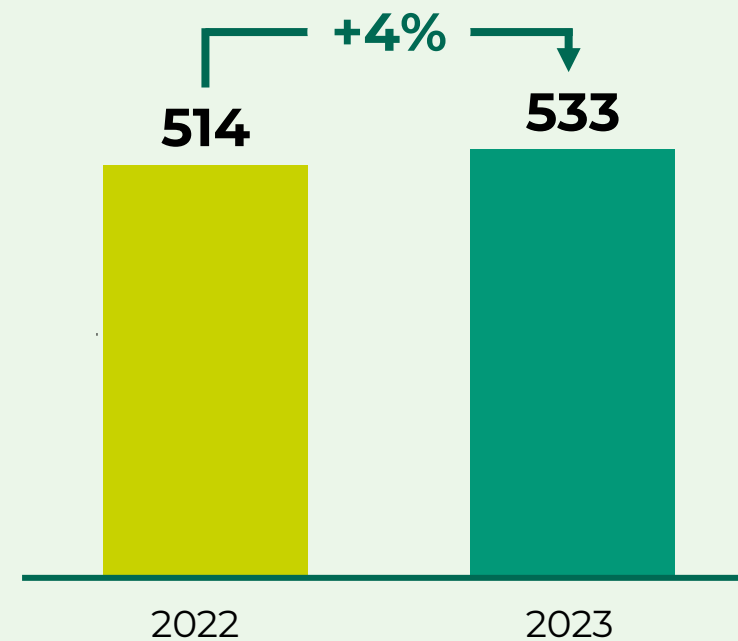
* “Las Medidas Alternativas de Rendimiento empleadas en este documento se describen en el Anexo I del Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023”

EJERCICIO 2023

Ingresos y resultados

CIFRA DE NEGOCIO

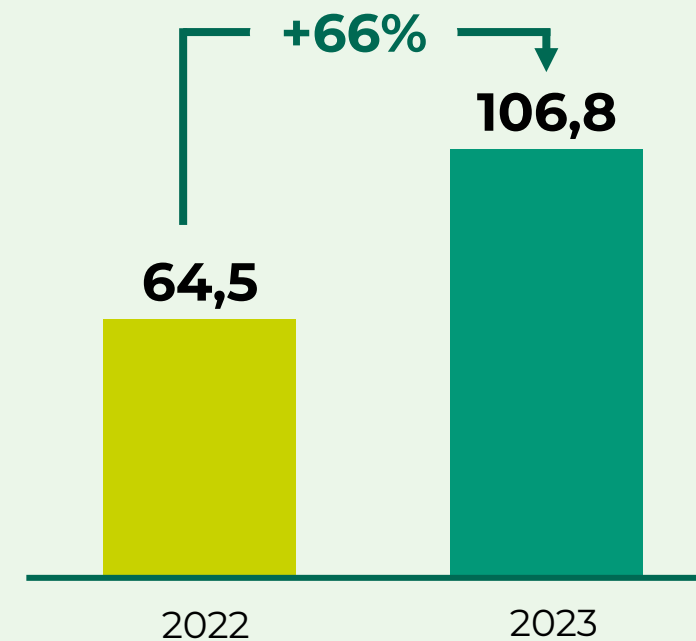
Millones de euros



Crecimiento de ventas basado en una sólida cartera inicial y precios altos producto de una adecuada lectura de un mercado al alza.

EBITDA

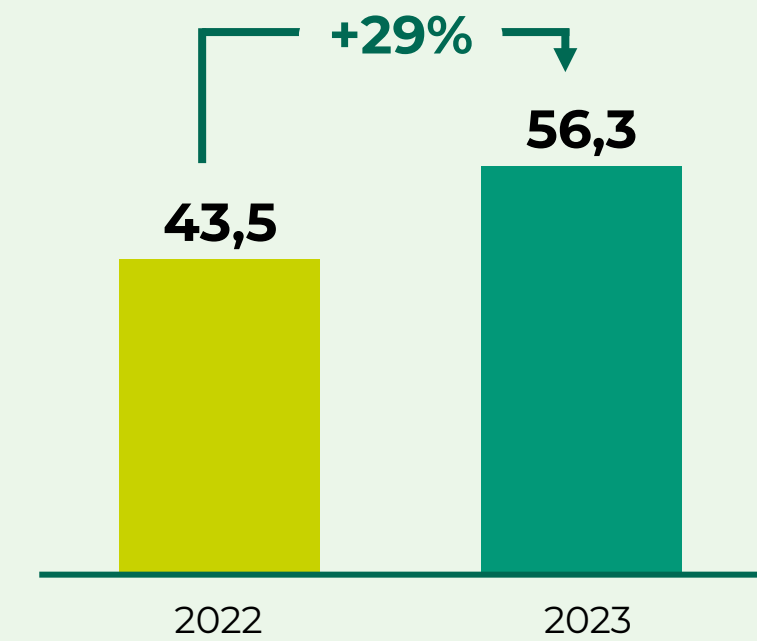
Millones de euros



La conjunción de precios y medidas de gestión de costes ha permitido incrementar notablemente el EBITDA con un margen del 20%, superando ampliamente el objetivo estratégico.

RESULTADO NETO

Millones de euros



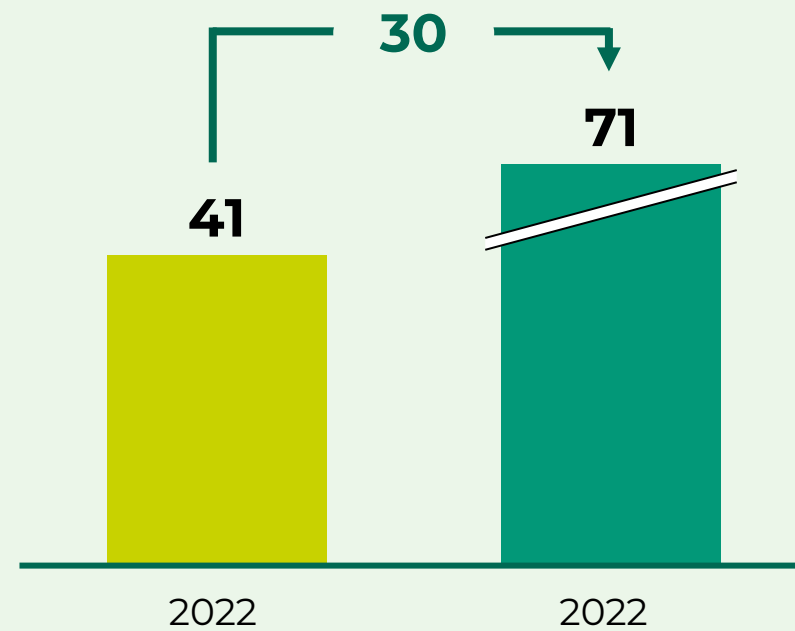
100 millones de resultado en 2 años, que permiten un notable refuerzo patrimonial.

EJERCICIO 2023

Tesorería

FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN

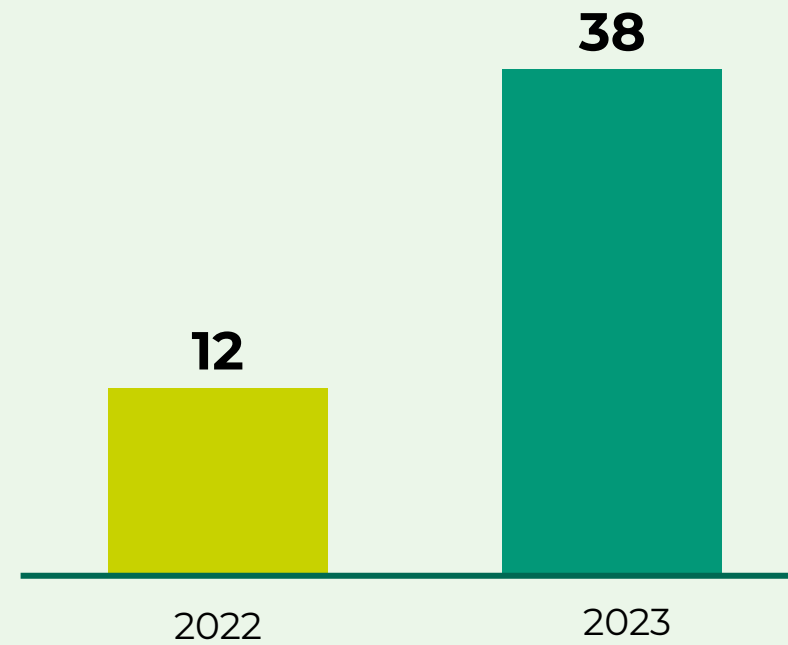
Millones de euros



La generación de caja operativa ha permitido fortalecer la Compañía en dos aspectos:

INVERSIONES

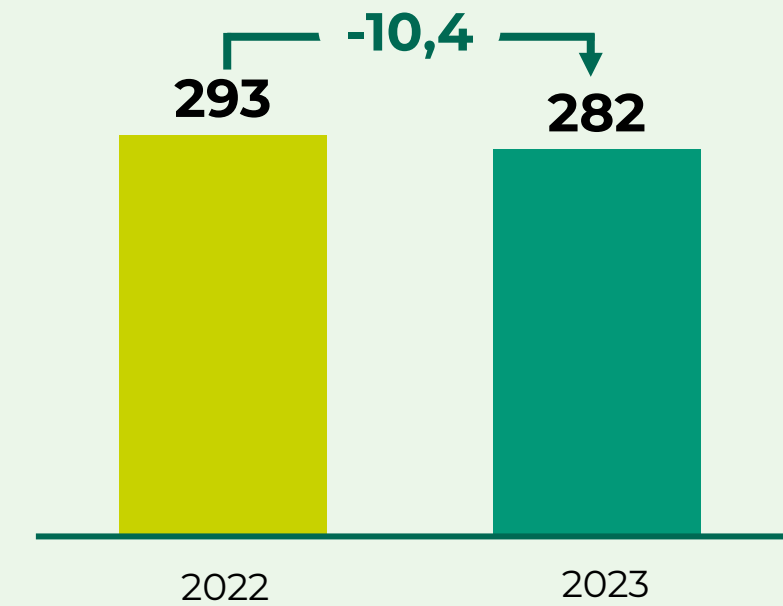
Millones de euros



1) Desarrollo de la transformación Industrial del Grupo recogida en el Plan Estratégico hacia la eficiencia en costes y 0 emisiones. Destacando la finalización de la nueva acería de Amurrio y la potenciación de la capacidad en el resto de las plantas.

DEUDA NETA

Millones de euros



2) Continuamos reduciendo deuda neta, cumpliendo nuestros compromisos con los financiadores y anticipando amortización sobre el calendario inicial.

EJERCICIO 2023

Plan estratégico: Nueva Acería

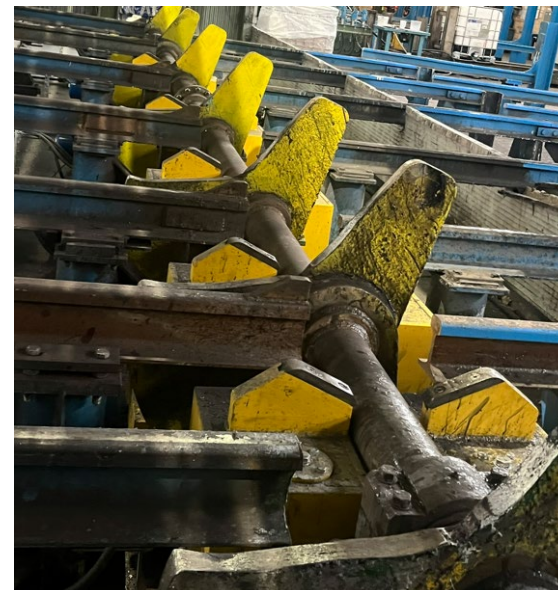
100% DEL ACERO FABRICADO EN AMURRIO A PARTIR DEL 1/01/24, LOGRANDO EFICIENCIAS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN Y UNA DISMINUCIÓN DE UN 20% EN LAS EMISIONES DE CO₂.



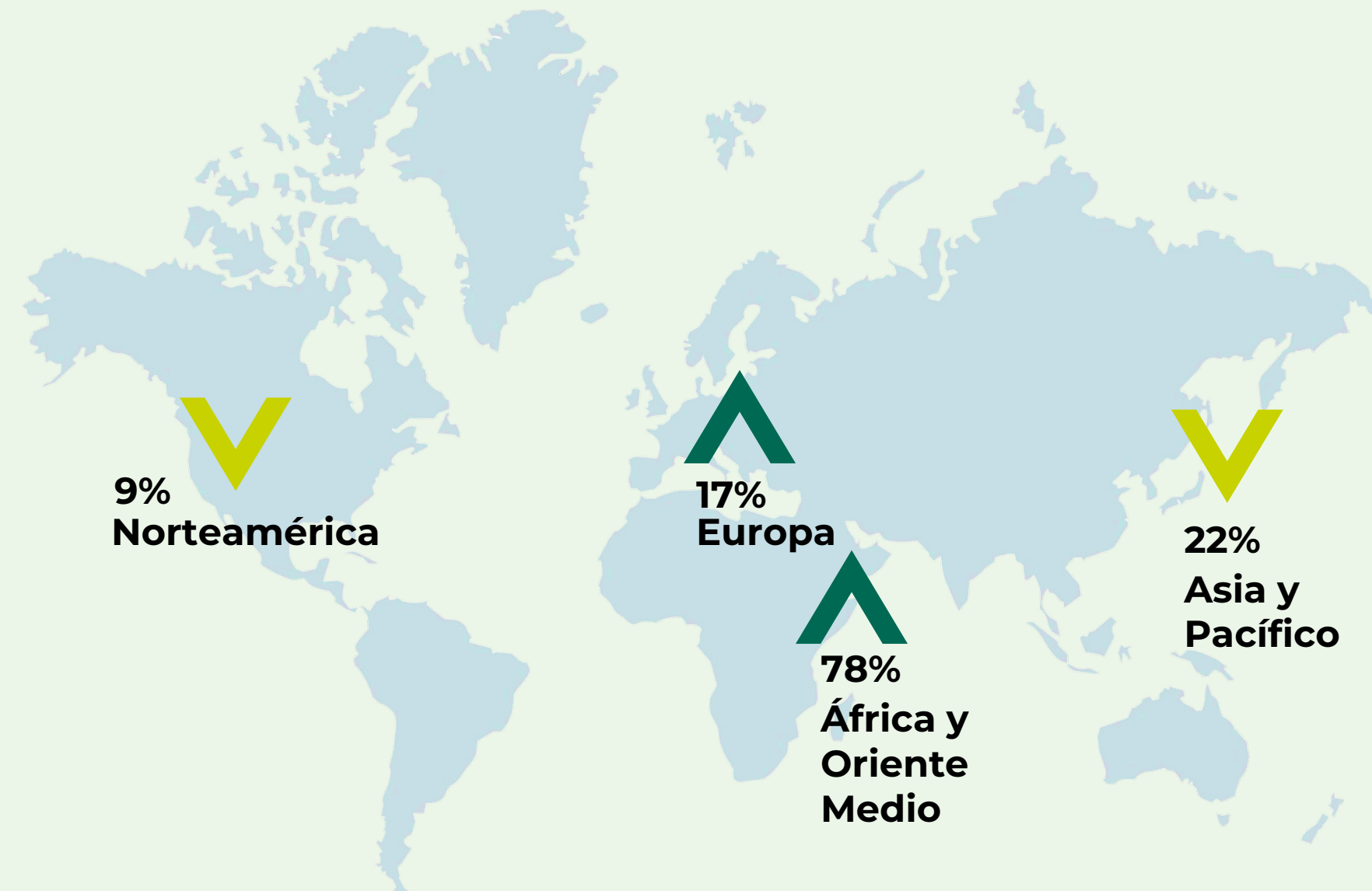
EJERCICIO 2023

Plan estratégico: Otras actuaciones

- Mejoras en instalaciones en **Trápaga** para ampliar la gama de productos en tubo > 8" enfocada a tubo Premium
- Incremento de la capacidad de terminación (tratamiento térmico y roscado) en la planta de **Houston**
- Impulso al **Plan de Transformación Digital**
- Refuerzo de las instalaciones destinadas a asegurar la **seguridad** de nuestros trabajadores



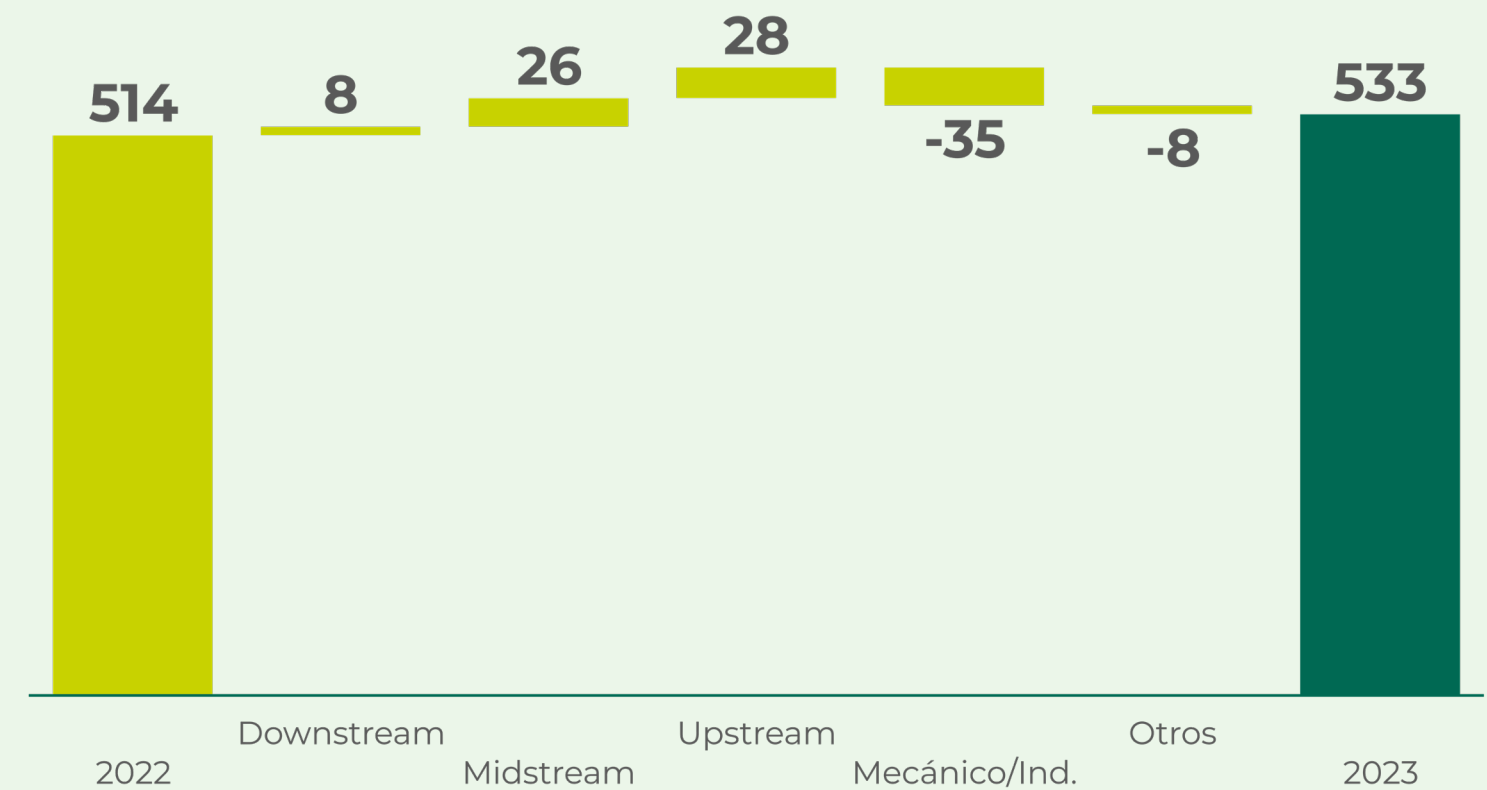
EJERCICIO 2023



MANTENEMOS UNA SÓLIDA POSICIÓN EN NORTEAMÉRICA Y CRECEMOS CON FUERZA EN ORIENTE MEDIO, ÁFRICA Y EUROPA

EVOLUCIÓN CIFRA DE NEGOCIOS POR SEGMENTOS

Millones de euros





4 | HITOS CONSEGUIDOS PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026



PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Actualización de la estrategia

REORGANIZACIÓN INDUSTRIAL

Racionalización operativa +
Reorganización procesos



TUBOS REUNIDOS MÁS EFICAZ Y EFICIENTE (completado al 75%)



GENERAR VALOR PARA EL ACCIONISTA.

DEUDA: Cumplimiento de compromisos anuales + recompra adicional con descuento



REDUCCIÓN DE DEUDA

Fortalecimiento de la posición financiera y del balance



ESTRATEGIA DEL NEGOCIO

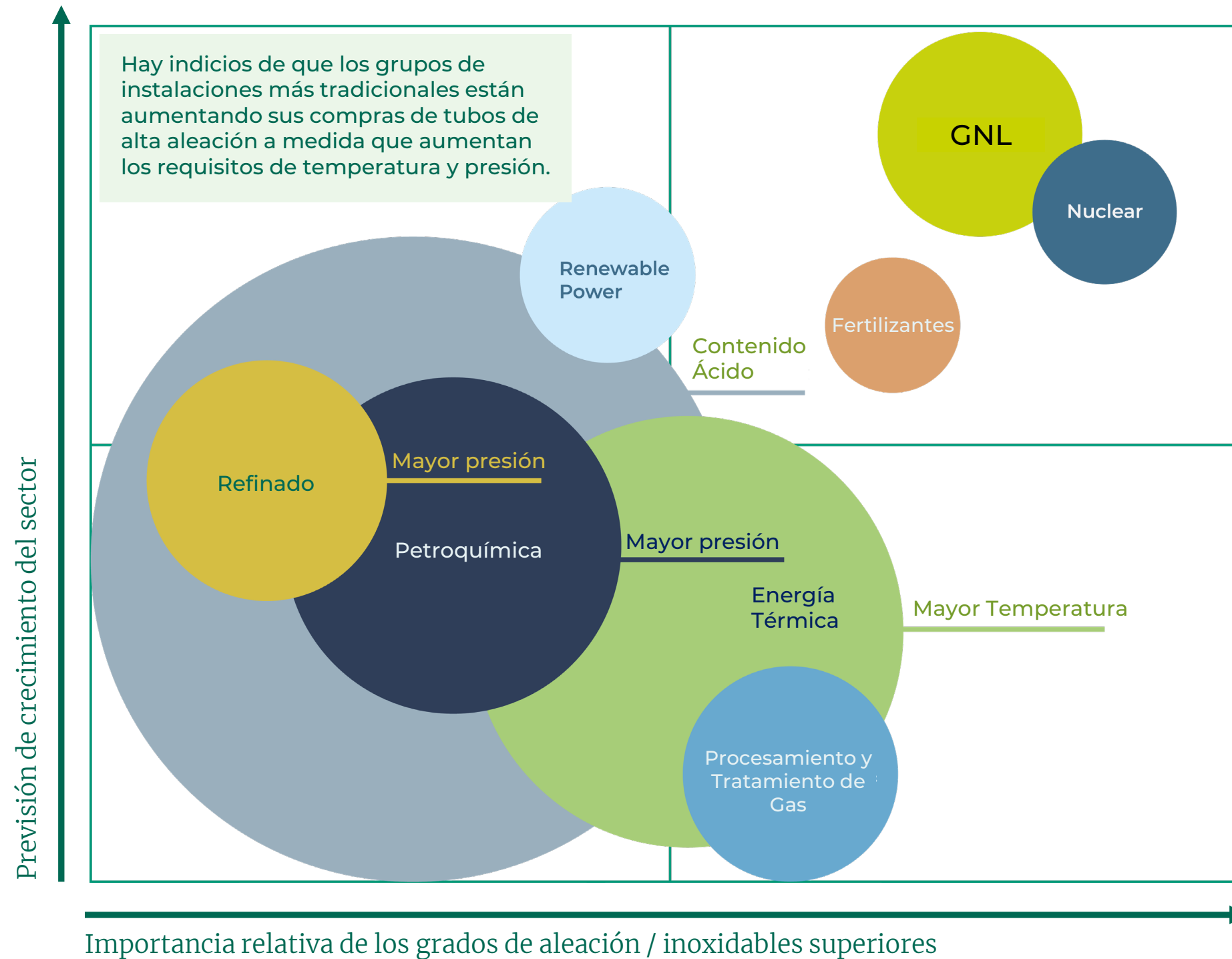
DESARROLLO DE LAS VENTAS DE PRODUCTO PREMIUM
(> 40% DE LAS VENTAS EN 2026).

PRODUCTOS NECESARIOS EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA DE NUESTROS CLIENTES Y QUE COINCIDEN CON NUESTROS PRODUCTOS DE MAYOR MARGEN.



PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Actualización de la estrategia















Fuente: Rystad Energy

PRODUCTO PREMIUM

PRODUCTOS DE TODOS LOS SECTORES (UPSTREAM, MIDSTREAM, DOWNSTREAM Y MECÁNICO) DE ALTA CALIDAD Y DIFICULTAD, MENOR COMPETENCIA Y MAYOR MARGEN.

PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Hitos principales

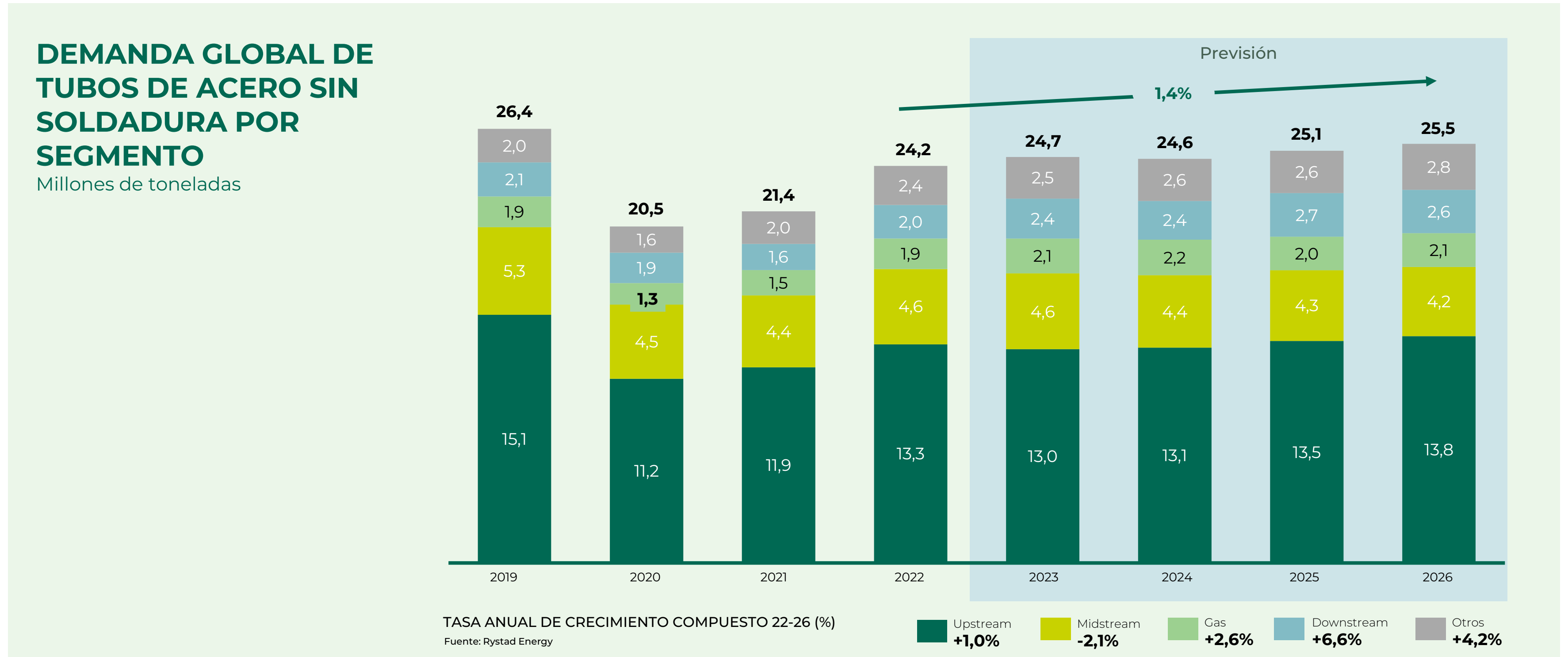
-  **NUEVA ACERÍA** Grupo Tubos Reunidos 
-  **UNIFICACIÓN** del Proceso de Estirado en Frío 
-  **LANZAMIENTO GAMA DE PRODUCTO O-NEXT** 
-  **DEFINIDO Y EN DESARROLLO EL PLAN DE TRANSFORMACIÓN DIGITAL DEL GRUPO TUBOS REUNIDOS** 
-  **PLAN DE CAPEX EN MARCHA SEGÚN LO PREVISTO** 
-  **FOCO EN DESARROLLO DE NUEVAS LÍNEAS DE CRECIMIENTO** relacionadas con energías limpias: 
 - Geotermia /CCUS / Hidrógeno / Bioenergía



EFICIENCIAS PRODUCTIVAS
GAMA DE PRODUCTO
MEJOR POSICIÓN COMPETITIVA

PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Análisis de mercado: Tubos de Acero sin soldadura en el sector energético

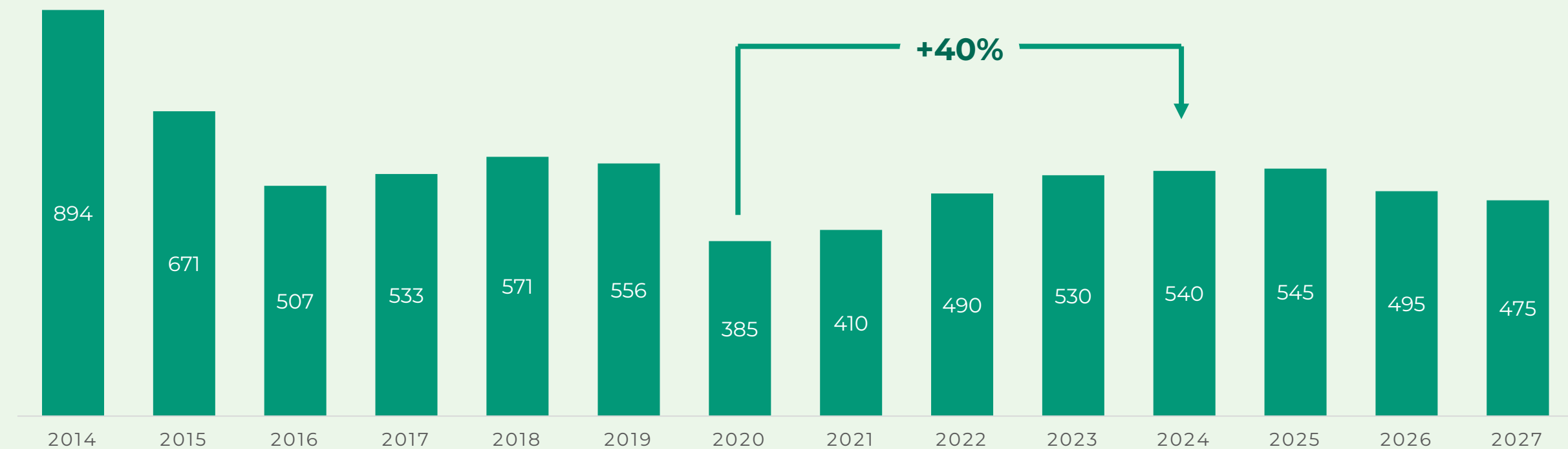


PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Upstream: El entorno macro sigue otorgando un papel destacado a la inversión en Oil & Gas

INVERSIÓN ANUAL HISTÓRICA O&G:

(Miles de millones)



Fuente: Rystad Energy



Mercado con stock muy altos después de 1,5 años de muy alta demanda.

Proceso que se irá reconduciendo a lo largo del año, consumo aparente muy por debajo de la fortaleza del mercado.

Los fundamentales del sector se mantienen fuertes.

El consumo real en el cliente final sigue fuerte. La producción de oil en EE.UU. se encuentra en máximos históricos.

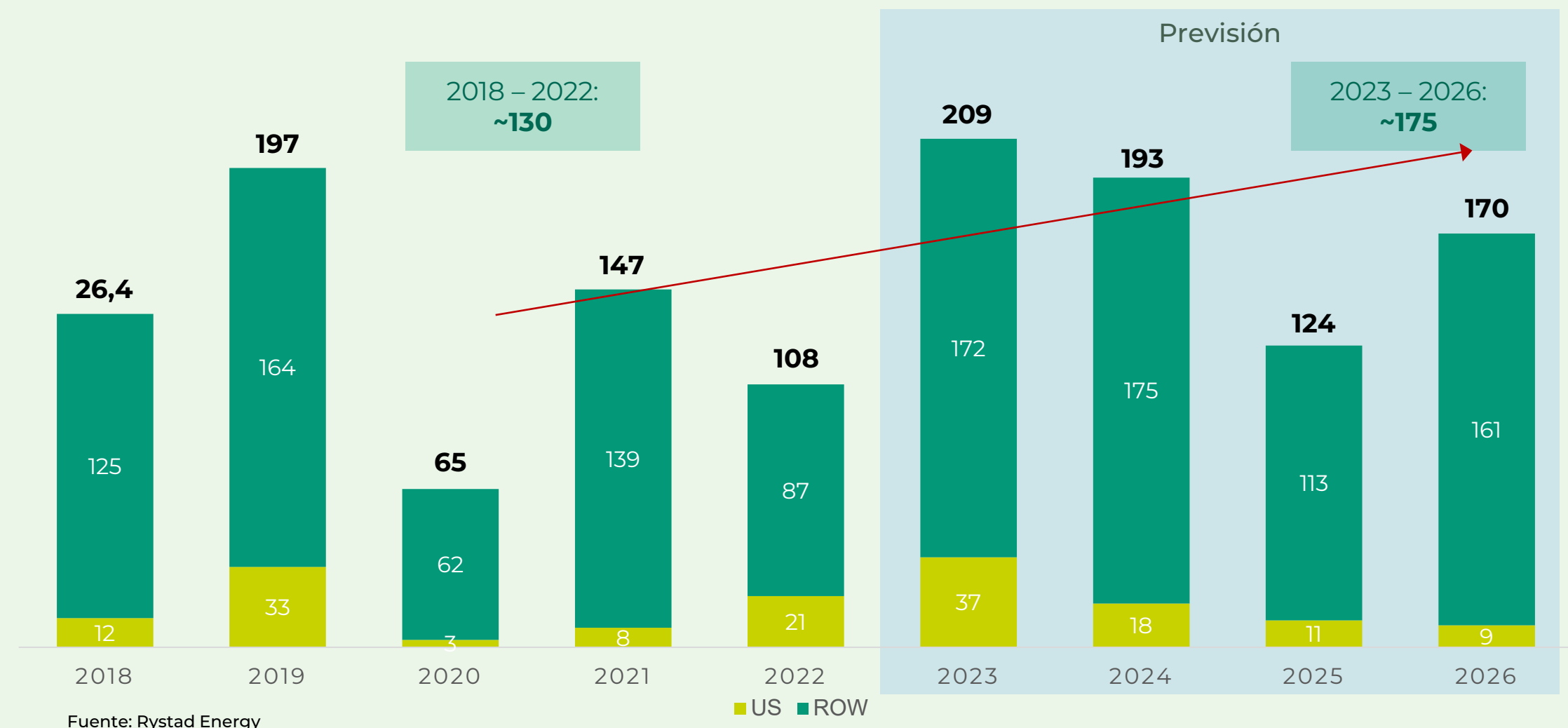
PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Upstream: El entorno macro sigue otorgando un papel destacado a la inversión en Oil & Gas

VOLUMEN DE INVERSIÓN EN GREENFIELD OIL & GAS

(Miles de millones)

> **Nuevos Proyectos Oil & Gas**
Se estima que a partir de 2024 muchos proyectos alcancen la etapa de decisión final de inversión, incrementándose por tanto las inversiones asociadas a proyectos *greenfield* en Oil & Gas.



PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Upstream Producto Premium: Desarrollo de la posición comercial y productiva en productos inoxidables martensíticos

PRODUCTO PREMIUM

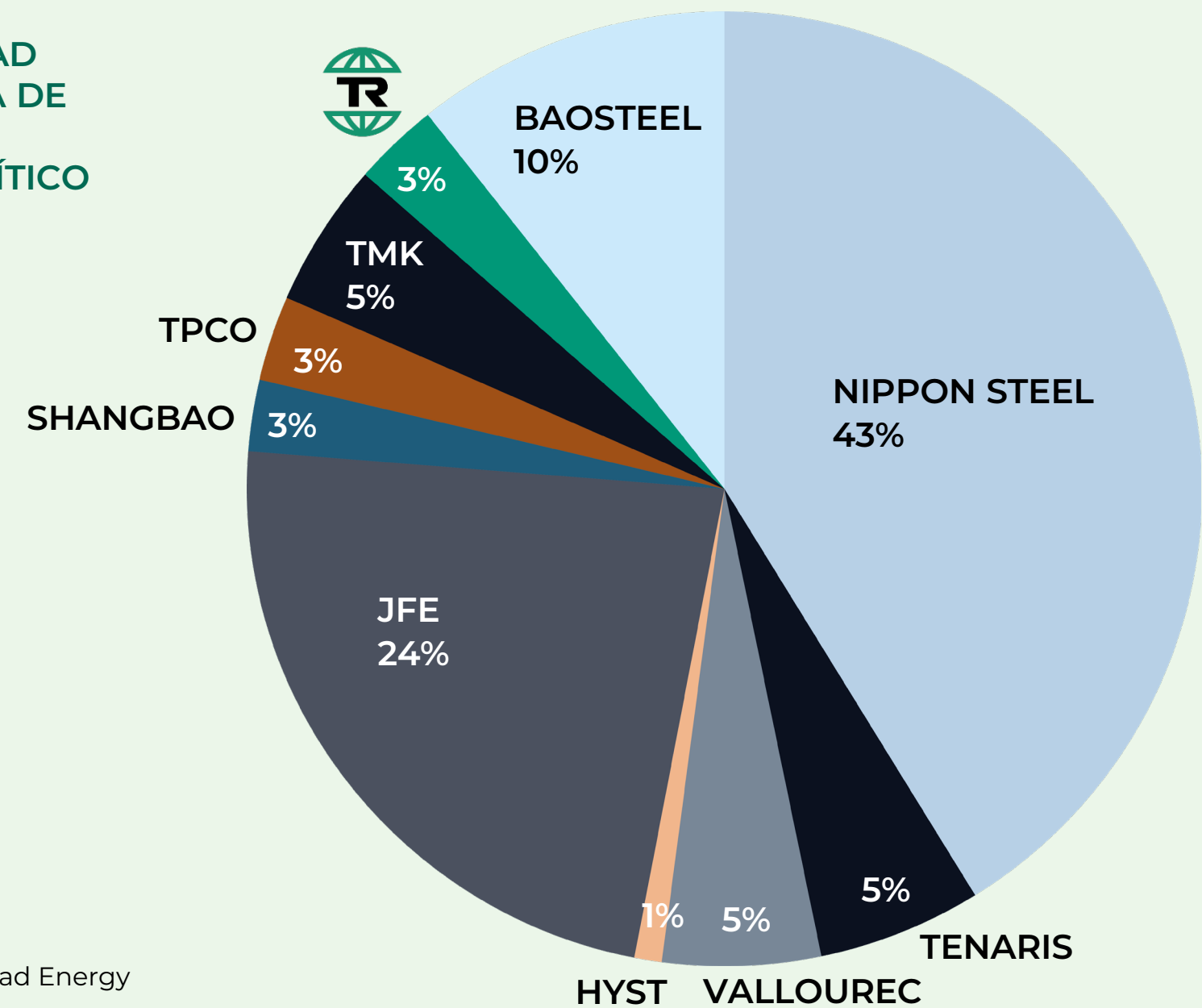
Desarrollo de la posición comercial y productiva en productos martensíticos ampliando nuestra cuota de mercado.



MERCADOS OBJETIVO:

- OIL & GAS
- GEOTERMIA
- CCUS (Captura de Carbono, Uso y Almacenamiento)

CAPACIDAD ESTIMADA DE OCTG MARTENSÍTICO



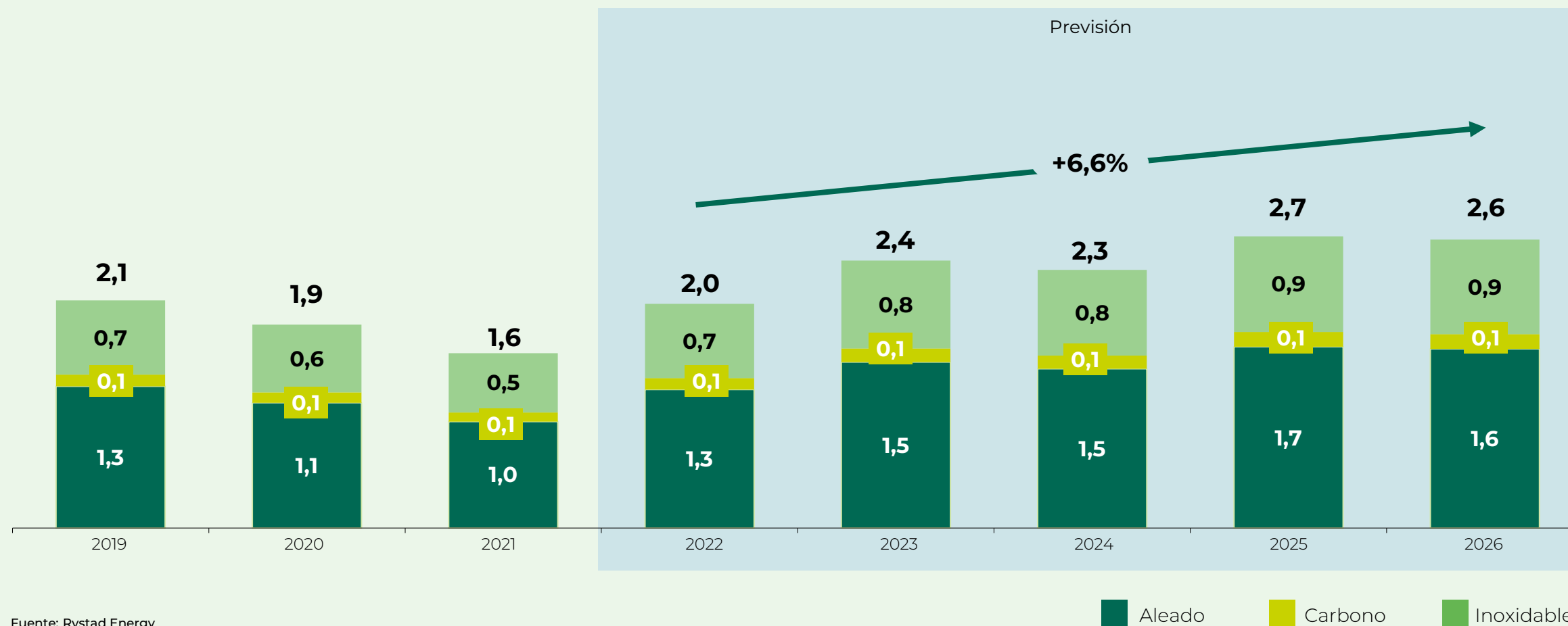
Fuente: Rystad Energy

PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Downstream Producto Premium – Power Generation

DEMANDA GLOBAL DE TUBOS SIN SOLDADURA DESTINADOS A DOWNSTREAM – POWER GENERATION

(Miles de toneladas)



Fuente: Rystad Energy

PRODUCTO PREMIUM

(Aleados e Inoxidables)

Se estima un incremento relevante en la demanda de tubo sin soldadura dirigido al sector Downstream empujado por la industria petroquímica, especialmente en China, India y EE.UU.



MERCADOS OBJETIVO:

- INDUSTRIA REFINO Y PETROQUIMICA
- NUCLEAR PLANTS
- BIOMASA , BIONENERGÍA
- INDUSTRIA H2

PLAN ESTRATÉGICO 2021 - 2026

Midstream y Mechanical: Producto Premium

MECHANICAL



MERCADOS OBJETIVO:

- CIVIL ENGINEERING STRUCTURES
- OFFSHORE WIND
- SOLAR ENERGY
- CIVIL WORKS / SINGULAR BUILDINGS

MIDSTREAM



MERCADOS OBJETIVO:

- HIGH PRESURE PIPELINES (Sour Service, requerimientos especiales)
- CCUS (Captura de Carbono, Uso y Almacenaje)
- INDUSTRIA H₂




5 | AVANCE EJERCICIO 2024




AVANCE 2024

Contexto




RETOS EN EL CONTEXTO ACTUAL		
<p>¿CÓMO CONSEGUIR LA PAZ Y LA SEGURIDAD?</p> <ul style="list-style-type: none">- UN- NATO- EU- OSCE	<p>¿CÓMO TRANSITAR A UN MUNDO CLIMÁTICAMENTE NEUTRO?</p> <ul style="list-style-type: none">- Enfrentamientos geopolíticos- Retrasos comerciales- Fallos tecnológicos- Obstáculos políticos	<p>¿CÓMO LOGRAR UN MERCADO GLOBAL ESTABLE?</p> <ul style="list-style-type: none">- WTO- Guerra comercial entre EEUU-China- Disrupciones en la cadena de suministro

 **LA INVASIÓN DE UCRANIA REALIZADA POR RUSIA HA “ROTO”** el equilibrio conseguido después de la segunda guerra mundial, equilibrio que ha llevado globalmente a crecimiento y prosperidad. Los eventos en Gaza, Israel e Irán suponen asimismo una fractura del orden internacional.

 Por otro lado, **EL SISTEMA ENERGÉTICO GLOBAL**, en transición hacia 0 emisiones netas, carece de la resiliencia necesaria para suministrar recursos necesarios capaces de **GARANTIZAR EL MANTENIMIENTO DEL EMPLEO Y EL CRECIMIENTO ECONOMICO.**

AVANCE 2024


Hitos principales

-  **MERCADO:** Mercado tanto por incertidumbres políticas como económicas
-  **FUERTE COMPETENCIA** de fabricantes de menor coste en la UE con especial actividad por parte de fabricantes chinos
-  Liderando la **INNOVACIÓN Y SOSTENIBILIDAD** en el sector con tubo de cero emisiones a través del lanzamiento de **O-Next**


-  Operación recompra de deuda

REFUERZO DE LA ESTRUCTURA COMERCIAL

-  El entorno de **TIPOS DE INTERÉS E INFLACIÓN ELEVADOS** está retrasando las decisiones de ejecución de proyectos

-  **GESTIÓN:** Cartera de pedidos estable en el rango bajo en el primer semestre como consecuencia del “efecto látigo” en los inventarios de la cadena de valor del tubo sin soldadura.

-  **RESPONSABILIDAD:** Flexibilidad y foco en coste interno.

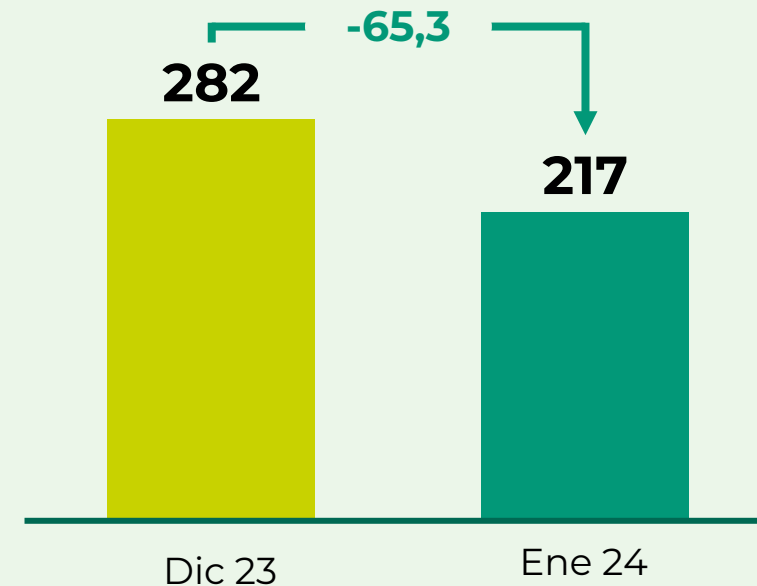
-  **SEGUNDO SEMESTRE** de progresiva recuperación en volumen, con precios en niveles moderados.


EJERCICIO 2024

Enero 2024. Operación de reducción de deuda

DEUDA NETA

Millones de euros



 Mantenemos una sólida posición de caja que nos ha permitido ejecutar una reducción adicional de deuda en enero de 2024.

RECOMPRA DE DEUDA

LA OPERACIÓN DE RECOMPRA DE DEUDA CONVERTIBLE CON DESCUENTO EN ENERO DE 2024 NOS HA PERMITIDO UNA REDUCCIÓN DE DEUDA ADICIONAL A LA LOGRADA EN 2023, FORTALECIENDO LA POSICIÓN FINANCIERA Y EL BALANCE DE LA COMPAÑÍA¹.

¹ Recompra de 107 millones de principal e intereses de los tramos B y C y de los bonos B mediante el abono de 27,5 millones de euros, logrando una reducción de deuda neta, una vez descontados los efectos contables, de 65 millones de euros.

EJERCICIO 2024

Abril 2024. Lanzamiento
de la marca O-Next

MARCA LANZADA
OFICIALMENTE AL MERCADO
EN ABRIL 2024 EN LA FERIA
TUBE & WIRE EN DÜSSELDORF,
FERIA MÁS IMPORTANTE A
NIVEL INTERNACIONAL DEL
SECTOR.

Gran interés y excelente aceptación
por nuestros clientes. **FIRMADO
PRIMER CONTRATO DE SUMINISTRO
PARA 4Q 2024.**

O-Next[®]

**ZERO EMISSIONS
NEXT GENERATION STEEL TUBES**

Tubos de acero sin soldadura producidos con 0.0 emisiones
de CO₂, con materias primas recicladas y fuentes de energía
renovable.

EJERCICIO 2024

O-Next. Emisiones

¿CUÁLES SON LAS EMISIONES DE O-NEXT® ?

Las emisiones de carbono emitidas en la fabricación de O-Next en el alcance 1-2, incluyendo la energía utilizada, es de **0.0 tn de CO₂e** por tn de tubo de acero sin soldadura producido.

Las emisiones de carbono emitidas en la fabricación de O-Next en el alcance 1-3, incluyendo la energía utilizada, es de **0.4 tn de CO₂e** por tn de tubo de acero sin soldadura producido.

0.0

Tn CO₂e

Las emisiones no son completamente cero, pero son tan pequeñas que garantizamos que son menores a 0.05 tn de CO₂e emisiones por tn de tubo de acero sin soldadura producido, por lo que el redondeo es a 0.0.

EJERCICIO 2024

O-Next. Emisiones

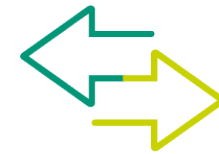
VARIAS INICIATIVAS DE DESCARBONIZACIÓN EN MARCHA PARA LLEGAR A *NET ZERO*



Unificación de las acerías



Recuperación del calor de los hornos



Nuevos sistemas de enriquecimiento de oxígeno



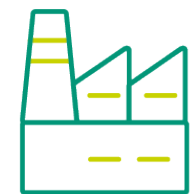
100% de revalorización de los residuos refractarios



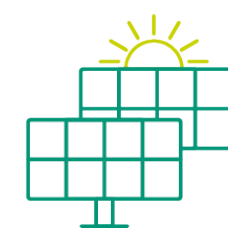
Nueva carretilla elevadora de biogás



Digitalización del proceso de fabricación



Precalentamiento de las cucharas



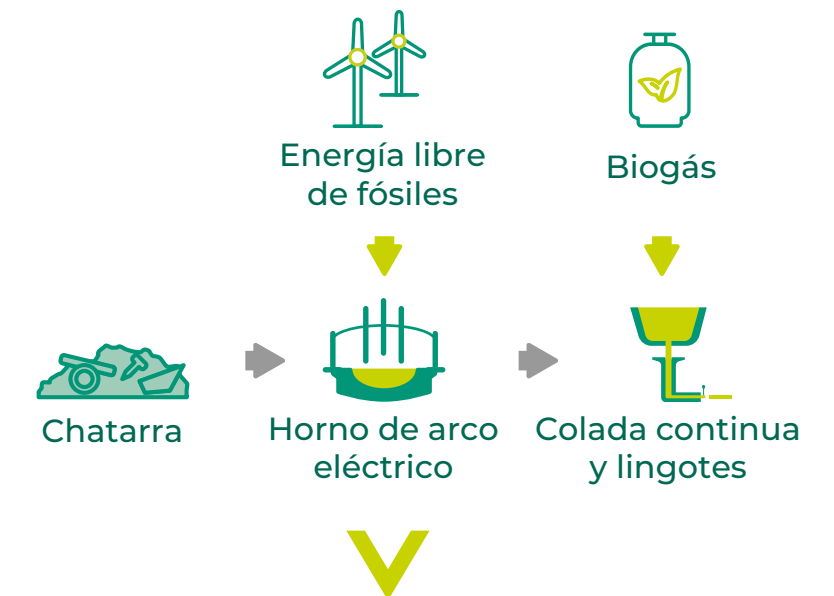
Una de las plantas solares industriales sobre tejado más grandes de España (6,27ha)



Adaptación de las instalaciones para el uso del hidrógeno

ACTUALIZANDO NUESTRAS FUENTES DE ENERGÍA

Remplazaremos nuestras actuales fuentes de energía por energía 100% libre de fósiles y usaremos biogás, gracias a los acuerdos con nuestros proveedores de energía.

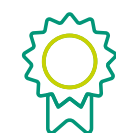
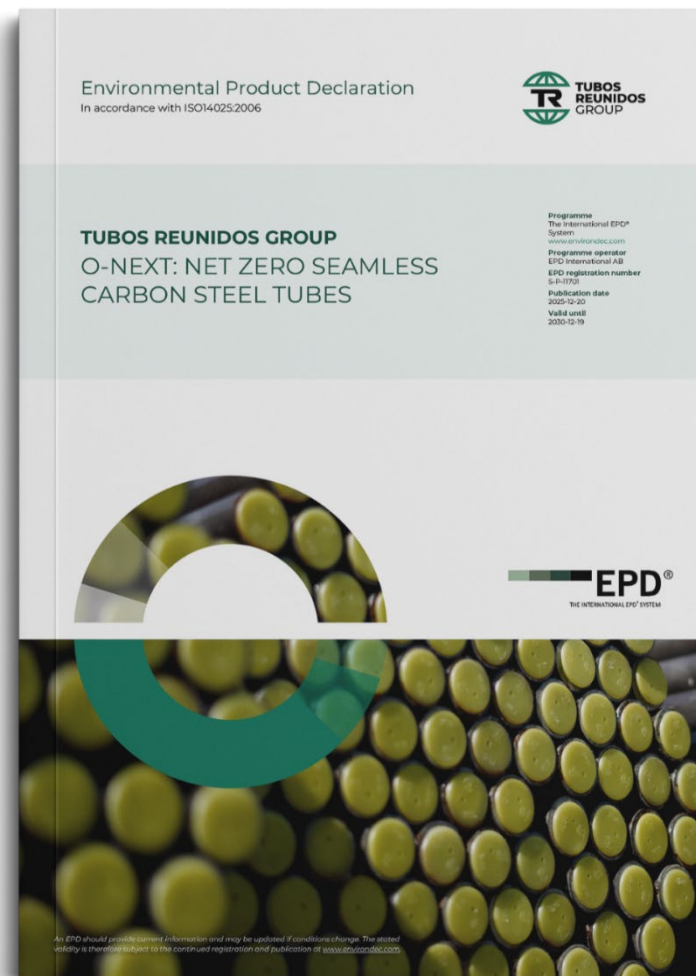


0.0 Tn CO₂e



EJERCICIO 2024

O-Next. Declaraciones ambientales de producto



Las primeras producciones de O-Next
estarán certificadas por Tecnia

Registrado en el Sistema Internacional de EPD®
www.environdec.com



ENVIRONMENTAL PRODUCT DECLARATION



5 | SOSTENIBILIDAD



SOSTENIBILIDAD

Plan Director de Sostenibilidad



SOSTENIBILIDAD

Gestión ambiental

ECONOMÍA CIRCULAR - 2023

96%

de la materia prima utilizada proviene del reciclaje

96%

de residuos no peligrosos valorizados

64%

de residuos peligrosos valorizados

+222.000

toneladas de acero reciclado utilizadas

En 2023 hemos consolidado **proyectos de innovación relacionados con la circularidad de nuestra actividad** (Verticero, Burdino, ECO2D4 y valorización de escoria blanca).

CAMBIO CLIMÁTICO: EFICIENCIA ENERGÉTICA - 2023

12.200 m²

De placas fotovoltaicas instaladas



Apuesta por la energía renovable a través de acuerdos de largo plazo (PPA)

CAMBIO CLIMÁTICO: EVALUACIÓN EN MEDIOAMBIENTE

100%

de proveedores evaluados bajo criterios de sostenibilidad

257

proveedores evaluados en 2022 en base a criterios medioambientales

CAMBIO CLIMÁTICO: REDUCCIÓN DE LA HUELLA AMBIENTAL - 2023

11%

de **reducción de CO₂ por tonelada de tubo** fabricada alcance 1+2

HORNO DE ARCO ELÉCTRICO

80%

menos de emisiones de CO₂ por tonelada de acero producida en comparación con los altos hornos

SOSTENIBILIDAD

Impacto social y personas

OBJETIVOS PROFESIONALES GRUPO TUBOS REUNIDOS

GARANTIZAR el bienestar de nuestras personas

CONSOLIDACIÓN del proyecto Excelencia en salud y seguridad

FIRMADOS los convenios colectivos en TRG

GESTIÓN del talento: programa de desarrollo y gestión de personas con planes de Igualdad e Inclusión



CULTURA Y GESTION DEL TALENTO - 2023

+1.376

trabajadores

+71

Procesos de selección

+90%

contratación indefinida

Programa de Desarrollo y Gestión de Personas:

+12.000

horas de formación

SEGURIDAD Y SALUD - 2023

Fruto de las iniciativas desarrolladas dentro del programa **hemos reducido:**

12%

índice de frecuencia de accidentes

30%

índice de gravedad de accidentes

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Separación en 2023 de los cargos de Presidente no ejecutivo del Consejo y de Primer Ejecutivo

> IMPORTANTE CAMBIO APROBADO EL 14 DE JULIO DE 2023 CON EFECTOS DESDE EL 1 DE SEPTIEMBRE.

EN LÍNEA CON LAS MEJORES PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO Y CON EL PROPÓSITO DE REFORZAR LA INDEPENDENCIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

Nombramiento de **D. Carlos López de las Heras** como Primer Ejecutivo del Grupo Tubos Reunidos.

Nombramiento de **D. Josu Calvo Moreira** como Consejero y Presidente no ejecutivo el 21 de diciembre de 2023. Con su incorporación ha aumentado el porcentaje de consejeros independientes, y se ha fortalecido el Consejo de Administración y su modelo de Gobierno Corporativo, con una clara separación de poderes y funciones que permite una toma de decisiones en todo caso independientes entre la función ejecutiva y el Consejo.

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Actividad Órganos de Gobierno 2023

> LA DEDICACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA SIDO SUPERIOR A LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO Y A LA MEDIA DE OTRAS SOCIEDADES COTIZADAS COMPARABLES.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

15 reuniones

- Porcentaje de asistencia presencial (física o telemática) del 100%
- 100% acuerdos adoptados por unanimidad

COMISIÓN DELEGADA

0 reuniones

COMISIÓN DE AUDITORÍA

7 reuniones

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y REMUNERACIONES

6 reuniones



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Evaluación del funcionamiento del Consejo en 2023

> El Consejo de Administración ha llevado a cabo el **proceso de evaluación del funcionamiento y de la eficacia general del Consejo y de sus Comisiones** en 2023, así como la **evaluación individual del del Consejero Coordinador y de la Secretaria del Consejo** como profesionales al servicio del Gobierno Corporativo, con el apoyo de experto consultor externo especializado **(Deloitte Legal)** con resultado **muy positivo**.

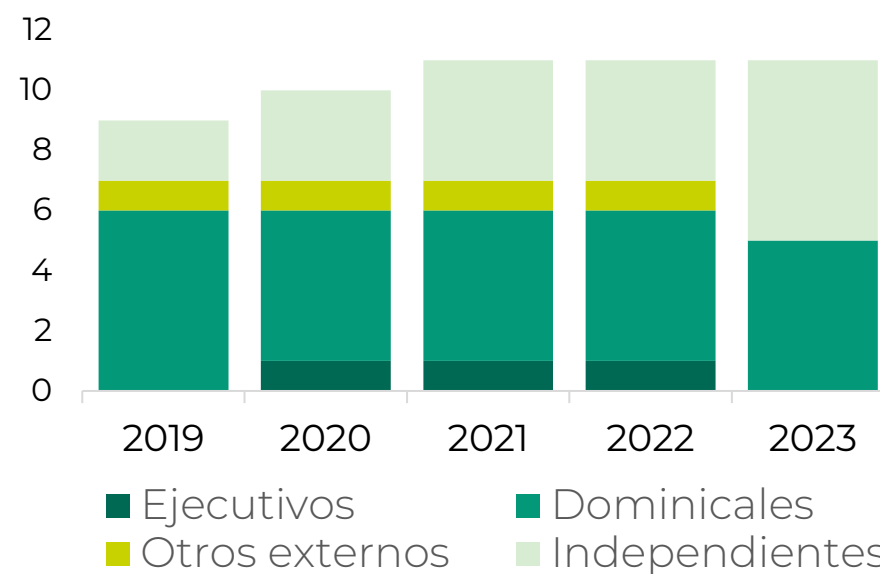
No obstante, el Consejo ha elaborado un **Plan de Acción** para fortalecer su aportación de valor a Tubos Reunidos, a fin de asegurar el crecimiento y la sostenibilidad futura del Grupo.

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

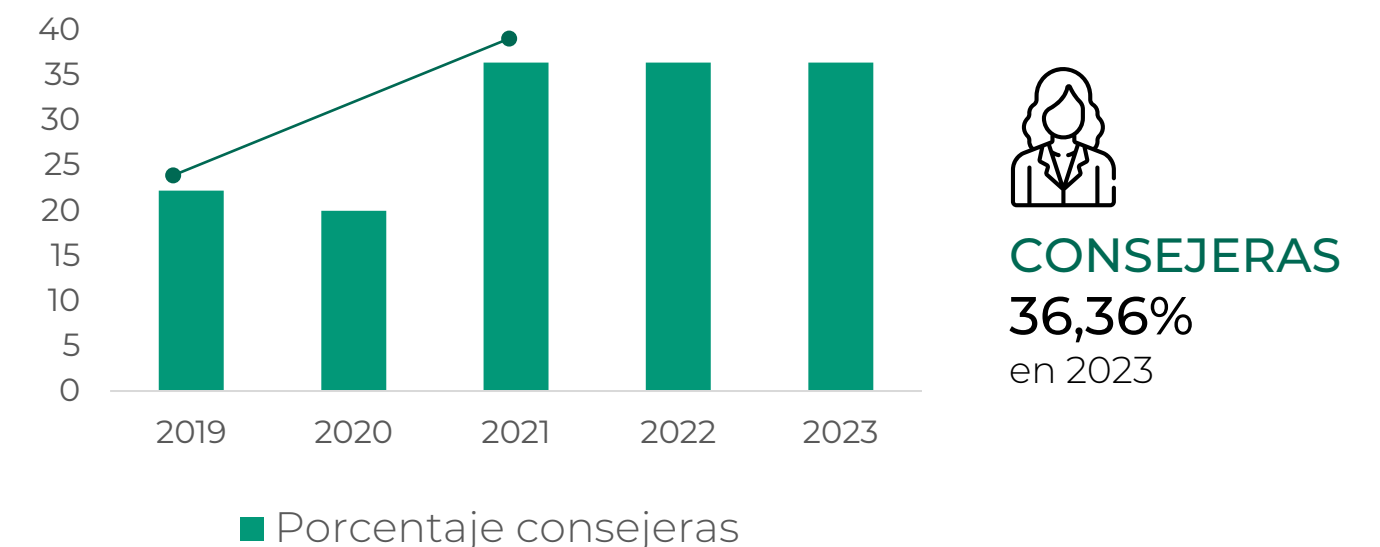
Composición del Consejo

(A 31 de diciembre)

	2019	2020	2021	2022	2023
NÚMERO TOTAL	9	10	11	11	11
EJECUTIVOS	0	1	1	1	0
DOMINICALES	6	5	5	5	5
INDEPENDIENTES	2	3	4	4	6
OTROS EXTERNOS	1	1	1	1	-
MUJERES	2 +Secretaria	2 +Secretaria	4 +Secretaria	4 +Secretaria	4 +Secretaria



INDEPENDIENTES
54,54% en 2023
Frente a 36,36% en 2022



CONSEJERAS
36,36%
en 2023

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Cambios en el Consejo en 2023

- > El 23 de febrero de 2023 tuvo lugar la recalificación del Consejero D. Jesús Pérez Rodríguez-Urrutia, de consejero otros externos a consejero independiente.
- > D. Francisco Irazusta, anterior Presidente Ejecutivo, cesó el 31 de agosto de 2023. Desde dicha fecha el Vicepresidente D. Emilio Ybarra ejerció transitoriamente las funciones de la Presidencia.
- > El 21 de diciembre de 2024 tuvo lugar el nombramiento de D. Josu Calvo como consejero independiente y Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración.
- > Durante el ejercicio 2023 no se han producido otros cambios en el Consejo de Administración, caracterizándose este periodo por la estabilidad y buen funcionamiento del mismo.

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Propuesta de Ratificación nombramiento Consejero Independiente y nuevo nombramiento

- > **En el punto 5°** del Orden del Día se somete a la Junta la propuesta del Consejo de ratificar el nombramiento de **D. Josu Calvo Moreira** como Consejero independiente, y su nuevo nombramiento por el plazo máximo estatutario de cuatro años.
- > Previa **Propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones** e **Informe favorable del Consejo de Administración.**

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 2023

ÓRGANOS SOCIALES



Separación de los cargos de Presidente no ejecutivo del Consejo y de Primer Ejecutivo, en línea con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo y con el propósito de reforzar la independencia del Consejo.

AMPLIACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO DEL MARCO NORMATIVO INTERNO



21 de diciembre

Reglamento de la Comisión de Auditoría



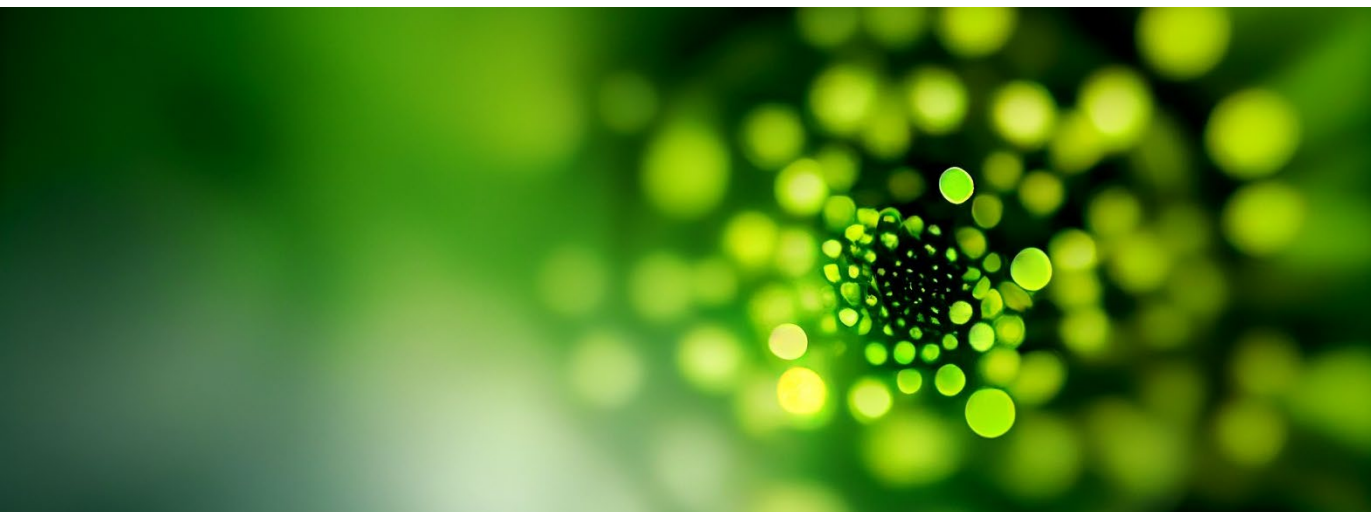
Aprobación de **políticas** para una adecuada gestión y control, y un desarrollo del negocio de acuerdo a la ley, la transparencia y la ética e integridad. El Consejo ha aprobado:

27 de abril

Política de Seguridad de la Información

27 de julio

Política Corporativa de Compras, Contratación de Servicios e Inversiones



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 2023

ESTRATEGIAS DE GOBIERNO CORPORATIVO



27 de julio

El Consejo aprueba la **Actualización del Mapa de Riesgos Corporativos**, que los reorganiza, subiendo de nivel los Ciberriesgos y la Sostenibilidad.



21 de diciembre

El Consejo de Administración aprueba la **estructura básica y líneas generales del Plan Director de Sostenibilidad**, con un horizonte temporal de 5 años (2024-2028).



Se dota de **más recursos** a la Dirección de Sostenibilidad.



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 2023

NUEVO SISTEMA INTERNO DE INFORMACIÓN EN MATERIA DE COMPLIANCE, ADAPTADO A LA LEY 2/2023

reguladora de la protección de las personas que informen sobre infracciones normativas y de lucha contra la corrupción



Nueva Política Corporativa del Sistema Interno de Información y Protección del Denunciante.

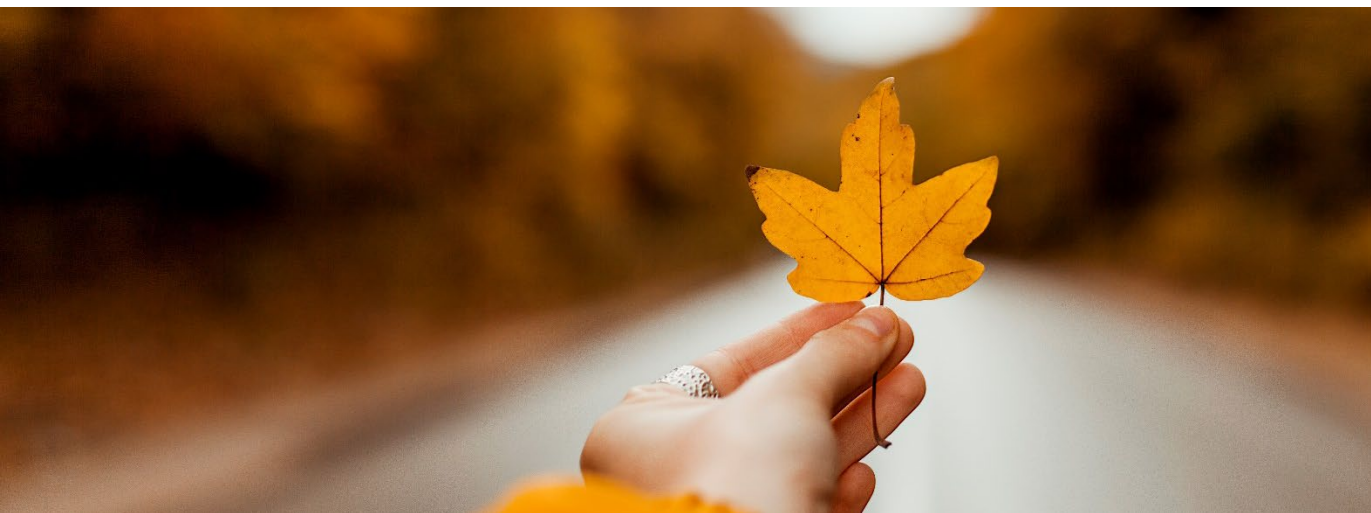
Nuevo Reglamento del Canal Ético.

Designación de un **Responsable del Sistema Interno de Información.**

Adaptación de las demás normas del Sistema de Cumplimiento:

- Nueva Política Corporativa de Cumplimiento y Prevención de Riesgos Penales
- Nuevo Código de Conducta Ética
- Nueva Política de Regalos e Invitaciones
- Nuevo Reglamento del OCI
- Nuevo Manual de Prevención de Riesgos Penales

Implantación nuevo compromiso ético.



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 2023

CANAL PARA INFORMAR DE
POSIBLES INFRACCIONES
PENALES O ADMINISTRATIVAS
GRAVES O MUY GRAVES
COMETIDAS EN EL SENO DE
TUBOS REUNIDOS.



SISTEMA INTERNO DE INFORMACIÓN TR

Cuenta con un Canal Ético con 3 vías:

1. canaletico@tubosreunidosgroup.com
2. (+34) 667 412 930
3. Solicitud de reunión presencial con la Responsable del Sistema

El 25 de julio de 2023 el Consejo de Administración obtuvo de Deloitte Legal la emisión un **Certificado de Idoneidad** del Sistema de Cumplimiento y de su correcta adaptación a la nueva ley.






SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 2023


DIVULGACIÓN DEL SISTEMA INTERNO DE INFORMACIÓN



-  **Difusión interna del sistema de información** a todo el personal mediante un video explicativo.
-  **Impartición de sesiones de formación** al personal de RR.HH.
-  **Publicación del Canal Ético** en la página de inicio de la web Corporativa en sección separada y fácilmente identificable.

MEJORA CONTINUA DEL SISTEMA DE COMPLIANCE, UNO DE LOS PILARES DEL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO DE TUBOS REUNIDOS



-  21 de diciembre
 - **Código de Conducta Ética para Proveedores**
 - **Protocolo para la Prevención y Actuación frente al Acoso** adaptado a la nueva Ley 2/2023

SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Avances Sistema Gobierno Corporativo 1S 2024

AMPLIACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO DEL MARCO NORMATIVO INTERNO



25 de enero
**Reglamento de la Comisión de Nombramientos y
Retribuciones**



29 de febrero
Nombramiento de la Secretaria del Consejo como
Secretaria de las dos comisiones de supervisión





SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Objetivos Sistema Gobierno Corporativo 2S 2024

AVANZAR EN NUESTRO MARCO NORMATIVO



Nuevo **Reglamento Interno de Conducta** en los
Mercados de Valores



Adhesión formal de la Compañía al **Pacto Mundial de
Naciones Unidas**

ESTRATEGIAS DE GOBIERNO CORPORATIVO



Plan Director de Sostenibilidad 2024-2028



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

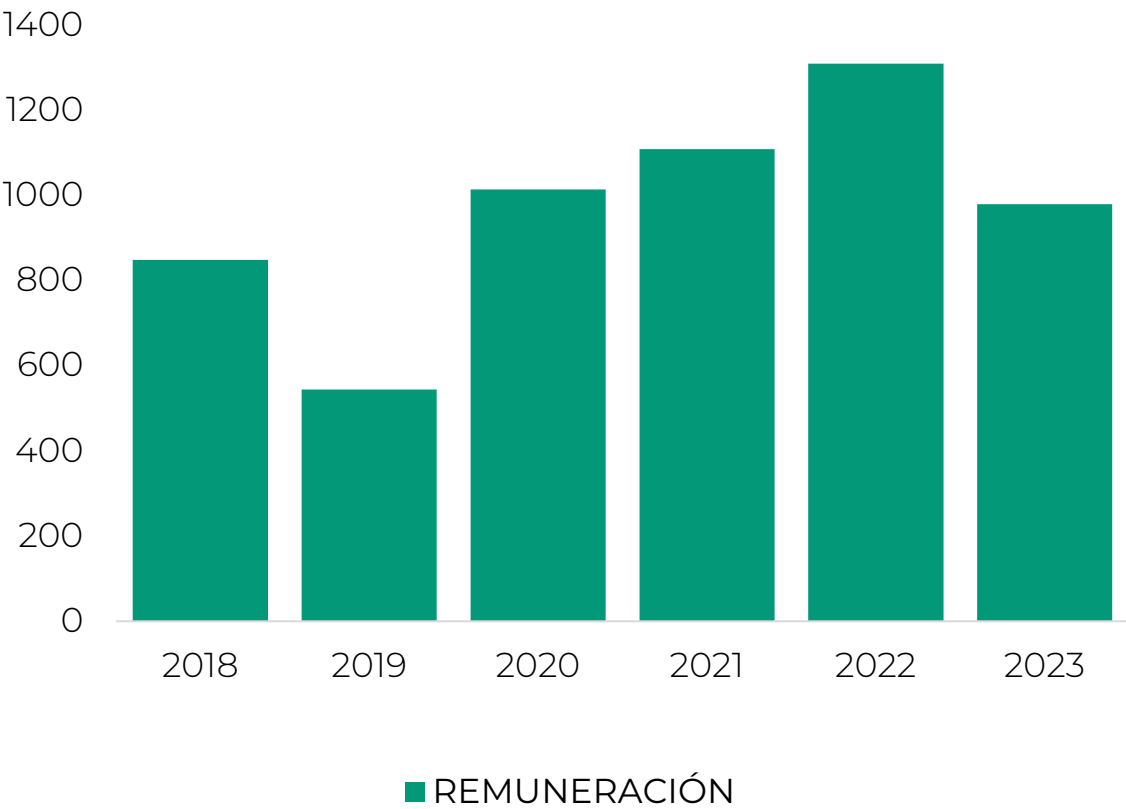
Remuneraciones Consejo 2023

REMUNERACIÓN Miles de Euros	2018 849	2019 544	2020 1.014	2021 1.109	2022 1.310	2023 980	2024 ¹ 850
Aport. Plan Pensiones	-	-	16	24	24	16	0
Ejecutivos	257	-	426 ²	540	672	267	0
Resto Consejeros	592	544	572	545 ³	614	697	850

1 Cifra de remuneración estimada para 2024

2 El Presidente Ejecutivo se incorporó el 30 de abril de 2020

3 El número de Consejeros aumenta a 11 en diciembre de 2021 con la incorporación de dos Consejeras



SOSTENIBILIDAD | GOBIERNO CORPORATIVO

Política Remuneraciones Consejo 2025, 2026 y 2027

- > **Da continuidad al sistema retributivo actualmente vigente**, si bien se adapta a la nueva configuración del Consejo, que cuenta con un Presidente no ejecutivo.
- > Política de Remuneraciones del Consejo que va **en línea con la de años anteriores y con las recomendaciones de buen gobierno CNMV**, y que contribuye positivamente a la estrategia empresarial y a proteger los intereses, la sostenibilidad y la viabilidad a largo plazo del Grupo Tubos Reunidos.



7 | EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN



EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN

Cotización y Volumen de Contratación

Tubos Reunidos ha sido **la empresa con mayor revalorización** del mercado continuo en 2023:

+162%



Cotización media 2024: **0,695 €**
Cotización 24/05/2024: **0,781 €**

■ VOLUMEN — PRECIO

AUTOCARTERA

Contrato de Liquidez

20222023

COMPRAS

Nº acciones	3.377.253	5.768.807
Precio medio	0,318	0,638

VENTAS

Nº acciones	3.313.213	5.978.545
Precio medio	0,321	0,636

ACCIONES AUTOCARTERA 31.12734.225524.487





8 | REELECCIÓN AUDITORES



REELECCIÓN AUDITORES

Reelección del auditor externo de cuentas

REELECCIÓN DE EY COMO
AUDITORES DE CUENTAS DE
LA SOCIEDAD Y DEL GRUPO
CONSOLIDADO PARA EL
EJERCICIO 2024



La **Comisión de Auditoría** ha efectuado una recomendación motivada al Consejo, indicando de forma justificada su preferencia por la renovación de EY.

El Consejo, acogiendo dicha recomendación, ha adoptado el acuerdo de proponer dicha propuesta a la Junta General.

AGRADECIMIENTO



QUORUM DEFINITIVO





9 | TURNO DE INTERVENCIONES DE LOS ACCIONISTAS





10 | VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS





VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Aprobación de Cuentas Anuales e informe de Gestión 2023

1. Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de “Tubos Reunidos S.A.” así como las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo consolidado correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Aprobación del EINF 2023

2. Aprobar el Estado de Información No Financiera de la Sociedad y de su Grupo correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, que ha sido verificado por EY.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Aprobación de gestión social de 2023

3. Aprobar la gestión social desarrollada y las actuaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2023.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Aprobación de la propuesta de la aplicación del resultado 2023

4. Aplicar los beneficios del ejercicio 2023, por importe de 27.800.388,62 €, a compensar Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Ratificación del nombramiento de D. Josu Calvo Moreira como consejero de la sociedad, con la categoría de consejero independiente, y nuevo nombramiento.

5. Ratificar el nombramiento como Administrador por el sistema de cooptación, con la tipología de Consejero Independiente, de D. Josu Calvo Moreira, y nombrarle Consejero, con la tipología de Consejero Independiente, por el plazo máximo estatutario de cuatro años.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Reelección por un año del auditor de cuentas de la sociedad y de su grupo consolidado, para el ejercicio 2024.

6. Reelegir como auditor de cuentas de la Sociedad, por un plazo de un año, para auditar las Cuentas Anuales Individuales y las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2024, a la sociedad mercantil Ernst & Young, S.L.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Autorización para la adquisición de acciones propias

7. Autorizar por un periodo de cinco años al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta el número máximo permitido por la legislación vigente, por un precio equivalente al de cotización a la fecha de realización de cada operación, dejando sin efecto, en lo no ejecutado, la autorización concedida en la Junta General de fecha 29 de junio de 2023.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Aprobación Política de Remuneración de los Consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027

8. Aprobar la nueva Política de Remuneración de los Consejeros para los ejercicios 2025, 2026 y 2027. de acuerdo con lo previsto en el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital, con vigencia desde su misma fecha de aprobación en adelante.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Otorgamiento de facultades

9. Facultar indistintamente a todos los miembros del Consejo para la formalización e inscripción de los acuerdos adoptados por la Junta, incluyendo la de subsanarlos, interpretarlos y ejecutarlos.



VOTACIÓN PROPUESTAS DE ACUERDOS

Votación consultiva IRC 2023

- 10.** Aprobar con carácter consultivo el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2023, cuyo texto ha sido puesto a disposición de los Accionistas junto con el resto de documentación de la Junta General.



GRACIAS
ESKERRIK ASKO
THANK YOU

