

Informe Semestral

2023

TENARIS S.A.
26, Boulevard Royal - 4to Piso
L-2449 - Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo: B 85203



Traducción libre al español de versión original en inglés

DEFINICIÓN DE ALGUNOS TÉRMINOS

Salvo que se especifique lo contrario o si el contexto así lo requiere:

- Las referencias contenidas en este informe semestral a la “Sociedad” aluden exclusivamente a Tenaris S.A., una *société anonyme* incorporada en Luxemburgo.
- Las referencias contenidas en este informe semestral a “Tenaris”, “nosotros” o “nuestro” aluden a Tenaris S.A., y sus subsidiarias consolidadas.
- Las referencias contenidas en este informe semestral a “San Faustin” aluden a San Faustin S.A., una *société anonyme* incorporada en Luxemburgo y accionista controlante de la Sociedad.
- “acciones” se refiere a las acciones comunes de la Sociedad, con un valor nominal de USD 1.00.
- “ADS” se refiere a las American Depositary Shares representadas por los American Depositary Receipts, cada una de las cuales representa dos acciones.
- “OCTG” se refiere a productos *Oil Country Tubular Goods*.
- “toneladas” se refiere a toneladas métricas, una tonelada métrica equivale a 1,000 kilogramos, 2,204.62 libras, ó 1,102 toneladas cortas de los Estados Unidos de América.
- “dólares estadounidenses”, “US\$” o “USD” se refieren a la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
- “BRL” refiere a la moneda Real brasilero.
- “EUR” refiere a la moneda Euro.

PROPÓSITO

Este informe semestral por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ha sido preparado de conformidad con el Artículo 4 de la Ley de Transparencia de Luxemburgo del 11 de enero de 2008 (según enmendado) y deberá leerse conjuntamente con el informe anual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (incluyendo los estados contables contenidos en el mismo) y con los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

PRESENTACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE OTRO TIPO

Principios de contabilidad

Preparamos nuestros estados contables consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y de acuerdo con las (“NIIF”) adoptadas por la Unión Europea (“UE”). Además, este informe semestral incluye ciertas medidas de rendimiento alternativas no IFRS, como EBITDA, posición neta de caja/deuda y flujo de caja libre. Ver el Anexo I para obtener más detalles sobre estas medidas de rendimiento alternativas.

Publicamos estados contables consolidados expresados en dólares estadounidenses. Los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Reportes Financieros Intermedios” emitida por el CNIC y adoptada por la UE. Estos estados contables intermedios consolidados condensados no auditados deben ser leídos conjuntamente con los estados contables consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, los cuales han sido preparados de acuerdo con NIIF. Ver la nota 2 “Políticas Contables y Bases de Presentación” a nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral han sido revisados por PricewaterhouseCoopers *Société Coopérative, Cabinet de révision agréé*, a los fines de dar cumplimiento a los requisitos de las jurisdicciones en las cuales se negocian las acciones de la Sociedad.

En caso de ser necesario, ciertas cifras comparativas han sido reclasificadas de acuerdo con cambios de exposición del año en curso.

Redondeo

Algunos montos, porcentajes y otras cifras incluidas en este informe semestral se han redondeado. Por consiguiente, las cifras mostradas como totales en algunos cuadros pueden no ser la suma aritmética de las cifras que las preceden, y las cifras expresadas como porcentajes en el texto pueden no totalizar 100% o, según corresponda, cuando sean totalizadas pueden no ser la suma aritmética de los porcentajes que las preceden.

La información en la página web no forma parte de este informe semestral

Tenaris tiene una página web en www.tenaris.com. La información incluida o disponible a través de nuestra página web no forma parte de este informe semestral. Todas las referencias que se hacen a esta página web en este informe semestral son referencias textuales inactivas a este URL, o “localizador uniforme de recursos”, y se incluyen únicamente como referencia informativa. No asumimos ninguna responsabilidad por la información contenida en nuestra página web.

La versión del informe semestral es la única versión autorizada y está disponible en el sitio web de la Bolsa de Valores de Luxemburgo: <https://my.luxse.com/FIRST>.

ADVERTENCIA RESPECTO A LAS DECLARACIONES A FUTURO

Este informe semestral y cualquier otra declaración oral o escrita que hacemos pública podrían contener “declaraciones a futuro” bajo las leyes de valores aplicables. Las declaraciones a futuro están basadas en la visión actual de los directivos y suposiciones y son proporcionadas para otorgar a los potenciales inversores la oportunidad de entender las creencias y opiniones de los directivos con respecto al futuro para que puedan utilizar esas creencias y opiniones como uno de los factores para evaluar una inversión. Las declaraciones a futuro involucran riesgos conocidos y desconocidos que podrían provocar que los resultados, el desempeño y los acontecimientos difieran materialmente de los expresados o sugeridos en ellas.

Utilizamos palabras y términos tales como “propone”, “probablemente resultará”, “continuará”, “contempla”, “busca”, “en el futuro”, “objetivo”, “meta”, “debería”, “intentará”, “se espera”, “estima”, “espera”, “proyecta”, “pretende”, “planifica”, “considera” y otras palabras de similar índole para identificar las declaraciones a futuro, pero no son la única manera en que identificamos dichas declaraciones. Este reporte de gestión intermedio contiene declaraciones a futuro, incluyendo con respecto a algunos de nuestros planes y objetivos actuales y expectativas relacionadas a la condición financiera y la performance futura de Tenaris.

Secciones de este reporte de gestión intermedio que por su naturaleza contienen declaraciones a futuro incluyen, sin limitarse a, “Principales riesgos e incertidumbres” and “Visión general del negocio”. Adicionalmente a los riesgos relacionados a nuestro negocio desarrollados en “Principales riesgos e incertidumbres”, otros factores podrían causar que los resultados reales difieran significativamente de aquellos descritos en las declaraciones a futuro. Estos factores incluyen pero no se limitan a:

- nuestra capacidad para implementar nuestra estrategia de negocios y adaptarla debidamente a la transición energética, o crecer a través de adquisiciones, uniones transitorias y otras inversiones;
- nuestra capacidad para fijar los precios de nuestros productos y servicios de acuerdo con nuestra estrategia;
- tendencias en los niveles de inversión en exploración y perforación de petróleo y gas en el mundo;
- el ambiente competitivo en nuestro negocio y nuestra industria;
- el impacto de las leyes relativas al cambio climático, incluyendo los crecientes requisitos reglamentarios y los grandes cambios tecnológicos y de mercado para realizar la transición a una economía con menos emisiones de carbono y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (“GEI”);
- los riesgos físicos derivados del cambio climático, incluyendo desastres naturales, la creciente gravedad de los fenómenos meteorológicos extremos, cambios climáticos crónicos y los cambios a largo plazo en los patrones climáticos;
- nuestra capacidad para absorber aumentos de costos y asegurar las existencias de materias primas esenciales y de energía;
- nuestra capacidad para ajustar los costos fijos y semi-fijos en base a las fluctuaciones de la demanda de productos;
- el impacto de la economía mundial sobre el sector energético en general, o nuestro negocio y operaciones;
- cambios macroeconómicos en general, incluidas altas tasas de inflación y medidas de los bancos centrales para abordar la inflación, así como conflictos internacionales, epidemias de salud pública (como la pandemia de COVID-19) y otras condiciones y acontecimientos políticos, sociales o económicos en los países en los que operamos o distribuimos tubos, incluidos los acontecimientos relativos al conflicto armado entre Rusia y Ucrania; y
- cambios en las leyes y reglamentaciones vigentes, incluyendo la imposición de aranceles o cuotas u otras barreras comerciales.

Debido a su naturaleza, ciertas declaraciones en relación con estos y otros riesgos representan solamente estimaciones y podrían diferir significativamente de lo que realmente ocurra en el futuro. Por lo tanto, las ganancias reales o pérdidas futuras u otros acontecimientos o desarrollos que puedan afectar nuestra situación financiera y resultados de operación podrían diferir de manera significativa de aquellas originalmente estimadas. No se debe depositar confianza indebida en las declaraciones a futuro, que son válidas únicamente a la fecha de este informe semestral. Salvo por exigencias legales, no estamos obligados y no reconocemos ninguna obligación de actualizar o alterar ninguna declaración a futuro para reflejar nueva información, hechos futuros u otras circunstancias.

TABLA DE CONTENIDOS

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO	4
<i>Visión General de la Compañía</i>	4
<i>Principales Riesgos e Incertidumbres</i>	5
<i>Procesos Legales Pendientes</i>	11
<i>Visión General del Negocio</i>	12
<i>Otros Acontecimientos Significativos del Período</i>	17
<i>Operaciones con Sociedades Relacionadas</i>	19
CERTIFICACIÓN DE LA GERENCIA	20
INFORMACIÓN FINANCIERA	21
<i>Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados</i>	21
ANEXO - MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO	52

INFORME INTERINO DE GESTIÓN

Visión General de la Compañía

Tenaris es un fabricante y proveedor global líder de productos de tubería de acero y servicios relacionados para la industria energética mundial y para otras aplicaciones industriales. Nuestros clientes incluyen a la mayoría de las principales compañías de petróleo y gas del mundo, y operamos una red integrada de instalaciones de fabricación investigación, terminado y servicio de tuberías de acero, con operaciones industriales en las Américas, Europa, Medio Oriente, Asia y África.

Aunque nuestras operaciones se centran en atender a la industria del petróleo y gas, también suministramos tuberías y componentes tubulares para aplicaciones no energéticas. Desarrollamos y proveemos productos y servicios para aplicaciones energéticas con bajas emisiones de carbono, como pozos geotérmicos, plantas productoras de energía a partir de residuos (bioenergía), estaciones de almacenamiento y transporte de hidrógeno, y captura y almacenamiento de carbono.

A través de una red global integrada de instalaciones de I&D, fabricación y servicio, y con un equipo de 26.000 personas en todo el mundo, trabajamos con nuestros clientes para satisfacer sus necesidades de manera oportuna, observando los más altos niveles de rendimiento y confiabilidad del producto.

Para mayor información sobre la Sociedad, incluyendo sus fortalezas competitivas, segmentos del negocio y productos, ver nuestro informe anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, y para los comentarios y análisis de nuestra situación financiera y los resultados de operación ver “Visión general del negocio - Revisión operativa y financiera y perspectivas” en este informe semestral.

Principales Riesgos e Incertidumbres

Enfrentamos ciertos riesgos asociados a nuestro negocio y la industria en la que operamos. Somos un fabricante global de tubos de acero con fuerte foco en la fabricación de productos y servicios relacionados para la industria de petróleo y gas.

La demanda de tubos de acero de la industria de petróleo y gas históricamente ha mostrado volatilidad y depende principalmente del número de pozos de petróleo y gas natural perforados, terminados y retrabajados, así como de la profundidad y las condiciones de perforación de los mismos. El nivel de actividades de exploración, desarrollo y producción y la correspondiente inversión de capital de las empresas petroleras y de gas, incluyendo las empresas petroleras nacionales, depende sobre todo de los precios actuales y esperados del petróleo y gas natural y es sensible a la opinión de la industria con respecto al crecimiento económico futuro y el impacto resultante en la demanda de petróleo y gas natural. Varios factores, como la oferta y la demanda de petróleo y gas natural, el desarrollo y la disponibilidad de nueva tecnología de perforación, las condiciones políticas y económicas globales y las regulaciones gubernamentales, afectan estos precios. Cuando el precio del petróleo y del gas baja, por lo general las empresas petroleras y de gas reducen el gasto en actividades de producción y exploración y, en consecuencia, compran una menor cantidad de tubos de acero.

Diferentes sectores de la sociedad prestan un mayor grado de atención a las emisiones de GEI y el cambio climático. El Acuerdo de París, adoptado en la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Clima 2015, establece el marco global para limitar el aumento de la temperatura del planeta y reforzar la capacidad de los países para afrontar los efectos del cambio climático. El Régimen de comercio de derechos de emisión de la UE señaló una importante política energética de la UE para combatir el calentamiento global en base a un sistema de límites máximos y derechos de emisión o “cap-and-trade”, y el Pacto Verde Europeo, lanzado en 2019, se focaliza en la adopción de las políticas y medidas necesarias para reducir a cero las emisiones de GEI en Europa para 2050. El sistema de clasificación de la taxonomía de la UE, que establece una lista de actividades económicas ambientalmente sostenibles, está diseñado para ayudar a la UE a aumentar la inversión sostenible e implementar el Pacto Verde Europeo. De manera similar, la Ley de Reducción de la Inflación de los Estados Unidos de 2022 busca reducir las emisiones de carbono en aproximadamente un 40% para 2030. Otros países están adoptando o considerando medidas o reglamentaciones similares que reducirían las emisiones. De no lograrse un avance significativo en la reducción de las emisiones en los próximos años, existe una mayor probabilidad de intervenciones de política abruptas a medida que los gobiernos procuren alcanzar sus objetivos medioambientales adoptando cambios de política, legales, tecnológicos y de mercado en la transición a una economía global de bajas emisiones de carbono. Proveemos productos y servicios a la industria de petróleo y gas, que es directa e indirectamente responsable de una porción significativa de las emisiones de GEI. Las leyes y reglamentaciones actuales y futuras relacionadas con las emisiones de GEI (como mayor precio para las emisiones de GEI y un mayor nivel de obligaciones de notificación de emisiones) y el cambio climático, así como las iniciativas de los gobiernos para incentivar el uso de fuentes de energía alternativas y reemplazar productos y servicios actuales por opciones que generen menos emisiones (tales como beneficios fiscales u otros subsidios implementados por muchas jurisdicciones para promover el desarrollo de fuentes de energía renovables, o la exigencia de umbrales mínimos para la generación de energía de fuentes renovables), pueden reducir significativamente la demanda y la producción de combustibles fósiles, como el petróleo y el gas natural. Estas iniciativas, junto con la creciente conciencia social respecto del cambio climático y otros temas ambientales, generaron una mayor demanda de energía renovable por parte de los inversores y los consumidores y requisitos de cumplimiento adicionales para los proyectos de energía fósil, que es probable que se tornen más exigentes con el transcurso del tiempo y generen aumentos significativos de costos para la industria de petróleo y gas natural, e incluso deriven potencialmente en la amortización total y la baja anticipada de activos existentes. Asimismo, los avances tecnológicos actuales en la industria de energía renovable están llevando a que la energía renovable sea cada vez más competitiva frente a los combustibles fósiles. Si esta tendencia continúa, la demanda de energía podría inclinarse cada vez más hacia fuentes más medioambientalmente sostenibles, como la energía hidroeléctrica, solar, eólica y otras energías renovables, que a su vez reducirían la demanda de petróleo y gas natural, afectando negativamente la demanda de nuestros productos y servicios y, en última instancia, nuestros resultados de operación futuros. Además, la adopción de nuevas leyes en materia de cambio climático en los países en los que opera Tenaris podría generar mayores costos operativos (como mayores costos de cumplimiento y mayores primas de seguros) e inversiones de capital imprevistas y, con el tiempo, podría afectar nuestra competitividad y reducir nuestra participación de mercado. Adicionalmente, los cambios en las preferencias de los clientes y la falta de respuesta ante la demanda de los accionistas de medidas relacionadas con el clima y normas ambientales podrían dañar nuestra reputación, afectar en forma adversa la capacidad o la disposición de nuestros clientes o proveedores para hacer negocios con nosotros, tener un impacto negativo en la gestión y planificación del personal, erosionar el apoyo de los grupos de interés y restringir o reducir el acceso a los recursos financieros.

Nuestro negocio se ha visto y podría verse afectado por condiciones climáticas severas en las áreas en las que operamos, que podrían afectar significativamente nuestras operaciones y resultados financieros. Las condiciones climáticas extremas y los desastres naturales, como los huracanes, las inundaciones o las mareas de tormenta, han ocasionado y podrían

ocasionar el cierre de nuestras instalaciones, la evacuación de nuestros empleados o la interrupción de las actividades en los pozos de nuestros clientes o en nuestra cadena de abastecimiento. Por ejemplo, la tormenta invernal severa en los Estados Unidos y México a comienzos de 2021 causó escasez de gas y electricidad en Texas, generando costos adicionales e interrupciones y pérdida de producción. Asimismo, los cambios climáticos crónicos, como los cambios en el régimen de precipitaciones o el aumento de la temperatura media y el nivel del mar, podrían generar mayores costos operativos o de capital debido a la escasez del suministro o daños a las instalaciones, mayores primas de seguros o menor disponibilidad de seguro, menores ingresos debido a menores ventas, menor capacidad de producción o efectos negativos en el personal y la amortización total y/o la baja anticipada de los activos, los cuales podrían tener un efecto adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

Estamos sujetos a una amplia gama de leyes locales, estatales, provinciales y nacionales, regulaciones locales e internacionales, requisitos de permisos y decretos relacionados con la protección de la salud humana y el medio ambiente, incluidas las leyes y regulaciones relacionadas con materiales peligrosos y materiales radiactivos, y la protección ambiental que rige las emisiones atmosféricas, descargas de agua y gestión de residuos. Las leyes y regulaciones ambientales se han vuelto cada vez más complejas, más estrictas y costosas de implementar en los últimos años. Además, los requisitos ambientales internacionales varían. Algunas leyes ambientales pueden imponer responsabilidad estricta, lo que hace que una persona sea responsable de daños a los recursos naturales o amenazas para la salud pública y seguridad sin tener en cuenta la negligencia o la culpa. Algunas leyes ambientales establecen responsabilidad estricta mancomunada para la remediación de derrames y liberaciones de sustancias peligrosas. Estas leyes y regulaciones pueden exponernos a responsabilidad por la conducta o las condiciones causadas por terceros o por actos realizados en cumplimiento de todas las leyes aplicables en el momento en que se llevaron a cabo. El cumplimiento de los requisitos aplicables y la adopción de nuevos requisitos podrían tener un efecto adverso material en nuestra situación financiera consolidada, resultados de operaciones o flujos de efectivo. Los costos y el impacto final de cumplir con las leyes y regulaciones ambientales no siempre son claramente conocidos o determinables, ya que algunas de estas regulaciones aún no han sido promulgadas o están en revisión. Los gastos necesarios para cumplir con estas leyes y regulaciones, incluidos los costos de remediación del sitio u otros costos incurridos como resultado de posibles infracciones de las leyes ambientales, podrían tener un efecto adverso material en nuestra situación financiera y rentabilidad. Aunque incurrimos y seguiremos incurriendo en gastos para cumplir con las leyes y regulaciones aplicables, siempre existe el riesgo de que ocurran incidentes o accidentes ambientales que puedan afectar negativamente nuestra reputación o nuestras operaciones. Además, nuestros productos de revestimiento y tuberías para petróleo y gas se venden principalmente para su uso en instalaciones de perforación, recolección, transporte, procesamiento y generación de energía de petróleo y gas, que están sujetas a riesgos inherentes, incluidas fallas en los pozos, fugas de tuberías, descontrol de pozos, explosiones e incendios, que podrían resultar en muerte, lesiones personales, daños a la propiedad, contaminación ambiental o pérdida de producción. Cualquiera de estos peligros y riesgos puede resultar en responsabilidades ambientales, reclamos por lesiones personales y daños a la propiedad por la liberación de hidrocarburos. Defectos en productos de tubería especializados podrían resultar en muerte, lesiones personales, daños a la propiedad, contaminación ambiental, daños a equipos e instalaciones o pérdida de producción.

La competencia en el mercado global de tubos de acero podría hacer que perdamos participación de mercado y afectar nuestras ventas y rentabilidad. Asimismo, existe un mayor riesgo de que las importaciones de tubos de acero en condiciones desleales dentro de los mercados en que Tenaris produce y vende sus productos afecten la participación de mercado de Tenaris, deterioren el entorno de fijación de precios y perjudiquen las ventas y la rentabilidad.

Debido a la naturaleza global de nuestras operaciones, exportamos e importamos productos de varios países y en muchas jurisdicciones complementamos la producción local con productos importados. Importamos productos tubulares para la industria petrolera ("OCTG") de Argentina y México para complementar nuestra producción significativa y en crecimiento en los Estados Unidos. Periódicamente, los productores locales solicitan la imposición de restricciones a las importaciones o el inicio de procedimientos relativos a derechos antidumping o compensatorios. Por ejemplo, en octubre de 2021, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos ("DOC") inició investigaciones sobre derechos antidumping sobre las importaciones de productos OCTG de Argentina, México y Rusia e investigaciones sobre derechos compensatorios sobre importaciones de productos OCTG de Rusia y Corea del Sur, que resultaron en una determinación por parte de la Comisión de Comercio Internacional ("CCI"), en octubre de 2022, de que las importaciones bajo investigación causaron daño a la industria de OCTG de EE.UU., concluyendo así la fase de investigación. Aunque Tenaris y otras partes han apelado las determinaciones de las agencias desde la investigación hasta el Tribunal de Comercio Internacional, Tenaris está obligado a pagar depósitos por derechos antidumping hasta que el DOC revise las importaciones para determinar si son necesarios los derechos finales para el período específico bajo revisión. Además, varias jurisdicciones han comenzado a imponer o ampliar los requisitos de contenido local.

Si los países impusieran o ampliaran los requisitos de contenido local o implementaran reglamentaciones que limitaran nuestra capacidad de importar ciertos productos, nuestra posición competitiva podría verse afectada. Por lo tanto, si se materializara alguno de estos riesgos, es posible que no podamos continuar compitiendo en forma efectiva contra los productores existentes o potenciales y preservar nuestra participación actual en los mercados geográficos o de

productos, y la mayor competencia podría tener un impacto significativo en el precio de nuestros productos y servicios y, a su vez, podría afectar nuestros ingresos, rentabilidad y situación financiera.

Nuestras ventas también podrían verse afectadas por otras reglamentaciones relativas al comercio internacional. El envío de bienes y la prestación de servicios a través de fronteras internacionales nos expone a cumplir leyes y reglamentaciones comerciales de amplio alcance. Nuestras actividades de importación y exportación se encuentran regidas por leyes y reglamentaciones aduaneras en cada uno de los países en los que operamos. Asimismo, la Unión Europea, los Estados Unidos y otros países controlan la importación y exportación de ciertos bienes y servicios e imponen obligaciones de contabilización e información de importaciones y exportaciones. Dichos gobiernos también han impuesto sanciones económicas contra ciertos países, personas y otras entidades, tales como sanciones que restringen o prohíben las transacciones que involucran a Irán, Siria, Venezuela y Rusia, o a sus ciudadanos y empresas. Así mismo, estamos sujetos a las leyes antiboicot de los EE.UU. Las leyes y regulaciones comerciales son complejas y cambian con frecuencia, y pueden ser promulgadas, modificadas, aplicadas o interpretadas de una manera que podrían impactar materialmente nuestras operaciones.

La rentabilidad también puede verse afectada si los aumentos en el valor de la materia prima, la energía y otros costos y las limitaciones o interrupciones en el suministro de materia prima y energía generaran mayores costos de producción que no pudieran ser compensados por mayores precios de venta, o si la disponibilidad limitada de dichos recursos nos obligara a recortar la producción. Las interrupciones en nuestros procesos de fabricación podrían afectar negativamente nuestras operaciones, niveles de servicio al cliente y resultados financieros. Los bajos niveles de utilización de capacidad o la incapacidad para retener fuerza laboral calificada, también pueden afectar nuestros resultados de operación y situación financiera. En caso de una recesión en los países desarrollados, un enfriamiento de las economías en los mercados emergentes o un período prolongado de crecimiento por debajo de las tendencias proyectadas en las economías que son grandes consumidores de tubos de acero probablemente habría una demanda reducida de nuestros productos, pudiendo nuestros ingresos, rentabilidad y situación financiera verse afectados adversamente.

Con respecto al impacto de las variaciones en la demanda de productos, tenemos costos fijos y semifijos (por ejemplo, mano de obra y otros costos operativos y de mantenimiento) que no pueden ajustarse rápidamente en la demanda de productos por varias razones, incluidas restricciones operativas y regulatorias. Si la demanda de nuestros productos cae significativamente, o si no podemos operar debido a, por ejemplo, medidas gubernamentales o por falta de mano de obra disponible, estos costos pueden afectar negativamente nuestra rentabilidad y situación financiera. Adicionalmente, si la demanda continúa en niveles altos, es posible que no podamos retener mano de obra calificada o contratar empleados adicionales lo suficientemente pronto. Además, ciertas consecuencias del cambio climático, como cambios en preferencias de los clientes, la estigmatización de nuestra industria o la falta de respuesta a la demanda de los accionistas de medidas relacionadas con el clima, podrían afectar negativamente la gestión y planificación de la mano de obra, lo que afectaría negativamente la atracción y retención de los empleados.

Cualquier desarrollo adverso económico, político o social en los países en los cuales operamos podrían afectar negativamente nuestros ingresos, rentabilidad y condición financiera. Poseemos operaciones significativas en diversos países, incluyendo Argentina, Brasil, Canadá, China, Colombia, Indonesia, Italia, México, Nigeria, Rumania, Arabia Saudita y Estados Unidos, y vendemos nuestros productos y servicios en todo el mundo. Por lo tanto, al igual que otras compañías con operaciones a nivel mundial, nuestra actividad y operaciones se han visto afectadas y podrían verse afectadas periódicamente y en grados variables por acontecimientos políticos, económicos, sociales y de salud pública, así como también por cambios en leyes y regulaciones. Estos acontecimientos y cambios podrían incluir, entre otros, la nacionalización, expropiación, venta forzada de activos; restricciones en la producción, importación o exportación, derechos antidumping y derechos compensatorios, viajes, prohibiciones de transporte o comercio, interrupciones al suministro esencial de energía; restricciones cambiarias o a la transferencia, restricciones, inhabilidad o incremento de dificultades para repatriar ingresos o capital, o para realizar pagos de obligaciones contractuales; inflación; devaluación; guerra u otros conflictos armados (incluido el reciente conflicto armado entre Ucrania y Rusia y los conflictos regionales en Oriente Medio y África); disturbios civiles y asuntos de seguridad local, incluyendo elevados índices de delito y violencia que involucre a organizaciones dedicadas al tráfico de drogas, que amenacen la operación segura de nuestras instalaciones y operaciones; controles de precio, directos e indirectos; aumentos de impuestos y cambios (incluyendo retroactivos) en la interpretación, aplicación o cumplimiento de leyes impositivas y otras demandas o impugnaciones fiscales; cancelación de derechos contractuales o de propiedad, y demoras o denegatoria de aprobaciones gubernamentales.

El conflicto armado entre Rusia y Ucrania puede afectar de forma adversa nuestras operaciones. El 24 de febrero de 2022, Rusia lanzó un ataque militar sobre Ucrania. En respuesta, varias jurisdicciones, incluyendo los Estados Unidos, la Unión Europea y el Reino Unido, impusieron una ola de sanciones contra ciertas instituciones, empresas y ciudadanos rusos. El gobierno ruso tomó represalias estableciendo varias contramedidas económicas, incluidas restricciones a las transferencias de divisas al exterior por los residentes. Rusia es un importante proveedor de petróleo y gas en Europa y el resto del mundo, y Rusia y Ucrania son importantes proveedores globales de materias primas siderúrgicas y productos de

acero semielaborados comercializados internacionalmente. Como resultado del conflicto armado y las correspondientes sanciones, los precios de la energía y commodities se dispararon y las operaciones de comercio exterior que involucran a contrapartes rusas y ucranianas se han visto seriamente afectadas. Si bien es difícil predecir cómo se comportarán los precios de la energía y los commodities a medida que continúe el conflicto, los mayores precios y la posible escasez de energía y materia prima utilizada en nuestras operaciones siderúrgicas (incluyendo gas natural y energía eléctrica, en particular en Europa, chatarra de acero, arrabio, DRI, briquetas de hierro reducidas en caliente, ferroaleaciones, barras de acero, bobinas y planchas de acero) podrían originar mayores costos de producción y posibles paradas de planta y afectar nuestra rentabilidad y resultados de operación. Como resultado de las sanciones económicas impuestas a Rusia, es posible que nosotros o nuestros contratistas (incluidas las compañías navieras) no podamos continuar comprando productos o efectuando pagos a proveedores o contrapartes ucranianas o rusas; y es posible que no podamos abastecernos rápidamente de dichas materias primas de otros proveedores, o que debamos comprar materia prima a precios más altos.

Adicionalmente, hemos suspendido las ventas a clientes rusos o las compras a proveedores rusos que infringirían las sanciones aplicables, y estamos explorando alternativas con respecto al potencial traslado o cierre de nuestra oficina en Moscú, que actualmente no se encuentra operativa. Asimismo, en marzo de 2022, hemos registrado un deterioro por un monto aproximado de USD14.9 millones, lo que implica una depreciación total de nuestra inversión en nuestro *joint venture* en Rusia con Severstal.

Esperamos continuar implementando nuestra estrategia comercial de consolidar nuestra posición como un proveedor global líder de soluciones integradas de productos y servicios para la energía y otras industrias, y adaptarnos a la transición energética mediante la reducción de las emisiones de carbono en nuestras operaciones y el desarrollo y suministro de productos y servicios para aplicaciones de energía con bajas emisiones de carbono, así como seguir buscando oportunidades de inversiones estratégicas. Cualquiera de los componentes de nuestra estrategia comercial global podría costar más de lo previsto (incluso como resultado del aumento de los requisitos reglamentarios destinados a la transición a una economía con bajas emisiones de carbono), podría no implementarse con éxito o podría retrasarse o abandonarse. Incluso si implementamos nuestra estrategia comercial con éxito, es posible que no alcancemos los resultados esperados, o las decisiones de nuestros socios de joint ventures pueden frustrar nuestras iniciativas. Además, un elemento de nuestra estrategia comercial es identificar y perseguir oportunidades estratégicas que mejoren el crecimiento mediante la realización de importantes inversiones de capital y la adquisición de participaciones o negocios de varias empresas. Debemos basar necesariamente cualquier evaluación de adquisiciones potenciales, joint ventures e inversiones de capital, en supuestos con respecto a la oportunidad, la rentabilidad, el comportamiento del mercado y del cliente, y otros asuntos que posteriormente puedan resultar incorrectos. Nuestras adquisiciones pasadas o futuras, inversiones significativas y alianzas futuras podrían no funcionar de acuerdo con nuestras expectativas y afectar adversamente nuestras operaciones y rentabilidad. Asimismo, las nuevas exigencias de nuestra organización existente y del personal derivadas de la integración de nuevas adquisiciones podrían desorganizar nuestras operaciones y afectar adversamente las mismas y su rentabilidad. Asimismo, como parte de adquisiciones futuras, podríamos adquirir activos que no estén relacionados con nuestro negocio, y podríamos vernos imposibilitados de integrar dichos activos o venderlos bajo términos y condiciones favorables.

Estamos sujetos a leyes fiscales en las numerosas jurisdicciones extranjeras en las que operamos. La naturaleza integrada de nuestras operaciones mundiales puede generar reclamos conflictivos de parte de las autoridades fiscales en los diversos países relativos a las ganancias que se deben someter a impuestos en cada país, incluyendo litigios relativos a los precios de transferencia. La mayoría de las jurisdicciones en las que operamos han celebrado tratados de doble imposición con jurisdicciones extranjeras, que proporcionan un marco para mitigar el impacto de la doble imposición en nuestros resultados. Sin embargo, los mecanismos desarrollados para resolver dichos reclamos conflictivos no han sido mayormente probados y es posible que involucren plazos prolongados. En los últimos años, las autoridades fiscales de todo el mundo incrementaron los controles sobre las declaraciones de impuesto de las empresas, y se han vuelto más severas en el ejercicio de la discrecionalidad. Nuestra interpretación y aplicación de las leyes fiscales podrían diferir de las adoptadas por las autoridades fiscales correspondientes y podrían derivar en el pago de impuestos adicionales, multas o intereses, afectando negativamente nuestra rentabilidad y situación financiera. Aún existen dudas significativas en relación con la potencial adopción de las nuevas regulaciones que pueden resultar de las iniciativas en evolución, como las lanzadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OECD”) y la UE con respecto a impuestos internacionales que podrían tener un impacto negativo en nuestra situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

Es posible que tengamos que registrar un cargo significativo en resultados en caso de tener que reevaluar nuestro valor llave u otros activos como resultado de cambios en las premisas subyacentes al valor en libros de ciertos activos, en particular como consecuencia del deterioro de las condiciones de mercado. Al 30 de junio 2023 teníamos USD1,085.1 millones que correspondían principalmente a la adquisición de Hydril Company en 2007.

Como compañía global, una porción de nuestras actividades se lleva a cabo en monedas diferentes al dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de reporte en informes de la Compañía. En consecuencia, estamos expuestos a riesgos por tipos de cambio, los cuales podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación. Para obtener más información sobre el riesgo y las restricciones de tipo de cambio en Argentina, y específicamente sobre la situación actual, ver la nota 19 “Medidas de control de divisas en Argentina” en nuestros estados financieros consolidados y condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Operamos y realizamos negocios globalmente, incluyendo en ciertos países que se sabe que experimentan altos niveles de corrupción. Aunque tenemos un compromiso de hacer negocios de manera legal y ética, cumpliendo con los requerimientos normativos locales e internacionales, como también con los estándares aplicables a nuestro negocio, existe el riesgo de que nuestros empleados, representantes, asociadas, afiliadas u otras personas incurran en actos que contravengan regulaciones que generalmente prohíben ofrecer o realizar pagos inapropiados a cualquier individuo, incluyendo pagos a oficiales gubernamentales, con la finalidad de obtener un beneficio o ventaja indebida o retener negocios, tal como establece la Ley Estadounidense de Prácticas Corruptas en el Extranjero (“LPCE”). Las investigaciones por parte de las autoridades gubernamentales pueden insumir una cantidad considerable de tiempo y atención de la gerencia, debilitar la cultura de cumplimiento de la compañía y generar gastos, multas, penalidades y otras sanciones significativas, así como litigios entre particulares.

Adicionalmente, limitaciones en nuestra habilidad para proteger nuestros derechos de propiedad intelectual, incluyendo nuestros secretos comerciales, podrían causar una pérdida de ingresos y de cualquier ventaja competitiva que tengamos.

Los ataques cibernéticos podrían tener un impacto material adverso en nuestro negocio y resultados de operaciones. Dependemos en gran medida de los sistemas de información para llevar a cabo nuestras operaciones y las tecnologías digitales tienen un papel cada vez más importante en nuestro negocio. Si bien destinamos recursos significativos a proteger nuestros sistemas y datos y monitoreamos continuamente los desarrollos externos y la información disponible sobre amenazas e incidentes de seguridad, hemos experimentado y continuaremos experimentando diversos grados de incidentes informáticos en el curso normal de nuestras operaciones, los cuales pueden incluir ocasionalmente sofisticadas amenazas a la seguridad informática, tales como acceso no autorizado a datos y sistemas, pérdida o destrucción de datos, virus informáticos u otros códigos malintencionados, suplantación de identidad (phishing), falsificación de IP (spoofing) y/o ataques cibernéticos. Estas amenazas a menudo surgen de numerosas fuentes, las cuales no todas están bajo nuestro control, como el fraude o la malicia de terceros, incluido el fraude relacionado con compromisos de correo electrónico comercial, fallas de servidores informáticos y otras fallas tecnológicas accidentales, cortes eléctricos o de telecomunicaciones u otros daños a nuestra propiedad o activos. Las amenazas de ciberseguridad representan uno de los riesgos más significativos para la mayoría de las compañías. Los intentos de ataques cibernéticos continuaron aumentando a lo largo de 2022 en el contexto posterior a la pandemia, principalmente debido a la amplia adopción prácticas de trabajo remoto entre nuestros empleados, clientes y proveedores, y la creciente digitalización del trabajo. Dado el carácter rápidamente cambiante de las amenazas cibernéticas, no existe ningún grado de seguridad de que los sistemas que hemos diseñado para evitar o limitar los efectos de los incidentes o ataques informáticos serán adecuados, y estos incidentes o ataques podrían tener un impacto adverso significativo en nuestros sistemas. Si bien intentamos mitigar estos riesgos, seguimos siendo vulnerables a amenazas adicionales conocidas o desconocidas, incluido el robo, extravío o pérdida de datos, errores de programación, errores de los empleados y/o comportamiento deshonesto que podría comprometer información confidencial, uso indebido de nuestros sistemas o redes, así como el acceso, uso, divulgación, modificación o destrucción no autorizada de dicha información, sistemas y/o redes. Si se eluden o violan nuestros sistemas de protección contra los riesgos de seguridad cibernética, esto también podría provocar interrupciones en nuestras operaciones comerciales (incluidos, entre otros, productos defectuosos, tiempos de inactividad de producción o pérdida de productividad), el acceso a nuestros sistemas de información financiera, la pérdida de acceso a datos o sistemas críticos, el uso indebido o corrupción de datos críticos e información patentada (incluida nuestra propiedad intelectual y datos de clientes), así como daños a nuestra reputación con nuestros clientes y el mercado, incumplimiento de los requisitos del cliente, insatisfacción del cliente y/o multas y sanciones reglamentarias (incluso por protección inadecuada de datos personales y/o falta de notificación a las autoridades competentes de tal incumplimiento), daños y perjuicios al medio ambiente y a las personas, u otros costos y pérdidas financieras. Adicionalmente, dado que las amenazas a la seguridad informática continúan evolucionando, se nos pedirá que dediquemos recursos adicionales en el futuro para mejorar nuestras medidas de protección o para investigar y/o remediar cualquier vulnerabilidad a la seguridad informática. Además, cualquier investigación de un ataque cibernético tomaría tiempo antes de completarse, durante el cual no necesariamente sabríamos el alcance del daño real o potencial, o la mejor manera de remediarlo, y ciertos errores o acciones podrían repetirse o agravarse antes de ser debidamente descubiertos y remediados (todos o cualquiera de los cuales podrían aumentar aún más los costos y las consecuencias que surgen de dicho ataque cibernético). Adicionalmente, el fallo en monitorear adecuadamente y de manera oportuna nuestros sistemas y aplicaciones de hardware y software para prevenir o manejar los riesgos de obsolescencia tecnológica puede resultar en incremento de costos, un mayor riesgo operativo de fallas en los servicios, pérdida de competitividad tecnológica y riesgo reputacional.

Como sociedad controladora, nuestra capacidad de pagar dividendos en efectivo y efectuar otros pagos a nuestro favor depende de los resultados de operación y de la situación financiera de nuestras subsidiarias, y podría verse restringida por limitaciones legales, contractuales o de otra índole, incluyendo controles de cambio o restricciones a la transferencia, y otros acuerdos y compromisos de nuestras subsidiarias.

El accionista mayoritario de la Sociedad podría estar facultado para tomar decisiones que no reflejen la voluntad o el mejor interés de los demás accionistas.

Procesos Legales Pendientes

Tenaris está sujeto ocasionalmente a diversas demandas, litigios y otros procesos judiciales, incluyendo reclamos de clientes, empleados, impositivos y ambientales en los que terceros buscan el pago por presuntos daños y perjuicios, reembolso por pérdidas o indemnización. Con la asistencia de asesores legales, la gerencia revisa periódicamente la situación de cada asunto importante y evalúa su posible exposición financiera.

Algunas de dichas demandas, litigios y otros procesos judiciales involucran asuntos muy complejos, y a menudo dichos asuntos están sujetos a incertidumbres significativas; por lo tanto, es difícil determinar la probabilidad de pérdida y la estimación de daños y perjuicios. Consecuentemente, en lo que respecta a una gran cantidad de demandas, litigios y otros procesos judiciales, la Compañía no puede efectuar una estimación confiable del efecto financiero previsto que derivará de la resolución final de los procedimientos. En tales casos, la Compañía no constituye una provisión por el potencial resultado de estos casos.

Si se considera probable que se incurrirá en una pérdida derivada del reclamo o litigio y el monto puede estimarse con cierto grado de precisión, se reconoce una provisión. Los montos acumulados para dichas contingencias reflejan una estimación razonable sobre las pérdidas en que se incurrirá, con base en la información disponible para la gerencia a la fecha en que se preparan los estados contables, y tienen en cuenta las estrategias de litigio o para llegar a un acuerdo transaccional. En una cantidad limitada de casos, la Compañía ha podido realizar una estimación confiable de la pérdida prevista o rango de pérdida probable y, dependiendo de la probabilidad de ocurrencia, en algunos de los casos ha constituido una provisión para dicha pérdida, pero considera que la publicación de tal información respecto de casos individuales podría perjudicar seriamente la posición de la Compañía en los procedimientos judiciales actuales o en cualquier procedimiento de resolución de conflictos. Por lo tanto, en estos casos, la Compañía ha revelado información con respecto a la naturaleza de la contingencia, pero no ha revelado su estimación del rango de la pérdida potencial.

La Compañía considera que las provisiones totales registradas para potenciales pérdidas en los estados contables intermedios consolidados no auditados incluidos en este informe semestral, son adecuadas en base a la información actualmente disponible. No obstante, si las estimaciones de la gerencia resultaran ser incorrectas, las reservas actuales podrían ser inadecuadas y la Compañía podría incurrir en un cargo a las ganancias que podría tener un efecto negativo en nuestros resultados de operación, la situación financiera, el patrimonio neto y los flujos de efectivo.

Consulte la nota 17 “Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades” de nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral para obtener una descripción resumida de los procedimientos legales importantes pendientes de Tenaris a la fecha de dichos estados contables.

Visión General del Negocio

Revisión operativa y financiera y perspectivas

Los siguientes comentarios y análisis deberán leerse conjuntamente con nuestros estados contables consolidados y auditados y sus notas correspondientes que se incluyen en nuestro informe anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, y están basados, y deberán leerse conjuntamente con los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, incluidos en este informe semestral.

Cierta información contenida en estos comentarios y análisis que se presentan en otras secciones de este informe semestral, incluyendo información relativa a nuestros planes y estrategia comercial, incluye declaraciones a futuro que involucran riesgos e incertidumbres. Ver “Advertencia respecto a las declaraciones a futuro” en este informe semestral. Al evaluar estos comentarios y análisis, se deberá tener en cuenta específicamente los diversos factores de riesgo identificados en “Principales riesgos e incertidumbres”, otros factores de riesgo identificados en otras secciones de este informe semestral y otros factores que podrían hacer que nuestros resultados difieran considerablemente de los que se expresan en dichas declaraciones a futuro.

Situación del mercado y perspectivas

Durante el último mes, los precios del petróleo se recuperaron, superando los USD80 por barril, a medida que mejoran las perspectivas de la economía estadounidense y Arabia Saudita confirma su compromiso de recortar la producción. Sin embargo, los precios del gas natural en América del Norte se mantienen en niveles bajos, mientras que los precios del GNL y el gas natural europeo han retrocedido a niveles más normales.

En los Estados Unidos, se prevé que la caída de la actividad de perforación de petróleo y gas que se observó en el primer semestre tocará fondo antes de fin de año. Esta caída sumada a la acumulación de excedentes de inventarios de productos OCTG, luego del aumento de las importaciones en la primera parte del año, se refleja en los precios de los tubos, que afectará nuestros resultados durante el resto del año. En Canadá, si bien la actividad de perforación se mantuvo firme en lo que va del año, algunos de los operadores a los que prestamos servicios están reduciendo su actividad debido a que enfrentan restricciones de flujo de efectivo. En América Latina, se prevé que la perforación *offshore* en Brasil y Guyana se mantendrá en un nivel alto, pero la perforación *onshore* se está viendo afectada por la incertidumbre política en Colombia, Ecuador y Argentina. En el hemisferio oriental, la actividad continúa aumentando, en particular en Medio Oriente y *offshore*.

Luego de resultados récord en el primer semestre, prevemos que nuestras ventas y márgenes serán significativamente menores en el segundo semestre. Si bien prevemos que nuestras ventas en Medio Oriente, impulsadas por Arabia Saudita, y para proyectos *offshore* aumentarán aún más, no compensarán la caída de las ventas en América del Norte y Sur, que reflejará la disminución de los precios y la actividad *onshore* y los menores despachos para tuberías. Nuestro flujo libre de efectivo se mantendrá en un buen nivel con una reducción adicional en el capital de trabajo.

Resultados de operaciones

Estado de Resultados intermedio consolidado condensado no auditado

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto menciones específicas)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2023		2022	
		%		%
Ingresos por ventas netos	8,216,094	100.0	5,167,515	100.0
Costo de ventas	(4,574,943)	(55.7)	(3,257,284)	(63.0)
Ganancia bruta	3,641,151	44.3	1,910,231	37.0
Gastos de comercialización y administración	(1,016,083)	(12.4)	(776,662)	(15.0)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	4,476	0.1	13,530	0.3
Ganancia operativa	2,629,544	32.0	1,147,099	22.2
Ingresos financieros	93,753	1.1	15,266	0.3
Costos financieros	(67,924)	(0.8)	(7,962)	(0.2)
Otros resultados financieros, netos	34,551	0.4	(19,879)	(0.4)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias	2,689,924	32.7	1,134,524	22.0
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	148,927	1.8	190,706	3.7
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	2,838,851	34.6	1,325,230	25.6
Impuesto a las ganancias	(573,604)	(7.0)	(187,771)	(3.6)
Ganancia del período	2,265,247	27.6	1,137,459	22.0
Atribuible a:				
Capital de los accionistas	2,251,656	27.4	1,139,492	22.1
Participación no controlante	13,591	0.2	(2,033)	-
	2,265,247		1,137,459	

Información seleccionada consolidada del estado de posición financiera

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto cantidad de acciones)

	30 de junio de		31 de diciembre de	
	2023		2022	
Activo corriente	9,625,501		8,468,596	
Propiedades, planta y equipo, netos	5,779,137		5,556,263	
Otros activos no corrientes	3,854,688		3,525,387	
Total del activo	19,259,326		17,550,246	
Pasivo corriente	2,595,532		2,788,423	
Deudas bancarias y financieras no corrientes	50,997		46,433	
Pasivo impositivo diferido	376,676		269,069	
Otras deudas no corrientes	449,642		411,884	
Total del pasivo	3,472,847		3,515,809	
Patrimonio de los accionistas	15,625,585		13,905,709	
Participación no controlante	160,894		128,728	
Patrimonio neto	15,786,479		14,034,437	
Total pasivo y patrimonio neto	19,259,326		17,550,246	
Número de acciones en circulación	1,180,537		1,180,537	

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, comparado con el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Resumen

Nuestras ventas en el primer semestre de 2023 aumentaron 59% en comparación con el primer semestre de 2022 debido a que los volúmenes de productos tubulares despachados crecieron 30% y los precios de venta promedio aumentaron 26%, mientras que las ventas en el segmento Otros disminuyeron un 2%. Luego del aumento de las ventas, EBITDA se duplicó debido al aumento de los márgenes, ya que el incremento de los precios de los productos tubulares compensó ampliamente el aumento de 12% en el costo unitario de ventas en forma interanual.

El flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a aproximadamente USD2,300 millones durante el primer semestre de 2023, neto de un aumento del capital de trabajo de USD167 millones que refleja la recuperación de los niveles de actividad. Luego de inversiones en activos fijos e intangibles de USD282 millones, nuestro flujo libre de efectivo ascendió a aproximadamente USD2,000 millones. Después del pago de un dividendo de USD401 millones en mayo de 2023, nuestra posición neta de caja ascendió a aproximadamente USD2,300 millones a fines de junio de 2023.

El siguiente cuadro muestra nuestros ingresos por ventas netos por segmento de negocios por los períodos indicados a continuación:

<i>Millones de USD</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2023		2022		
Tubos	7,892	96%	4,836	94%	63%
Otros	324	4%	332	6%	(2%)
Total	8,216	100%	5,168	100%	59%

Tubos

El siguiente cuadro muestra el volumen de ventas de tubos sin costura y con costura para nuestro segmento de negocios Tubos por los períodos indicados a continuación:

<i>Miles de toneladas</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2023		2022		
Sin costura		1,684		1,587	6%
Con costura		538		125	329%
Total		2,222		1,712	30%

El siguiente cuadro muestra, para nuestro segmento de negocios Tubos, los ingresos por ventas netos por región geográfica, el resultado operativo y el resultado operativo como porcentaje de los ingresos por ventas netos, por los períodos indicados a continuación:

<i>Millones de dólares estadounidenses</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2023		2022		
Ingresos por ventas netos					
- América del Norte		4,371		2,930	49%
- América del Sur		1,868		810	131%
- Europa		522		491	6%
- Asia Pacífico, Medio Oriente y África		1,131		603	87%
Total de ingresos por ventas netos		7,892		4,836	63%
Ganancia operativa		2,563		1,107	131%
Ganancia operativa (% de ventas)		32.5%		22.9%	

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 63% a USD7,892 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD4,836 millones en el primer semestre de 2022 debido a un aumento de 30% en los volúmenes y un aumento de 26% en los precios de venta promedio. Los precios aumentaron en todas las regiones, mientras que los volúmenes aumentaron en todas las regiones excepto en Europa. La actividad de perforación promedio en la primera mitad de 2023 aumentó 10% en los Estados Unidos y Canadá y 14% internacionalmente en comparación con el primer semestre de 2022.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD2,563 millones en la primera mitad de 2023 en comparación con USD1,107 millones en la primera mitad de 2022. La mejora del resultado operativo se debió a la recuperación de las ventas y los márgenes. Luego del aumento de las ventas, el resultado operativo aumentó más del doble debido al aumento de los márgenes, ya que el incremento de los precios compensó ampliamente el aumento de 12% en el costo unitario de ventas en forma interanual.

Otros

El siguiente cuadro muestra, para nuestro segmento de negocios Otros, los ingresos por ventas netos, el resultado operativo y el resultado operativo como porcentaje de los ingresos por ventas netos, por los períodos indicados a continuación:

Millones de dólares estadounidenses	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		Aumento / (Disminución)
	2023	2022	
Ingresos por ventas netos	324	332	(2%)
Ganancia operativa	67	40	68%
Ganancia operativa (% de ventas)	20.6%	12.0%	

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 2% a USD324 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD332 millones en el primer semestre de 2022, principalmente debido a menores ventas de materia prima excedente y tubos para instalaciones civiles e industriales en Europa, parcialmente compensadas por mayores ventas de productos y servicios para aplicaciones energéticas: servicios petroleros en Argentina, varillas de bombeo y coiled tubing.

El resultado operativo derivado de otros productos y servicios ascendió a una ganancia de USD67 millones en la primera mitad de 2023, en comparación con USD40 millones en la primera mitad de 2022. Los resultados derivaron principalmente de nuestro negocio de varillas de bombeo y nuestro negocio de servicios petroleros en Argentina.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD1,016 millones en el primer semestre de 2023, representando 12.4% de las ventas, y a USD777 millones en el primer semestre de 2022, representando 15.0% de las ventas. Los gastos de comercialización y administración aumentaron principalmente debido a mayores gastos de comercialización (en particular comisiones y fletes) asociados a mayores ventas y mayores costos laborales. Sin embargo, disminuyeron como porcentaje de ventas debido a la mejor absorción de los componentes fijos y semi fijos de los gastos sobre mayores ventas.

Resultados financieros ascendieron a una ganancia de USD60 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con una pérdida de USD13 millones en el primer semestre de 2022. Debido al aumento de nuestra posición financiera y tasas de interés, los ingresos financieros netos ascendieron a USD26 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD7 millones en el primer semestre de 2022, que se vieron afectados negativamente por la disminución del valor de mercado de ciertos instrumentos financieros obtenidos en una operación de liquidación de créditos por ventas. Adicionalmente, otros resultados financieros ascendieron a una ganancia de USD35 millones en los primeros seis meses de 2023 en comparación con una pérdida de USD20 millones en los primeros seis meses de 2022. Estos resultados se relacionan principalmente con el resultado neto de diferencias de cambio.

El resultado de inversiones en compañías no consolidadas generó una ganancia de USD149 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con una ganancia de USD191 millones en el primer semestre de 2022. Estos resultados derivaron principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX).

El impuesto a las ganancias arrojó un cargo de USD574 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD188 millones en el primer semestre de 2022. El aumento del impuesto a las ganancias refleja mejores resultados en varias subsidiarias luego del incremento de la actividad.

Liquidez y fuentes de financiamiento

El siguiente cuadro muestra cierta información relacionada con la generación de fondos y las variaciones en nuestra posición de efectivo y equivalentes de efectivo para los períodos indicados a continuación:

Millones de dólares estadounidenses

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	2,262	401
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(2,021)	(117)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de financiación	(552)	53
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(311)	337
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio del período	1,091	318
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(26)	(19)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(311)	337
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (neto de descubiertos bancarios)	755	636
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (neto de descubiertos bancarios)	755	636
Descubiertos bancarios	-	1
Otras inversiones corrientes	1,850	560
Inversiones no corrientes	367	178
Deudas bancarias y financieras corrientes	(642)	(727)
Deudas bancarias y financieras no corrientes	(51)	(17)
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	8	6
Efectivo neto	2,287	635

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el primer semestre de 2023 ascendió a aproximadamente USD2,300 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD167 millones), en comparación con efectivo originado en actividades operativas por USD401 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD824 millones) en el primer semestre de 2022.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a USD282 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD141 millones en el primer semestre de 2022. El flujo libre de efectivo ascendió a aproximadamente USD2,000 millones en el primer semestre de 2023, en comparación con USD260 millones en el primer semestre de 2022.

Luego del pago de un dividendo de USD401 millones en mayo de 2023, nuestra posición neta de caja aumentó a aproximadamente USD2,300 millones al 30 de junio de 2023, de aproximadamente USD900 millones al 31 de diciembre de 2022.

Otros Acontecimientos Significativos del Período

Asamblea General Anual de Accionistas

La asamblea general anual de accionistas de la Sociedad celebrada el 3 de mayo de 2023 aprobó todas las resoluciones en la agenda.

Entre otras resoluciones adoptadas en la asamblea, los accionistas consideraron el reporte anual por el año fiscal 2022, que contiene el informe de gestión consolidado y las certificaciones de la gerencia y los informes de los auditores externos; y el reporte anual de sustentabilidad correspondiente al año fiscal 2022, que contiene la información no financiera requerida por la ley de Luxemburgo. Asimismo, la asamblea anual aprobó los estados contables consolidados al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y los estados contables anuales al 31 de diciembre de 2022.

La asamblea de accionistas también aprobó el pago de un dividendo anual de USD0.51 por acción (o USD1.02 por ADR), el cual representa aproximadamente USD602 millones, y que incluye el dividendo anticipado de US\$0.17 por acción (o USD0.34 por ADR) o aproximadamente USD201 millones, pagado en noviembre de 2022. Tenaris pagará el saldo del dividendo anual por un monto de USD0.34 por acción (o USD0.68 por ADR), en dólares estadounidenses, el 24 de mayo de 2023, con una fecha ex-dividendo del 22 de mayo de 2023 y una fecha de registro del 23 de mayo de 2023.

La asamblea general anual resolvió establecer en diez el número de miembros del consejo de administración y aprobó la reelección del Sr. Simon Ayat, Sr. Roberto Bonatti, Sr. Carlos Condorelli, Sr. Germán Curá, Sra. María Novales-Flamerique, Sr. Gianfelice Mario Rocca, Sr. Paolo Rocca, Sr. Jaime Serra Puche, Sra. Monica Tiuba y Sr. Guillermo Vogel. Todos los consejeros permanecerán en sus cargos hasta la próxima asamblea que será convocada para decidir sobre los estados contables correspondientes al año 2023.

El consejo de administración seguidamente reelejó al Sr. Simon Ayat, Sr. Jaime Serra Puche y a la Sra. Monica Tiuba como miembros del comité de auditoría, con la Sra. Tiuba continúa sirviendo como presidente del comité. Todos los miembros del comité de auditoría califican como consejeros independientes bajo la U.S. Securities Exchange Act Rule 10A-3(b)(1) y conforme a los estatutos de la compañía.

Asimismo, la asamblea general anual aprobó la compensación pagadera a los miembros del consejo de administración por el ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2023, y el Informe de Remuneración para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022. Los accionistas designaron a PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, como auditor externo de Tenaris para el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2023 y Ernst & Young (EY) como auditor externo de Tenaris para el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2024.

Copia de las actas de la asamblea general anual de accionistas y otros materiales de la asamblea, se encuentran disponibles en el website de Tenaris, en <https://ir.tenaris.com/corporate-governance/annual-general-meeting>.

Adquisición de una participación adicional en Usiminas

Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (“Usiminas”) es un fabricante brasilero de productos de acero plano de alta calidad utilizados en la industria de la energía, automotriz y otras industrias.

El 30 de marzo de 2023, la subsidiaria de Tenaris, Confab, junto con las afiliadas de Tenaris, Ternium Investments y Ternium Argentina, todas las cuales componen el Grupo T/T dentro del grupo de control de Usiminas, firmaron un contrato de compra de acciones para adquirir, de forma proporcional a sus participaciones actuales en el Grupo T/T, 68.7 millones de acciones ordinarias de Usiminas a un precio de BRL10 (aproximadamente USD1.9) por acción ordinaria. La transacción se cerró el 3 de julio de 2023 y fue financiada con fondos en efectivo. Tenaris pagó BRL110 millones (aproximadamente USD23 millones) en efectivo por 11 millones de acciones ordinarias, aumentando su participación en el grupo de control de Usiminas al 9.8%. El Grupo T/T ahora posee una participación total del 61.3% en el grupo de control, mientras que el Grupo NSC y Previdência Usiminas (fondo de pensiones de los empleados de Usiminas) tienen el 31.7% y 7%, respectivamente.

Para obtener más información sobre esta transacción, ver las notas 16 “Inversiones en compañías no consolidadas” y 24 “Hechos posteriores al período reportado” de nuestros estados financieros consolidados y condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Adquisición de una participación adicional en Global Pipe Company

Global Pipe Company (“GPC”) es un negocio conjunto, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Hasta el 16 de mayo, Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, poseía el 35% del capital social de GPC. El 17 de mayo de 2023, SSPC adquirió una participación adicional del 22.3% en GPC y asumió una exposición adicional bajo ciertas garantías corporativas emitidas en relación con acuerdos de préstamo suscritos por GPC.

Para obtener más información sobre este tema, ver las notas 16 “Inversiones en compañías no consolidadas” y 21 “Combinaciones de negocios” de nuestros estados financieros consolidados y condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Adquisición de activos de recubrimiento

El 21 de abril de 2023, una de las subsidiarias de la Compañía firmó un acuerdo preliminar con Isoplus Mediterranean S.r.l. para adquirir todos los activos y derechos relacionados, obligaciones, pasivos y contratos de la división de recubrimientos anticorrosivos de Isoplus, como empresa en marcha, por un monto de EUR9.3 millones (aproximadamente USD10 millones). El 1 de julio de 2023, la adquisición previamente anunciada de todos los activos y derechos relacionados, obligaciones, pasivos y contratos de la división de recubrimientos anticorrosivos de Isoplus Mediterranean S.r.l. fue completada.

Rescisión del negocio conjunto NKKTubes

NKKTubes, una sociedad propiedad en un 51% de Tenaris y en un 49% de JFE Holdings Inc (“JFE”), solía operar una planta de fabricación de tubos sin costura en Japón, ubicada en el complejo Keihin, propiedad de JFE. El 27 de marzo de 2020, JFE informó a Tenaris su decisión de suspender en forma permanente, a partir del ejercicio fiscal que finaliza en marzo de 2024, las operaciones de sus instalaciones productoras de acero ubicadas en el complejo Keihin; el 2 de noviembre de 2021, Tenaris y JFE acordaron terminar amistosamente su negocio conjunto y liquidar NKKTubes; y el 2 de noviembre de 2022, Tenaris y JFE suscribieron un acuerdo de recapitulación definitivo.

NKKTubes fue liquidada el 28 de abril de 2023.

Para obtener más información sobre este tema, ver la nota 22 “Rescisión del negocio conjunto NKKTubes” de nuestros estados financieros consolidados y condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Nacionalización de subsidiarias venezolanas

Luego de la nacionalización por el gobierno venezolano de los intereses de la Compañía en sus subsidiarias de tenencia mayoritaria TAVSA – Tubos de Acero de Venezuela S.A. (“Tavsa”) y, Matesi, Materiales Siderúrgicos S.A. (“Matesi”), y en Complejo Siderúrgico de Guayana C.A. (“Comsigua”), la Compañía y su subsidiaria totalmente controlada Talta - Trading e Marketing Sociedad Unipessoal Lda (“Talta”), iniciaron dos procedimientos arbitrales contra Venezuela ante CIADI en Washington D.C. en conexión con estas nacionalizaciones y obtuvieron laudos favorables, que son finales y no sujetos a futuras apelaciones. Tanto los juicios de Matesi como los de Tavsa, sin embargo, podrían no ejecutarse en los Estados Unidos en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones venezolanas emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, actualmente en vigencia.

El 25 de enero de 2023, Tenaris y Talta celebraron un acuerdo de compra sobre estos créditos con un tercero en virtud del cual Tenaris y Talta acordaron vender todos sus derechos, títulos e intereses en las reclamaciones, adjudicaciones y sentencias antes mencionadas, incluidos todos los intereses del laudo o posteriores al fallo acumulados en los laudos y sentencias, por un precio de compra de USD81 millones, más un pago a la firma no reembolsable de USD1 millón como reembolso de gastos. La transferencia de los laudos y sentencias está sujeta a la aprobación de la Oficina de Control de Activos Extranjeros (“OCAE”) y, según el acuerdo, debe obtenerse antes del 25 de febrero de 2024. La incertidumbre asociada con la aprobación de la OCAE ha sido considerada en la determinación del valor razonable de dichos créditos.

Para obtener más información sobre este tema, ver la nota 23 “Nacionalización de subsidiarias venezolanas” de nuestros estados financieros consolidados y condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Transacciones con Partes Relacionadas

Tenaris participa en varias transacciones con partes relacionadas que incluyen, entre otras: compras y ventas de productos (incluyendo tubos de acero, productos de acero plano, barras de acero, materia prima, gas y electricidad) y servicios (incluyendo servicios de ingeniería y servicios relacionados) de y a otras entidades controladas por San Faustin S.A., el accionista controlante de Tenaris (“San Faustin”), o en las que San Faustin posea una participación significativa. Las transacciones significativas con partes relacionadas están sujetas a la aprobación del comité de auditoría del consejo de administración de la Sociedad y a las disposiciones del estatuto de la Sociedad y la ley de Luxemburgo. Para más información sobre las transacciones con partes relacionadas de Tenaris, ver la nota 20 “Transacciones con partes relacionadas” a nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

CERTIFICACIÓN DE LA GERENCIA

Confirmamos que, conforme a nuestro mejor saber y entender:

1. los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en este informe semestral presentan razonablemente los activos, pasivos, situación financiera y resultados de Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas, consideradas en forma conjunta; y
2. el informe de gestión intermedio incluido en este informe semestral, incluye un análisis razonable de los hechos importantes ocurridos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, y su impacto en los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados por dicho período, las operaciones significativas con sociedades relacionadas junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que enfrentan.



Presidente y CEO
Paolo Rocca
3 de agosto de 2023



Directora de Administración y Finanzas
Alicia Mónico
3 de agosto de 2023

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2023

TENARIS S.A.
26, Boulevard Royal - 4^{to} Piso
L-2449 - Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo: B 85203



ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		
	2023	2022	2023	2022	
	(No auditados)		(No auditados)		
Ingresos por ventas netos	3	4,074,913	2,800,474	8,216,094	5,167,515
Costo de ventas	4	(2,267,164)	(1,735,342)	(4,574,943)	(3,257,284)
Ganancia bruta		1,807,749	1,065,132	3,641,151	1,910,231
Gastos de comercialización y administración	5	(528,736)	(411,740)	(1,016,083)	(776,662)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	6	(823)	9,453	4,476	13,530
Ganancia operativa		1,278,190	662,845	2,629,544	1,147,099
Ingresos financieros	7	45,866	6,441	93,753	15,266
Costos financieros	7	(36,379)	(6,127)	(67,924)	(7,962)
Otros resultados financieros, netos	7	30,074	(11,771)	34,551	(19,879)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		1,317,751	651,388	2,689,924	1,134,524
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas (*)	8	95,921	103,102	148,927	190,706
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		1,413,672	754,490	2,838,851	1,325,230
Impuesto a las ganancias		(277,632)	(120,464)	(573,604)	(187,771)
Ganancia del período		1,136,040	634,026	2,265,247	1,137,459
Atribuible a:					
Capital de los accionistas		1,123,029	636,718	2,251,656	1,139,492
Participación no controlante		13,011	(2,692)	13,591	(2,033)
		1,136,040	634,026	2,265,247	1,137,459
Ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período:					
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,180,537	1,180,537	1,180,537	1,180,537
Ganancia básica y diluida por acción (USD por acción)		0.95	0.54	1.91	0.97
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (**)		1.90	1.08	3.81	1.93

(*) Incluye aproximadamente \$16.0 millones relacionados a la adquisición de Global Pipe Company ("GPC"). Para más información ver notas 8 y 21.

(**) Cada ADS equivale a dos acciones.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Período de tres meses finalizado el 30 de junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)		(No auditados)	
Ganancia del período	1,136,040	634,026	2,265,247	1,137,459
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Efecto de conversión monetaria	699	(75,098)	18,161	(47,013)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	-	(71,252)	-	(71,252)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable (**)	(151,668)	4,917	(142,036)	(7,320)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:				
- Efecto de conversión monetaria	10,607	(22,380)	15,539	8,481
- Cambios en los valores de flujos de cobertura, instrumentos a valor razonable y otros	(17,526)	(519)	(18,701)	(2,095)
	(157,888)	(164,332)	(127,037)	(119,199)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Remediones de obligaciones post empleo	(2,695)	25	(2,695)	(301)
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	945	(139)	944	(139)
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(2,043)	(486)	(2,010)	(512)
	(3,793)	(600)	(3,761)	(952)
Otras (pérdidas) integrales del período	(161,681)	(164,932)	(130,798)	(120,151)
Total ganancias integrales del período	974,359	469,094	2,134,449	1,017,308
Atribuible a:				
Capital de los accionistas	961,355	472,140	2,120,719	1,019,683
Participación no controlante	13,004	(3,046)	13,730	(2,375)
	974,359	469,094	2,134,449	1,017,308

(*) Al 30 de junio de 2022 como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas, se ha reclasificado impactando en el estado de resultados. Para más información ver nota 22.

(**) Principalmente relacionado con el cambio en el valor razonable de los bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses. Para obtener más información, ver nota 19.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Al 30 de junio de 2023 (No auditados)	Al 31 de diciembre de 2022	
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, netos	10	5,779,137	5,556,263	
Activos intangibles, netos	11	1,334,036	1,332,508	
Activos por derecho a uso, netos	12	115,550	111,741	
Inversiones en compañías no consolidadas	16	1,603,609	1,540,646	
Otras inversiones	13	373,309	119,902	
Activo impositivo diferido		219,704	208,870	
Otros créditos, netos		208,480	211,720	9,081,650
Activo corriente				
Inventarios, netos		3,884,364	3,986,929	
Otros créditos y anticipos, netos		195,711	183,811	
Créditos fiscales corrientes		321,152	243,136	
Créditos por ventas, netos		2,597,353	2,493,940	
Instrumentos financieros derivados	14	21,638	30,805	
Otras inversiones	13	1,849,978	438,448	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	755,305	1,091,527	8,468,596
Total del activo		19,259,326	17,550,246	
PATRIMONIO NETO				
Capital de los accionistas		15,625,585		13,905,709
Participación no controlante		160,894		128,728
Total del patrimonio		15,786,479		14,034,437
PASIVO				
Pasivo no corriente				
Préstamos		50,997	46,433	
Deudas por arrendamiento	12	88,313	83,616	
Pasivo impositivo diferido		376,676	269,069	
Otras deudas		253,021	230,142	
Provisiones		108,308	98,126	727,386
Pasivo corriente				
Préstamos		642,294	682,329	
Deudas por arrendamiento	12	29,725	28,561	
Instrumentos financieros derivados	14	6,702	7,127	
Deudas fiscales		382,147	376,240	
Otras deudas		372,976	260,614	
Provisiones		40,936	11,185	
Anticipos de clientes		100,596	242,910	
Deudas comerciales		1,020,156	1,179,457	2,788,423
Total del pasivo		3,472,847	3,515,809	
Total del patrimonio y del pasivo		19,259,326	17,550,246	

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados ⁽³⁾			Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,180,537	118,054	609,733	(1,138,681)	(325,572)	13,461,638	13,905,709	128,728	14,034,437
Ganancia del período	-	-	-	-	-	2,251,656	2,251,656	13,591	2,265,247
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	18,022	-	-	18,022	139	18,161
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(555)	(1,196)	(1,751)	-	(1,751)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos ⁽⁴⁾	-	-	-	-	(142,036)	-	(142,036)	-	(142,036)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	15,539	(20,711)	-	(5,172)	-	(5,172)
Otras (pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	33,561	(163,302)	(1,196)	(130,937)	139	(130,798)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	33,561	(163,302)	2,250,460	2,120,719	13,730	2,134,449
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	540	540	35,873	36,413
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(401,383)	(401,383)	(17,437)	(418,820)
Saldos al 30 de junio de 2023	1,180,537	118,054	609,733	(1,105,120)	(488,874)	15,311,255	15,625,585	160,894	15,786,479

⁽¹⁾ La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 30 de junio de 2023 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

⁽²⁾ Otras Reservas incluye principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las remediones de obligaciones post empleo y los cambios en el valor de flujos de cobertura e instrumentos financieros medidos a valor razonable con impacto en otros resultados integrales.

⁽³⁾ Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 17.

⁽⁴⁾ Principalmente relacionado con el cambio en el valor razonable de los bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses. Para obtener más información, ver nota 19.

⁽⁵⁾ Principalmente relacionado con la adquisición de GPC. Para obtener más información, ver nota 21.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados ⁽³⁾			
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,051,133)	(336,200)	11,439,587	11,960,578	145,124	(No auditados) 12,105,702
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	1,139,492	1,139,492	(2,033)	1,137,459
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(46,688)	-	-	(46,688)	(325)	(47,013)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria ⁽⁴⁾	-	-	-	(71,252)	-	-	(71,252)	-	(71,252)
Remediciones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(470)	-	(470)	30	(440)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(7,273)	-	(7,273)	(47)	(7,320)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	8,481	(2,607)	-	5,874	-	5,874
Otras (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(109,459)	(10,350)	-	(119,809)	(342)	(120,151)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(109,459)	(10,350)	1,139,492	1,019,683	(2,375)	1,017,308
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes	-	-	-	-	-	-	-	1,622	1,622
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(330,584)	(330,584)	-	(330,584)
Saldos al 30 de junio de 2022	1,180,537	118,054	609,733	(1,160,592)	(346,550)	12,248,495	12,649,677	144,371	12,794,048

⁽¹⁾ La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 30 de junio de 2022 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

⁽²⁾ Otras Reservas incluye principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las remediciones de obligaciones post empleo y los cambios en el valor de flujos de cobertura e instrumentos financieros medidos a valor razonable con impacto en otros resultados integrales.

⁽³⁾ Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 17.

⁽⁴⁾ Relacionado con el cese de operaciones de NKKTubes. Para más información ver nota 22.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Notas	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Ganancia del período	2,265,247	1,137,459
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11 & 12 256,034	286,100
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	57,174	45,951
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	8 (148,927)	(190,706)
Intereses devengados netos de pagos	(21,940)	(1,611)
Variaciones en provisiones	39,933	10,479
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	6 & 22 -	(71,252)
Variaciones en el capital de trabajo (**)	(166,762)	(823,824)
Otros, incluyendo efecto de conversión monetaria	(18,355)	8,552
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	2,262,404	401,148
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Inversiones de capital	10 & 11 (282,249)	(141,343)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	2,244	(19,855)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido (***)	21 (4,108)	(4,082)
Préstamos a compañías no consolidadas	(1,235)	-
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	8,375	45,996
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	16 43,513	45,488
Cambios en las inversiones financieras	(1,787,629)	(43,571)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión	(2,021,089)	(117,367)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados	9 (401,383)	(330,584)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	(17,437)	-
Cambios en participaciones no controlantes	1,739	1,622
Pagos de pasivos por arrendamientos	(23,769)	(28,405)
Tomas de deudas bancarias y financieras	1,032,038	851,736
Pagos de deudas bancarias y financieras	(1,143,087)	(441,176)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de financiación	(551,899)	53,193
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(310,584)	336,974
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo		
Al inicio del período	1,091,433	318,067
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(25,578)	(19,113)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(310,584)	336,974
Al 30 de junio de	755,271	635,928
	Al 30 de junio de	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2023	2022
Efectivo y depósitos en bancos	755,305	636,571
Descubiertos bancarios	(34)	(643)
	755,271	635,928

(*) Relacionado con el cese de operaciones de NKKTubes. Para más información ver nota 22.

(**) Los cambios en el capital de trabajo no incluyen movimientos no monetarios debido a las variaciones en los tipos de cambio utilizados por las subsidiarias con monedas funcionales diferentes al dólar estadounidense, por un monto de USD9.1 millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y USD(16.7) millones para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

(***) Para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, relacionado con la adquisición de GPC. Para mayor información ver nota 21. Para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, relacionado con la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

- 1 Información general
- 2 Políticas contables y bases de presentación
- 3 Información por segmentos
- 4 Costo de ventas
- 5 Gastos de comercialización y administración
- 6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos
- 7 Resultados financieros
- 8 Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas
- 9 Distribución de dividendos
- 10 Propiedades, planta y equipo, netos
- 11 Activos intangibles, netos
- 12 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 13 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 14 Instrumentos financieros derivados
- 15 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- 16 Inversiones en compañías no consolidadas
- 17 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 18 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
- 19 Medidas de control de divisas en Argentina
- 20 Operaciones con sociedades relacionadas
- 21 Combinaciones de negocios
- 22 Rescisión del negocio conjunto NKKTubes
- 23 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 24 Hechos posteriores al período reportado

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

1 Información general

Tenaris S.A. (la "Compañía") fue constituida como una sociedad pública de responsabilidad limitada (*société anonyme*) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, participación de control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados a "Tenaris" se refieren a Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas. Una lista de las principales subsidiarias de la Compañía es incluida en la nota 32 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Las acciones de la Compañía cotizan en la bolsa de Italia y la bolsa de México; y sus American Depositary Securities ("ADS") cotizan en la Bolsa de Nueva York.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados fueron aprobados para emisión por el Directorio de la Compañía el 2 de agosto de 2023.

2 Políticas contables y bases de presentación

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, "Reportes Financieros Intermedios" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y adoptada por la Unión Europea ("UE"). Las políticas contables utilizadas en la preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los Estados Contables Consolidados auditados correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2022. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2022, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el CNIC y de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE.

La preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y realice determinadas asunciones que pueden afectar las cifras registradas de los activos y pasivos, y la exposición de pasivos contingentes a la fecha del estado de posición financiera, y las cifras de ingresos y gastos registrados correspondientes a los períodos informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Las principales áreas que involucran estimaciones o juicios significativos son desvalorización del valor llave y activos de larga duración, desvalorización de inversiones en asociadas; impuestos a las ganancias; obsolescencia del inventario; contingencias; provisión para cuentas por cobrar comerciales; beneficios posteriores al retiro y otros de largo plazo; combinaciones de negocios; vida útil de propiedades, planta y equipo y otros activos de larga duración; estimación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y restricción de dominio del título de propiedad. Durante el período no hubo cambios materiales en los juicios y estimaciones contables significativas.

Tenaris evalúa cuidadosamente el impacto potencial del cambio climático y la transición energética en su negocio y en los riesgos para sus mercados y sus activos tangibles e intangibles, y adapta su estrategia comercial en consecuencia. Estos eventos no afectaron materialmente los juicios y estimaciones de la administración utilizados en la preparación de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Para mayor información, ver nota 37 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

A efectos de la consolidación, se han eliminado las operaciones materiales entre subsidiarias de Tenaris, así como los saldos y ganancias (o pérdidas) no realizadas en operaciones entre Tenaris y sus subsidiarias. Sin embargo, dado que la moneda funcional de algunas subsidiarias es su moneda local, se generan algunas ganancias (pérdidas) financieras derivadas de operaciones entre subsidiarias de Tenaris; las mismas son incluidas como *Otros resultados financieros, netos* en el Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado.

A partir del 1 de enero de 2023, la Compañía cambió la moneda funcional de sus subsidiarias brasileñas, del real brasileño al dólar estadounidense.

Esta decisión fue el resultado de un aumento significativo de la participación de sus subsidiarias brasileñas en los mercados internacionales de OCTG y tubería, tendencia que comenzó en los últimos años y se ha fortalecido en 2022, un mayor nivel de integración de las operaciones brasileñas dentro del sistema comercial y de suministro de materiales de Tenaris, así como el hecho de que los principales contratos de compra y de venta a largo plazo con las principales compañías petroleras internacionales y locales estén firmados o indexados al dólar estadounidense. Los precios locales del acero en Brasil también se ven afectados por las fluctuaciones del dólar estadounidense frente al real brasileño.

No hubo cambios significativos en las técnicas de valuación durante el período y no se han producido cambios en las políticas de gestión del riesgo desde el cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

En caso de ser necesario, ciertos montos comparativos se han reclasificado para ajustarse a cambios de presentación en el período actual.

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
Visión de Gestión - Resultado operativo	2,558	68	2,626
Diferencia en costo de ventas			6
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(3)
NIF - Resultado operativo			2,630
Ingresos (gastos) financieros netos			60
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			2,690
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			149
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			2,839
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>7,892</i>	<i>324</i>	<i>8,216</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>246</i>	<i>10</i>	<i>256</i>
Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
Visión de Gestión - Resultado operativo	865	32	897
Diferencia en costo de ventas			181
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones			1
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(4)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros			72
NIF - Resultado operativo			1,147
Ingresos (gastos) financieros netos			(13)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			1,134
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			191
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			1,325
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>4,836</i>	<i>332</i>	<i>5,168</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>275</i>	<i>11</i>	<i>286</i>

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, se relacionan principalmente con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD83.0 millones y USD30.1 millones, respectivamente.

No existen diferencias materiales entre las visiones NIF y de gestión en el total de ingresos.

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo las visiones NIF y de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos y otras diferencias temporarias menores. Adicionalmente, el período de seis meses que finalizó el 30 de junio de 2022, el ingreso operativo según la visión NIF incluye el efecto de la reclasificación de la reserva de efecto de conversión monetaria relacionada con el cese definitivo de operaciones de NKKTubes, sin impactar la visión de gestión. Para mayor información, ver nota II.C "Información por segmentos" de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Además de los montos conciliados anteriormente, las principales diferencias en la utilidad neta surgen del impacto de las monedas funcionales sobre el resultado financiero, el impuesto diferido, como así también del resultado de las inversiones en compañías no consolidadas.

Información geográfica

	América del Norte	América del Sur	Europa	Asia Pacífico, Medio Oriente y África (*)	Total
Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 - (No auditados)					
Ingresos por ventas netos	4,442,908	2,033,186	587,663	1,152,337	8,216,094
Inversiones de capital	83,725	132,223	46,347	19,954	282,249
Depreciaciones y amortizaciones	143,199	53,141	36,199	23,495	256,034
Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 - (No auditados)					
Ingresos por ventas netos	2,978,222	992,948	565,479	630,866	5,167,515
Inversiones de capital	60,842	44,986	23,299	12,216	141,343
Depreciaciones y amortizaciones	163,246	55,516	37,744	29,594	286,100

(*) A partir del 1 de enero de 2023, los segmentos de Asia Pacífico, Medio Oriente y África se fusionaron en un solo segmento geográfico.

La asignación de los ingresos por ventas netos a la información geográfica se basa en el destino final de los productos vendidos. La asignación de las depreciaciones y amortizaciones se basa en la ubicación geográfica de los activos respectivos.

No hay ingresos por clientes externos atribuibles al país de incorporación de la Compañía (Luxemburgo). Los principales países de los que la Compañía deriva sus ingresos son EE.UU., Argentina, México, Canadá, Colombia, Italia y Brasil.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 26% y 21%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

(Valores expresados en millones de USD)

Ingresos Tubulares	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Petróleo y Gas	6,962	4,075
Plantas de procesamiento de Petróleo y Gas	441	356
Industrial, Energía y Otros	489	405
Total	7,892	4,836

4 Costo de ventas

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	3,986,929	2,672,593
Altas de inventarios por combinación de negocios (*)	50,329	-
Más: Cargos del período		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	2,814,218	2,778,840
Honorarios y servicios	221,133	150,652
Costo laboral	689,318	549,319
Depreciación de propiedades, planta y equipo	199,826	216,658
Amortización de activos intangibles	5,918	5,043
Depreciación de activos por derecho a uso	14,534	17,586
Gastos de mantenimiento	198,502	124,309
Provisión por obsolescencia	(4,780)	(3,265)
Impuestos	167,236	39,384
Otros	116,144	76,304
	4,472,378	3,954,830
Menos: Inventarios al cierre del período	(3,884,364)	(3,370,139)
	4,574,943	3,257,284

(*) Relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

5 Gastos de comercialización y administración

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	82,713	70,279
Costo laboral	313,367	255,160
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,265	10,657
Amortización de activos intangibles	15,987	28,313
Depreciación de activos por derecho a uso	9,504	7,843
Fletes y otros gastos de ventas	391,682	307,821
Provisiones para contingencias	37,620	8,450
Provisiones por créditos incobrables	3,456	(744)
Impuestos	96,188	50,220
Otros	55,301	38,663
	1,016,083	776,662

6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	7,040	24,838
Rentas netas	2,580	2,820
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria	-	71,252
Otros ingresos	2,736	-
	12,356	98,910
<i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(7,604)	(6,698)
Provisión para otros créditos incobrables	(276)	(290)
Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos	-	(78,100)
Otros gastos	-	(292)
	(7,880)	(85,380)
Total	4,476	13,530

Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria: Al 30 de junio de 2022, como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas se ha reclasificado al estado de resultados. Para más información ver nota 22.

Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos: Para mayor información ver nota 17 "Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades – Contingencias – Procesos y reclamos relacionados con Petrobras".

7 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Intereses ganados	89,430	25,730
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	4,323	(10,464)
Ingresos financieros	93,753	15,266
Costos financieros	(67,924)	(7,962)
Resultados netos por diferencia de cambio	40,655	4,693
Resultados por contratos derivados de diferencia de cambio	(5,948)	(24,441)
Otros	(156)	(131)
Otros resultados financieros, netos	34,551	(19,879)
Resultados financieros netos	60,380	(12,575)

Ingresos financieros: El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022 incluye USD4.3 y USD12.8 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 también incluye una pérdida realizada de USD10.5 millones relacionada con el cambio en el valor razonable de ciertos instrumentos financieros obtenidos en una operación de liquidación de cuentas por cobrar comerciales.

Resultado neto por contratos derivados de diferencia de cambio: El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren créditos por ventas, sociales y fiscales en real brasilero compensadas por ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar en yuan chino y derivados que cubren deudas sociales y fiscales en peso colombiano.

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero y peso mexicano, junto con pérdidas en derivados que cubren pasivos netos en euro y yen japonés.

8 Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
De compañías no consolidadas	132,936	205,630
Remediones de participación previamente adquirida	4,505	-
Ganancia por compra ventajosa	11,486	-
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas	-	(14,924)
	148,927	190,706

Remediones de participación previamente adquirida y Ganancia por compra ventajosa: Relacionados con la adquisición de GPC. Para más información, ver nota 21.

Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas: Relacionado con el negocio conjunto con PAO Severstal ("Severstal").

9 Distribución de dividendos

El 3 de mayo de 2023, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un dividendo anual de USD0.51 por acción (USD1.02 por ADS). El monto aprobado incluye el dividendo interino previamente pagado el 23 de noviembre de 2022 de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.34 por acción (USD0.68 por ADS) se pagó el 24 de mayo de 2023, un monto de aproximadamente USD401 millones. En conjunto, el dividendo interino pagado en noviembre de 2022 y el saldo pagado en mayo de 2023 ascendieron a aproximadamente USD602 millones.

El 3 de mayo de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un dividendo anual de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS). El monto aprobado incluye el dividendo interino previamente pagado el 24 de noviembre de 2021 de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS) se pagó el 25 de mayo de 2022, un monto de aproximadamente USD331 millones. En conjunto, el dividendo interino pagado en noviembre de 2021 y el saldo pagado en mayo de 2022 ascendieron a aproximadamente USD484 millones.

10 Propiedades, planta y equipo, netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Valores netos al inicio	5,556,263	5,824,801
Efecto de conversión monetaria	8,359	(33,279)
Altas por combinaciones de negocios (*)	172,689	187
Altas	261,283	124,846
Bajas / Consumos	(7,017)	(27,659)
Transferencias / Reclasificaciones	(2,349)	1,163
Depreciaciones	(210,091)	(227,315)
Al 30 de junio de	5,779,137	5,662,744

(*) Relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

Ver nota 18 para obtener una descripción de ciertos activos restringidos con un valor en libros de USD56.2 millones mantenidos en Arabia Saudita por la subsidiaria Saudi Steel Pipe Company ("SSPC"), en la cual Tenaris mantiene un 47.79% de participación.

11 Activos intangibles, netos

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

Valores netos al inicio

Efecto de conversión monetaria

Altas por combinaciones de negocios (*)

Altas

Bajas / Consumos

Transferencias / Reclasificaciones

Amortizaciones

Al 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
	1,332,508	1,372,176
	66	798
	52	4,018
	20,966	16,497
	-	(35)
	2,349	(1,163)
	(21,905)	(33,356)
	1,334,036	1,358,935

(*) Relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

12 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento

Evolución neta de los activos por derecho a uso

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

Valores netos al inicio

Efecto de conversión monetaria

Altas por combinaciones de negocios (*)

Altas

Bajas / Consumos

Depreciaciones

Al 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
	111,741	108,738
	103	(518)
	1,451	-
	28,240	29,683
	(1,947)	(3,134)
	(24,038)	(25,429)
	115,550	109,340

(*) Relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

Activo por derecho a uso, neto por categoría subyacente

Terrenos y edificios civiles

Edificios industriales, plantas y equipos de producción

Vehículos, muebles y accesorios

Otros

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	(No auditados)	
	22,719	24,637
	73,595	72,883
	17,656	13,249
	1,580	972
	115,550	111,741

La depreciación de los activos por derecho a uso fue incluida principalmente en el segmento de Tubos.

Evolución de los pasivos por arrendamientos

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

Valores netos al inicio

Diferencias por conversión

Altas por combinaciones de negocios (*)

Altas

Cancelaciones

Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses

Intereses devengados

Al 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
	112,177	117,285
	1,692	(2,177)
	1,361	-
	28,220	29,667
	(2,075)	(4,326)
	(25,195)	(29,421)
	1,858	1,644
	118,038	112,672

(*) Relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

Al 30 de junio de 2023, el monto de los pagos restantes con vencimientos menores a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años era, aproximadamente, 25%, 47% y 28%, respectivamente.

Al 30 de junio de 2022, el monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años era, aproximadamente, 26%, 40% y 34%, respectivamente.

13 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	209,949	149,424
Fondos líquidos	187,451	422,859
Inversiones a corto plazo	357,905	519,244
	755,305	1,091,527
Otras inversiones - corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	536,774	211,953
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	1,151,318	196,152
Inversiones de fondos	161,886	30,343
	1,849,978	438,448
Otras inversiones - No corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	367,105	113,574
Otros	6,204	6,328
	373,309	119,902

14 Instrumentos financieros derivados

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	7,901	6,480
Otros instrumentos derivados	13,737	24,325
Contratos con valor razonable positivo	21,638	30,805
Otros instrumentos derivados	6,702	7,127
Contratos con valor razonable negativo	6,702	7,127

15 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

La siguiente tabla muestra los tres niveles jerárquicos para valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

30 de junio de 2023 - (No auditado)	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	755,305	567,854	187,451	187,451	-	-
<i>Otras inversiones</i>	1,849,978	1,151,318	698,660	698,660	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	1,151,318	1,151,318	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	205,331	205,331	-	-	-	-
Certificados de depósitos	418,423	418,423	-	-	-	-
Papeles comerciales	262,352	262,352	-	-	-	-
Otras notas	265,212	265,212	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	536,774	-	536,774	536,774	-	-
Títulos públicos de EE.UU.	677	-	677	677	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	3,408	-	3,408	3,408	-	-
Títulos privados	532,689	-	532,689	532,689	-	-
<i>Fondo de inversión</i>	161,886	-	161,886	161,886	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	21,638	-	21,638	-	21,638	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	373,309	-	373,309	367,105	-	6,204
Bonos y otras rentas fijas	367,105	-	367,105	367,105	-	-
Otras inversiones	6,204	-	6,204	-	-	6,204
<i>Créditos por ventas</i>	2,597,353	2,597,353	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	404,191	97,258	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	145,917	97,258	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	258,274	-	-	-	-	-
Total		4,413,783	1,329,717	1,253,216	21,638	54,863
PASIVO						
<i>Préstamos C y NC</i>	693,291	693,291	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	1,020,156	1,020,156	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	118,038	118,038	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	6,702	-	6,702	-	6,702	-
Total		1,831,485	6,702	-	6,702	-

31 de diciembre de 2022	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	1,091,527	668,668	422,859	422,859	-	-
<i>Otras inversiones</i>	438,448	196,152	242,296	242,296	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	196,152	196,152	-	-	-	-
Certificados de depósitos	36,167	36,167	-	-	-	-
Papeles comerciales	19,785	19,785	-	-	-	-
Otras notas	140,200	140,200	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	211,953	-	211,953	211,953	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	108,310	-	108,310	108,310	-	-
Títulos privados	103,643	-	103,643	103,643	-	-
<i>Fondo de inversión</i>	30,343	-	30,343	30,343	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	30,805	-	30,805	-	30,805	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	119,902	-	119,902	113,574	-	6,328
Bonos y otras rentas fijas	113,574	-	113,574	113,574	-	-
Otras inversiones	6,328	-	6,328	-	-	6,328
<i>Créditos por ventas</i>	2,493,940	2,493,940	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	395,531	105,397	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	154,056	105,397	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	241,475	-	-	-	-	-
Total		3,464,157	864,521	778,729	30,805	54,987
PASIVO						
<i>Préstamos C y NC</i>	728,762	728,762	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	1,179,457	1,179,457	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	112,177	112,177	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	7,127	-	7,127	-	7,127	-
Total		2,020,396	7,127	-	7,127	-

(*) Incluye balances relacionados a nuestra participación en compañías venezolanas, ver nota 23.

No hubo transferencias entre niveles durante el período.

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente en una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones actuales, que ocurren en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente certificados de deuda corporativa y deuda soberana.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo (como algunos certificados de deuda, certificados de depósito con fecha de vencimiento original mayor a tres meses, forwards e instrumentos derivados de tasa de interés) se determina usando técnicas de valuación que maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad. Si toda la información significativa requerida para valorar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el Nivel 2. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando precios de oferta, curvas de tasa de interés, cotizaciones de agente, tipos de cambio corrientes, tasas de forwards y volatilidades obtenidas que surgen de participantes en el mercado a la fecha de valuación.

El valor razonable de todos los derivados remanentes es determinado utilizando modelos de precios específicos que incluyen las fuentes que son observables en el mercado o pueden ser derivados de o corroborados por datos observables. El valor razonable de los contratos forward de moneda extranjera se calcula como el valor presente neto de los flujos de fondo futuros estimados en cada moneda, basados en curvas de rendimiento observable, convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio puntual de la fecha de valuación.

Si uno o más de los datos significativos no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los principales saldos en este nivel incluyen cuentas por cobrar netas relacionadas con la participación de la Compañía en las Compañías Venezolanas por un monto total de aproximadamente USD48.7 millones, que refleja la mejor estimación del valor razonable calculado utilizando la probabilidad ponderada de ocurrencia de escenarios aplicados al valor potencial de transacción resultantes del contrato de compraventa de estas cuentas por cobrar mencionadas en la nota 23.

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 99.5% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de junio de 2023, en comparación a un 99.2% al 31 de diciembre de 2022. Los valores razonables fueron calculados utilizando técnicas de valuación estándar para instrumentos de tasa flotante y tasas de mercado comparables para descontar los flujos de fondos.

16 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la nota 13 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Al inicio del período	1,540,646	1,383,774
Diferencias por conversión	15,539	8,481
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	132,936	205,630
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	-	(14,924)
Dividendos y distribuciones recibidas (**)	(41,348)	(41,348)
Disminución debido a adquisición por etapas (***)	(23,453)	-
Disminución en reservas de capital y otras	(20,711)	(2,607)
Al cierre del período	1,603,609	1,539,006

(*) El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, incluye un cargo por deterioro de USD14.9 millones relacionado al negocio conjunto con Severstal.

(**) Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 y 2022, se recaudaron, USD43.5 millones y USD45.5 millones, respectivamente. Estos dividendos provienen de nuestras inversiones en Ternium y Usiminas.

(***) Relacionado a la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

a) *Ternium*

Ternium S.A. ("Ternium"), es un productor de acero con plantas de producción en México, Argentina, Brasil, Colombia, Estados Unidos y Guatemala, y es uno de los principales proveedores de Tenaris de barras de acero y productos de acero plano para su negocio de tubos.

Al 30 de junio de 2023, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD39.65 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD910.8 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados de Ternium, era de aproximadamente USD1,426.9 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 30 de junio de 2023, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

b) *Usiminas*

Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") es un fabricante brasileño de productos de acero plano de alta calidad utilizados en la industria de la energía, automotriz y otras industrias.

El 30 de marzo de 2023, la subsidiaria de la Compañía, Confab, junto con las afiliadas de Tenaris Ternium Investments y Ternium Argentina, que conjuntamente componen el Grupo T/T dentro del grupo de control de Usiminas, celebraron un acuerdo de compra de acciones para adquirir de Nippon Steel Corporation, Mitsubishi and MetalOne (el "Grupo NSC"), a prorrata de sus participaciones actuales en el Grupo T/T, 68.7 millones de acciones ordinarias de Usiminas a un precio de BRL10 por acción ordinaria. Como parte de la operación, Tenaris pagaría aproximadamente BRL110 millones (aproximadamente USD23 millones) en efectivo por 11 millones de acciones ordinarias, que aumentarán su participación en el grupo de control de Usiminas a 9.8%. Al momento del cierre de la operación, el Grupo T/T tendrá una participación total de 61.3% en el grupo de control, y el Grupo NSC y Previdência Usiminas (fondo de pensiones de los empleados de Usiminas) tendrán una participación de 31.7% y 7%, respectivamente.

Al cierre de la operación, el acuerdo de accionistas existente de Usiminas será reemplazado por un nuevo acuerdo de accionistas que establecerá una nueva estructura de gobierno para Usiminas. El Grupo T/T designará a la mayoría de los miembros del consejo de administración de Usiminas, el chief executive officer y otros cuatro miembros de la junta directiva de Usiminas. De los cargos asignados al Grupo T/T, Tenaris conservará el derecho a designar a un miembro del consejo de administración de Usiminas y a un miembro de la junta directiva de Usiminas. Las decisiones ordinarias pueden ser aprobadas con una mayoría del 55% de las acciones del grupo de control de Usiminas.

En cualquier momento una vez transcurridos dos años del cierre de la operación, el Grupo T/T tendrá derecho a adquirir la participación restante del Grupo NSC en el grupo de control de Usiminas (153.1 millones de acciones ordinarias) al mayor de BRL10 por acción y el precio promedio por acción de los 40 días bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de ejercicio de la opción. Además, el Grupo NSC tendrá derecho, en cualquier momento luego del cierre de la operación, a retirar sus restantes acciones del grupo de control y venderlas en el mercado abierto luego de dar al Grupo T/T la oportunidad de comprarlas al precio promedio por acción de los 40 días bursátiles, así como el derecho, en cualquier momento una vez transcurridos dos años del cierre de la operación, a vender dichas acciones al Grupo T/T a BRL10 por acción. Confab tendrá el derecho, pero no la obligación, de participar en cada operación a prorrata de su participación actual en el Grupo T/T.

La compañía continuará teniendo influencia significativa sobre Usiminas y en consecuencia continuará reconociendo su inversión bajo el método de la participación. Esta transacción se cerró el 3 de julio de 2023. Para mayor información, ver la nota 24 "Tenaris completa la adquisición de una participación adicional del grupo de control de Usiminas".

Al 30 de junio de 2023, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL7.29 (USD1.51) y BRL7.07 (USD1.47), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD57.1 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD125.3 millones.

La Compañía revisa su participación en Usiminas cada vez que eventos o circunstancias indican que el valor en libros del activo puede no ser recuperable. Al 30 de junio de 2023, la Compañía concluyó que el valor en libros no excedía el valor recuperable de la inversión.

c) Techgen

Techgen S.A. de C.V. ("Techgen") es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México, con una capacidad de 900 MW. Al 30 de junio de 2023, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol Internacional S.L. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A. ("San Faustin"), el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 30 de junio de 2023, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD49.0 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de junio de 2023, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD41.0 millones y USD17.1 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 30 de junio de 2023, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD269.8 millones, de los cuales USD59.4 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

El 13 de febrero de 2019, Techgen celebró un acuerdo de préstamo sindicado de USD640 millones con varios bancos para refinanciar un préstamo existente, resultando en la liberación de cierta garantía corporativa previamente emitida por los accionistas de Techgen para asegurar la nueva instalación.

El existente préstamo sindicado es sin recurso para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía mexicana (que cubre las acciones, los activos, las cuentas y los derechos contractuales), cuentas prendadas y ciertos acuerdos directos (habitual en este tipo de transacciones). Los términos y condiciones comerciales que rigen la compra por parte de la subsidiaria mexicana de la Compañía, Tubos de Acero de México, S.A. ("Tamsa"), del 22% de la energía generada por Techgen, permanecen sustancialmente sin cambios.

En virtud del acuerdo de préstamo, Techgen se compromete a mantener una cuenta de reserva de servicio de deuda que cubra el servicio de deuda que vence durante dos trimestres consecutivos; dicha cuenta es financiada por cartas de crédito *stand-by* emitidas por cuenta de los accionistas controlantes de Techgen en proporción a sus respectivas participaciones en Techgen. En consecuencia, la Compañía solicitó la emisión de cartas de crédito *stand-by* que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que al 30 de junio de 2023 ascendía a USD10.9 millones.

d) Global Pipe Company

Global Pipe Company ("GPC") es un negocio conjunto establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Hasta el 16 de mayo, Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, poseía el 35% del capital social de GPC.

El 17 de mayo de 2023, SSPC adquirió un 22.3% adicional de participación en GPC, alcanzando una participación del 57.3%. La Compañía consolidó los saldos y operaciones de GPC a partir del 17 de mayo de 2023.

Para más información sobre la adquisición de GPC y su tratamiento contable, ver nota 21.

17 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

Tenaris está sujeta a varios reclamos, litigios y otros procedimientos legales, incluyendo reclamos de clientes, empleados, impositivos y medioambientales, en los que terceras partes alegan tener derecho al pago de daños, reembolsos por pérdidas o indemnizaciones. La gerencia, con la asistencia de sus asesores legales, periódicamente revisa el estado de cada asunto significativo y establece la potencial exposición financiera.

Algunos de estos reclamos, litigios y otros procedimientos legales involucran temas de alta complejidad, y frecuentemente estos temas están sujetos a una incertidumbre sustancial y, por lo tanto, la probabilidad de pérdida y la estimación de los daños son difíciles de determinar. Consecuentemente, con respecto a una gran parte de estos reclamos, litigios y otros procedimientos, la Compañía no puede hacer una estimación confiable del efecto financiero esperado que resultará de la resolución final del procedimiento. En esos casos, la Compañía no ha registrado una provisión para el posible resultado de estos casos.

Si una pérdida potencial derivada de un reclamo, litigio u otro procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, se registra una provisión. Las provisiones por contingencias reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basada en la información disponible para la gerencia a la fecha de preparación de los Estados Contables y toma en consideración estrategias de litigio y para llegar a un acuerdo transaccional. En un número limitado de casos en curso, la Compañía pudo hacer una estimación confiable de la pérdida o rango de pérdida probable y, dependiendo de la probabilidad de ocurrencia, en algunos casos ha registrado una provisión para tal pérdida, pero cree que la publicación de esta información caso por caso podría perjudicar seriamente la posición de Tenaris en los procedimientos legales en curso o en cualquier discusión relativa a la posible celebración de acuerdos transaccionales. En consecuencia, en estos casos, la Compañía ha revelado información con respecto a la naturaleza de la contingencia, pero no ha revelado su estimación del rango de pérdida potencial.

La Compañía considera que el monto agregado de las provisiones registradas para potenciales pérdidas en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados es adecuado basado en la información disponible actualmente. Sin embargo, si las estimaciones de la gerencia fuesen incorrectas, las reservas existentes podrían ser inadecuadas y la Compañía podría incurrir en un cargo a resultados que podría tener un efecto adverso material en los resultados de sus operaciones, condiciones financieras, patrimonio neto y flujos de efectivo.

Debajo se expone un resumen descriptivo sobre los procedimientos legales materiales a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Adicionalmente, Tenaris está sujeta a otros procedimientos legales, ninguno de los cuales es considerado material.

- *Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usiminas en enero 2012*

Confab, una subsidiaria brasilera de la Compañía, es una de las partes en una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN") y varias entidades afiliadas a CSN en contra de Confab y varias subsidiarias de Ternium que adquirieron participación en el grupo controlante de Usiminas en enero 2012.

La demanda de CSN alega que, bajo las leyes y reglas brasileras aplicables, los adquirentes estaban obligados a lanzar una oferta de adquisición a los tenedores de acciones ordinarias de Usiminas por un precio por acción equivalente al 80% del precio por acción pagado en aquella adquisición, o BRL28.8, y buscan una resolución que obligue a los adquirentes a lanzar una oferta a dicho precio más intereses. De obtenerse esta resolución, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas y Confab tendría una participación del 17.9% en la oferta.

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la corte de apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la corte de apelaciones. El 5 de marzo de 2018, la corte de apelaciones dictaminó que la apelación de CSN no cumplía con los requisitos para la presentación ante el Tribunal Superior de Justicia y rechazó la apelación. El 8 de mayo de 2018 la CSN apeló contra dicha resolución y el 22 de enero de 2019, la corte de apelaciones la rechazó y ordenó que el caso sea llevado al Tribunal Superior de Justicia. El 10 de septiembre de 2019, el Tribunal Superior de Justicia declaró la apelación de CSN admisible. El 7 de marzo de 2023, el Tribunal Superior de Justicia rechazó la apelación de CSN por mayoría de votos. CSN ha realizado varias presentaciones en relación con la decisión de la Corte Suprema de Justicia, incluida una moción de aclaración. Además, los demandantes aún pueden apelar contra la decisión del Tribunal Superior de Justicia. En este momento, la Compañía no puede predecir si CSN apelará contra la decisión y, en caso de hacerlo, cuál será la resolución final del asunto.

La Compañía sigue considerando que todas las demandas de CSN son infundadas y sin méritos, de conformidad con varias opiniones de asesores legales brasileros, dos decisiones emitidas por el regulador brasilero de valores ("CVM") en febrero de 2012 y diciembre de 2016, las decisiones del tribunal de primera y segunda instancia y la decisión del Tribunal Superior de Justicia de marzo de 2023 mencionadas anteriormente.

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

El 21 de septiembre de 2007, ocurrió un accidente en las instalaciones de Veracel Celulose S.A. ("Veracel") en relación con la ruptura de uno de los tanques usados en un sistema de evaporación fabricado por Confab. El accidente Veracel habría resultado en daños materiales a Veracel. Itaú Seguros S.A. ("Itaú"), la aseguradora de Veracel en el momento del accidente, posteriormente reemplazada por Chubb Seguros Brasil S/A ("Chubb"), inició una demanda contra Confab para obtener el reembolso de los daños pagados a Veracel en relación con el accidente Veracel. Por su parte, Veracel inició una segunda demanda contra Confab solicitando el reintegro del importe pagado como deducible del seguro con respecto al accidente Veracel y otras sumas no cubiertas por el seguro. Itaú y Veracel afirmaban que el accidente fue causado por fallos y defectos atribuibles al sistema de evaporación fabricado por Confab. Confab considera que el accidente Veracel fue causado por la incorrecta manipulación por parte del personal de Veracel de los equipos provistos por Confab, en contravención a las instrucciones dadas por Confab. Las dos demandas fueron consolidadas, y son consideradas por el Juzgado Civil 6to de São Caetano do Sul. Sin embargo, cada demanda será resuelta a través de una resolución separada.

El 28 de septiembre de 2018, Confab y Chubb firmaron un acuerdo transaccional conforme al cual, el 9 de octubre de 2018, Confab pagó a Chubb aproximadamente USD3.5 millones, sin asumir ninguna responsabilidad por el accidente o la demanda.

El 10 de octubre de 2018, se notificó a Confab que el tribunal había emitido sentencias en las dos demandas. Ambas decisiones fueron desfavorables para Confab:

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL97.9 millones (aproximadamente USD20.3 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL84.0 millones (aproximadamente USD17.4 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En junio de 2022, el juzgado resolvió que no era competente para decidir sobre el recurso de apelación, que fue reasignado a otro juzgado. Las partes se encuentran a la espera de que se re programe el juicio de apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

- *Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras*

Al enterarse de que las autoridades brasileras, italianas y suizas estaban investigando si ciertos pagos anteriores al 2014 fueron hechos desde cuentas de entidades presuntamente asociadas con afiliadas de la Compañía a cuentas supuestamente vinculadas a individuos relacionados con Petróleo Brasileiro S.A. ("Petrobras") y si tales pagos fueron destinados a beneficiar a la subsidiaria brasileras de la Compañía, Confab. El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Compañía contrató a un asesor externo en relación con la investigación de estos asuntos. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("SEC") y al Departamento de Justicia de los EE.UU. ("DOJ") en octubre de 2016. La Compañía llevó a cabo, con la asistencia de un asesor externo, una investigación interna y no encontró evidencia que corroborara alguna participación de la Compañía o sus directores, funcionarios o empleados con respecto a pagos indebidos. Una investigación interna solicitada por Petrobras, tampoco encontró pruebas de que Confab obtuviera algún beneficio o ventaja comercial desleal de Petrobras a cambio de pagos, incluidos contratos obtenidos de forma indebida. El 2 de junio de 2022, la Compañía resolvió la investigación de la SEC, y el DOJ informó que había cerrado su investigación paralela sin tomar medidas. Según la resolución con la SEC, la Compañía no admite ni niega los hallazgos de la SEC y pagó, el 24 de junio de 2022, USD53.1 millones en concepto de restitución e intereses, y USD25 millones por una sanción civil para concluir el asunto.

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los mismos supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlante de la Compañía, San Faustin. La Compañía no es parte del proceso. El 22 de marzo de 2022, una vez concluida la etapa probatoria del juicio, la fiscal solicitó al tribunal de primera instancia de Milán a cargo del caso que impusiera sanciones al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo, a los otros dos miembros del Consejo de Administración y a San Faustin. Los asesores legales externos de la Compañía en Italia han confirmado que ni el expediente judicial ni el pedido de la fiscalía contienen o identifican evidencia alguna de involucramiento o conocimiento de las conductas alegadas por cualquiera de los tres directores. El 26 de mayo de 2022, el tribunal de primera instancia sobreescribió la causa presentada por la fiscalía contra los imputados por falta de competencia y declaró que no se debió iniciar el proceso penal. El 7 de octubre de 2022, el Ministerio Público interpuso recurso de apelación contra la decisión del juzgado de primera instancia. El recurso de apelación todavía está pendiente.

En junio de 2020 la fiscalía pública de Brasil solicitó el procesamiento de varios individuos, entre ellos tres ejecutivos o ex ejecutivos de Confab y un ex agente de Confab, acusándolos de presuntos actos de corrupción en relación a contratos celebrados entre 2007 y 2010, y lavado de dinero en relación a los pagos entre 2009 y 2013. Estos procesos penales están en marcha. Ni la Compañía ni Confab son parte de estos procesos penales.

Además, Petrobras y los fiscales brasileros presentaron demandas civiles por daños y perjuicios contra, entre otros, Confab y los ejecutivos de Confab nombrados en los procesos penales mencionados anteriormente. Confab se enteró de estos reclamos civiles en septiembre de 2022. Al 30 de junio de 2023, el monto total de estos reclamos se estimó en BRL320.4 millones (o aproximadamente USD66.5 millones). Los demandantes también buscan que se prohíba a Confab contratar o recibir beneficios o exenciones del estado brasiler por un plazo no especificado. Confab cree que estos reclamos no contemplan ni los argumentos de la defensa ni las pruebas disponibles para los demandantes en Brasil y presentadas en otras jurisdicciones y los está impugnando enérgicamente. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de estos procedimientos civiles.

- *Acciones judiciales colectivas*

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como "El Caso de Los Cuadernos" (una decisión posteriormente revocada por un tribunal superior), se presentaron dos demandas colectivas en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Este de Nueva York. El 29 de abril de 2019, el Tribunal consolidó las demandas en un solo caso, nombrado "In re Tenaris S.A. Securities Litigation", y designó a los principales demandantes y abogados. El 19 de julio de 2019, los demandantes principales presentaron una demanda modificada invocando actuar en nombre de los compradores de valores de Tenaris durante el período de clase (*class period*) del 1 de mayo de 2014 hasta el 5 de diciembre de 2018. Los individuos demandados nombrados en la demanda son el Presidente y Director Ejecutivo y el ex-Director Financiero de Tenaris. El reclamo alega que, durante el período de clase, la Compañía y los individuos demandados inflaron el precio de las acciones de Tenaris al no revelar que el ingreso recibido por Ternium (en el que la Compañía tenía una participación del 11.46%) cuando Sidor fue expropiada por Venezuela fue recibido o agilizado como resultado de supuestos pagos indebidos realizados a funcionarios argentinos. La demanda no especifica los daños que el demandante reclama. El 9 de octubre de 2020, el tribunal concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. El tribunal concedió y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, el tribunal concedió las mociones para desestimar todos los reclamos contra San Faustin, Techint y el ex director financiero de Tenaris. El 11 de noviembre de 2022, las partes presentaron una notificación conjunta de conciliación anunciando una conciliación en principio de todos los reclamos incluidos en la demanda, sujeta a la finalización de los acuerdos de conciliación y a la aprobación por parte del tribunal. El acuerdo de las partes establece en principio que, a cambio de la desestimación de la acción y las liberaciones habituales de los miembros de la clase y sin admisión de responsabilidad por parte de Tenaris o el Sr. Rocca, Tenaris pagará a los demandantes USD9.5 millones (incluidos los honorarios legales del abogado de los demandantes). El 10 de abril de 2023, el tribunal otorgó la aprobación preliminar al acuerdo de conciliación colectivo. La audiencia de aprobación final del acuerdo está fijada para el 19 de octubre de 2023.

- *Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileiros*

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y / o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL59.9 millones (aproximadamente USD12.4 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

- *Litigio por infracción de patente de EE.UU.*

Tenaris Coiled Tubes, LLC ("TCT"), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando conductas difamatorias por parte de TCT y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing efectivamente infringían las patentes de TCT, y desde entonces, Global Tubing ha tratado de invalidar dichas patentes. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando, entre otras cosas, que TCT y la Compañía habían engañado a la oficina de patentes. El 20 de marzo de 2023, el juez dictó sentencia sumaria a favor de Global Tubing, estableciendo que las patentes en cuestión eran inválidas debido a la conducta desleal durante el proceso de tramitación de las patentes. TCT apeló esta sentencia, y Global Tubing apeló un fallo anterior del juez. Global Tubing también presentó un escrito para recuperar los honorarios de los abogados, sin especificar el monto de dichos honorarios. Si bien no es posible predecir el resultado final de este asunto, la Compañía considera que cualquier pérdida potencial derivada del caso no será significativa.

- *Investigaciones estadounidenses sobre derechos antidumping y derechos compensatorios*

El 27 de octubre de 2021, el Departamento de Comercio de EE.UU. ("DOC") anunció el inicio de investigaciones sobre derechos antidumping de productos tubulares para la industria petrolera ("OCTG") de Argentina, México y Rusia, y las investigaciones sobre derechos compensatorios de OCTG de Rusia y Corea del Sur. Las investigaciones fueron solicitadas por U.S. Steel Tubular Products, Inc., un pequeño número de otros productores estadounidenses de productos OCTG con costura y un sindicato de trabajadores siderúrgicos. El 22 de noviembre de 2021, la Comisión de Comercio Internacional ("ITC") realizó una determinación preliminar de daño, lo que permitió que continuaran las investigaciones. Posteriormente, el DOC emitió determinaciones afirmativas preliminares y definitivas de antidumping con respecto a las importaciones de Argentina, México y Rusia, y determinaciones afirmativas definitivas de derechos compensatorios con respecto a las importaciones de Rusia y de algunos exportadores coreanos. El 27 de octubre de 2022, la ITC determinó que las importaciones bajo investigación causaron daños a la industria de OCTG de EE.UU., lo que llevó a la conclusión de la fase de investigación. Tenaris y otras partes han apelado las determinaciones de la agencia de la investigación ante el Tribunal de Comercio Internacional. Como resultado de la investigación, y a menos que se anule la apelación, a Tenaris se le requiere el pago de un depósito de derechos compensatorios (a una tasa del 78.3% para las importaciones desde Argentina y del 44.93% para las importaciones desde México) hasta que las importaciones sean revisadas por el DOC para determinar si los aranceles finales son necesarios para el período específico bajo revisión. Tenaris ha estado pagando dichos depósitos desde el 11 de mayo de 2022, reflejando el monto de dichos depósitos en sus costos de producción. Las tasas de depósito pueden restablecerse periódicamente en función de los resultados del proceso de revisión. Es posible que, a través del proceso de revisión periódico, los depósitos puedan ser devueltos a Tenaris en su totalidad o en parte, o puedan incrementarse.

- *Posible disputa con un agente en Medio Oriente*

De acuerdo con la práctica local en ciertos países de Medio Oriente, Tenaris Global Services S.A. ("TGSU"), una subsidiaria uruguaya de la Compañía, vende materiales a un agente local, y luego éste revende los materiales a los clientes en la región. Tenaris no es parte de los contratos entre el agente y cada cliente. En uno de estos contratos celebrados a mediados de 2021, con obligaciones pendientes de aproximadamente USD520 millones y entregas programadas hasta 2025, el agente se comprometió a suministrar tuberías y revestimientos de diferentes tamaños producidos por Tenaris al cliente. Eventos recientes (incluyendo la guerra en curso entre Rusia y Ucrania) han provocado aumentos onerosos en los precios y retrasos en el suministro de los materiales y, como resultado, las partes han estado discutiendo una renegociación del contrato sin llegar a un acuerdo.

Tenaris cree, basándose en el consejo del asesor legal, que el cliente no debería tener derecho a presentar ningún reclamo directo contra TGSU en caso de disputa entre el cliente y el agente. Sin embargo, el cliente tendría un recurso directo contra el agente en caso de disputa y podría liquidar inmediatamente una garantía de cumplimiento emitida por un banco comercial en nombre del agente por un monto aproximado de USD70 millones. Si el cliente tomara acciones legales contra el agente, ya sea a través de la liquidación de la garantía de cumplimiento o mediante una demanda civil reclamando daños y perjuicios como resultado del incumplimiento del contrato por el agente, se espera que el agente presente una demanda civil contra TGSU como principal proveedor de los materiales contratados. En cualquier litigio de este tipo, se prevé que el agente reclamaría daños y perjuicios, incluida la liquidación de la garantía de cumplimiento. Aunque Tenaris cree, basándose en el consejo del asesor legal, que TGSU tendría defensas fundamentadas en caso de disputa, en esta etapa la Compañía no puede predecir si el cliente terminará el acuerdo de suministro, liquidará la garantía de cumplimiento o emprenderá cualquier otra acción contra el agente, ni cuál será el resultado de cualquier posible litigio entre el agente y TGSU, ni puede estimar el monto de cualquier contingencia asociada.

(ii) Compromisos y garantías

A continuación, se describen los compromisos de compra de materiales vigentes de Tenaris:

- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 30 de junio de 2023, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD33.0 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.
- Una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 30 de junio de 2023, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD65.2 millones. El contrato otorga a la subsidiaria de la Compañía el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el "AMD") con PAO TMK ("TMK") por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendría la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. Sin embargo, en febrero de 2022, la Compañía y TMK acordaron que no habrá requisito mínimo de compra anual para la categoría de productos OCTG para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, y no habrá un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo el AMD ni para el año del contrato finalizado el 31 de diciembre de 2022, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo del AMD. Adicionalmente, no se realizaron compras de productos TMK durante 2023. Actualmente, las partes están discutiendo la rescisión del AMD.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron contratos con Vestas Group para el suministro de materiales y servicios relacionados con la construcción de un parque eólico en Argentina. Al 30 de junio de 2023, el monto restante relacionado con este compromiso fue de USD21.7 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor JFE Steel Corporation para la compra de material tubular, incluidos productos de alineación de cromo 13, luego del cierre de NKK Tubes.

Adicionalmente, Tenaris (i) solicitó cartas de crédito *stand-by*, así como garantías corporativas, que cubren ciertas obligaciones de Techgen tal como se describe en la nota 16 (c) y (ii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD3.700 millones, al 30 de junio de 2023.

(iii) Restricciones a la distribución de utilidades y pago de dividendos

En base a las leyes de Luxemburgo, se requiere que la Compañía transfiera un mínimo del 5% de la ganancia neta de cada año financiero a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado equivalente al 10% del capital accionario.

Al 30 de junio de 2023, la reserva ha sido completada en su totalidad y no son requeridas nuevas asignaciones a la reserva bajo las leyes de Luxemburgo. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva.

La Compañía puede distribuir dividendos hasta el límite, entre otras condiciones, de los resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes y regulaciones de Luxemburgo.

18 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company

A comienzos de 2021, la Compañía tomó conocimiento, a través del portal en línea del Ministerio de Justicia de Arabia Saudita, de que las escrituras electrónicas de ciertas parcelas de su subsidiaria en Arabia Saudita, SSPC, han quedado inactivas debido a una cancelación conforme a una orden judicial.

Los terrenos afectados, con una superficie total de 811.284 metros cuadrados, están ubicados en Dammam, Arabia Saudita, y fueron comprados a una entidad privada en febrero de 2010, conforme a un contrato de compraventa escrito debidamente suscripto por SSPC en pleno cumplimiento de las leyes del Reino de Arabia Saudita. La compra de los terrenos se realizó con anterioridad a que Tenaris adquiriera el 47.79% de SSPC en 2019. Las parcelas afectadas no forman parte de la planta productiva de SSPC, se han utilizado de forma parcial como depósito y tienen un valor en libros en los estados contables de Tenaris de USD56.2 millones.

A la fecha, ni la cancelación ni la orden judicial han sido notificadas a SSPC, ni se han hecho públicas de otro modo por las autoridades, y se desconoce el sustento legal de la orden judicial. El 4 de mayo de 2021, SSPC presentó una petición ante un comité especial ad-hoc recién creado en el Ministerio de Justicia de Arabia Saudita, buscando que se restablezcan sus títulos de propiedad. Al momento, no es posible predecir el resultado de este asunto.

19 Medidas de control de divisas en Argentina

Desde septiembre de 2019, el gobierno argentino ha impuesto y continúa imponiendo, significativas restricciones a las operaciones con divisas. Las restricciones se han endurecido significativamente con el tiempo. Las principales medidas aplicables vigentes son las descriptas a continuación:

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben liquidarse en el mercado de cambios argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días (si se realiza a partes relacionadas) o 180 días (si se realiza a terceros) a partir de la fecha de exportación o, si se cobró antes, dentro de los cinco días del cobro.
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben liquidarse en el mercado de cambios, y convertirse a pesos argentinos dentro de los cinco días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto generalmente a autorización del Banco Central de la República Argentina. Del mismo modo, a partir del 17 de octubre de 2022, el Banco Central de la República Argentina podrá autorizar o no el pago de la importación de servicios de partes no relacionadas y, en caso de autorizarlo, podrá determinar un plazo de pago igual o diferente al solicitado. No existen reglas sobre las condiciones en las que el Banco Central de la República Argentina puede autorizar las importaciones o determinar condiciones alternativas de pago.

- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes está sujeto a varias restricciones. Por ejemplo, no se pueden hacer pagos por adelantado o a la vista y las empresas no pueden acceder al mercado de cambios oficial si tienen efectivo o inversiones superiores a USD100 mil. A partir del 17 de octubre de 2022, el gobierno argentino implementó un sistema, conocido como sistema SIRA, según el cual el gobierno argentino puede compensar o no el pago de las importaciones y, en caso de compensación, puede determinar un plazo de pago igual o diferente al solicitado. No existen condiciones objetivas bajo las cuales el gobierno argentino pueda autorizar el pago de importaciones o determinar condiciones alternativas de pago bajo el sistema SIRA. Las importaciones de bienes de capital y ciertas materias primas, incluyendo muchas de las utilizadas por las subsidiarias argentinas de la Compañía, están excluidas del sistema SIRA.
- Las negociaciones con las autoridades argentinas para elevar los límites anteriores y/o ampliar la lista de excepciones para obtener acceso a divisas para pagar la importación de bienes (incluidas las materias primas para fabricar bienes en Argentina) están en curso.
- El acceso al mercado de cambios para pagar servicio de deuda (capital e interés) por deudas financieras con partes relacionadas requiere la previa aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina, a menos que los recursos del préstamo se vendan en el mercado cambiario argentino y sean convertidos a pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y, dichas deudas, tengan una vida promedio no menor a 2 años.
- Las deudas con acreedores extranjeros superiores a USD2 millones con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023, deben refinanciarse en al menos el 60% del capital pendiente y por un período mínimo de 2 años.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.

Cuando son requeridas, las autorizaciones del Banco Central de la República Argentina rara vez se otorgan, si es que alguna vez se otorgan.

Las medidas antes descritas limitan sustancialmente la capacidad de las empresas argentinas para obtener moneda extranjera y realizar ciertos pagos y distribuciones fuera de Argentina a través del mercado cambiario argentino. Sin embargo, el acceso a divisas y transferencias fuera de Argentina se puede lograr a través de transacciones de valores que involucren bonos o acciones con cotizaciones múltiples. Dichas transacciones están sujetas a ciertas restricciones y limitaciones, que cambian de vez en cuando y, a menudo, generan una pérdida financiera al momento de realizar dicha transacción.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 30 de junio de 2023, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD157 millones. Al 30 de junio de 2023, el patrimonio total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 9% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, fue de aproximadamente un 23% del total de las ventas de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 30 de junio de 2023, han sido valuados al tipo de cambio oficial vigente.

La gerencia sigue de cerca la evolución de las principales variables que afectan al negocio, identificando el impacto potencial en su situación económica y financiera y definiendo en cada caso la línea de actuación adecuada. Los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados de la Compañía deben leerse teniendo en cuenta estas circunstancias.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Durante julio de 2023, el gobierno argentino impuso nuevos impuestos que afectan ciertos bienes importados. El impacto y alcance de estos nuevos impuestos aún están siendo analizados. Si las restricciones para acceder al mercado oficial de cambios continúan manteniéndose, o se endurecen aún más, nuestras subsidiarias argentinas podrían verse restringidas para realizar el pago de importaciones de insumos siderúrgicos claves (lo que afectaría negativamente sus operaciones), o tendrían que recurrir a arreglos alternativos más costosos (lo que afectaría negativamente sus resultados operativos).

Durante mayo de 2023, dos subsidiarias argentinas de la Compañía aprobaron la distribución de dividendos en especie a sus accionistas extranjeros, pagando con bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses, los cuales en el mercado argentino tenían una valuación de aproximadamente USD356 millones. Considerando que, como resultado de las restricciones cambiarias vigentes, el valor de dichos bonos en el mercado internacional al 30 de junio de 2023 fue de aproximadamente USD202 millones, la Compañía registró una reserva patrimonial negativa (VRORI) que al 30 de junio de 2023 ascendía a aproximadamente USD154 millones. Dicha reserva se reclasificará en resultados financiero cuando Tenaris disponga de estos instrumentos.

20 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de junio de 2023:

- San Faustin S.A., una *société anonyme* de Luxemburgo poseía 713,605,187 acciones en la Compañía, representando un 60.45% del capital y derecho a voto de la Compañía.
- San Faustin poseía todas sus acciones de la Compañía a través de su subsidiaria totalmente controlada Techint Holdings S.à r.l., una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) luxemburguesa ("Techint"), quien es el titular del registro de las acciones de Tenaris mencionadas arriba.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) ("RP STAK") mantiene derechos de voto en San Faustin suficientes en número para controlar a San Faustin.
- No existen personas o grupo de personas controlantes de RP STAK.

Basado en la información disponible más reciente por la Compañía, los directores y gerentes "Senior" de Tenaris como grupo poseían 0.07% de las acciones en circulación de la Compañía.

Las transacciones y saldos expuestos como "compañías no consolidadas" son aquellos con compañías en las que Tenaris ejerce influencia significativa o control conjunto de acuerdo con las NIIF, pero no tiene el control. Todas las demás transacciones y saldos con compañías relacionadas que no son "compañías no consolidadas" ni subsidiarias, son expuestas como "Otras compañías relacionadas".

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
(i) Transacciones	(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios		
Venta de productos a compañías no consolidadas	23,294	73,223
Venta de productos a otras compañías relacionadas	65,828	70,740
Venta de servicios a compañías no consolidadas	868	701
Venta de servicios a otras compañías relacionadas	73,050	52,182
	163,040	196,846
(b) Compras de productos y servicios		
Compra de productos a compañías no consolidadas	254,132	209,199
Compra de productos a otras compañías relacionadas	25,274	21,915
Compra de servicios a compañías no consolidadas	5,348	6,373
Compra de servicios a otras compañías relacionadas	42,423	16,749
	327,177	254,236
(c) Resultados Financieros		
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	2,844	1,551
	2,844	1,551
(d) Dividendos		
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	41,348	41,348
Dividendos distribuidos a San Faustin	242,626	199,809
	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2023	2022
(ii) Saldos al final del período	(No auditados)	
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros		
Créditos con compañías no consolidadas	64,907	69,135
Créditos con otras compañías relacionadas	55,395	78,370
Deudas con compañías no consolidadas	(38,783)	(142,228)
Deudas con otras compañías relacionadas	(12,048)	(13,283)
	69,471	(8,006)
(b) Deudas financieras		
Pasivos por arrendamientos con compañías no consolidadas	(1,590)	(1,650)
Pasivos por arrendamientos con otras compañías relacionadas	(429)	(483)
	(2,019)	(2,133)

Adicionalmente a lo expuesto arriba, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen; para más detalles, consulte la nota 16 (c) y la nota 17 (ii). No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

21 Combinaciones de negocios

Adquisición de Global Pipe Company

- Adquisición y determinación del precio

El 17 de mayo de 2023, SSPC concluyó la adquisición del 22.3% de las acciones de GPC a Erndtebruecker Eisenwerk ("EEW"), una compañía alemana que poseía el 35% de participación en GPC, por un precio de compra de USD6.3 millones pagados en efectivo. SSPC poseía una participación del 35% en GPC, y tras la finalización de esta transacción, SSPC posee una participación del 57.3% en GPC.

La Compañía consolidó los saldos y operaciones de GPC a partir del 17 de mayo de 2023. El negocio adquirido contribuyó con ingresos de USD20.4 millones con una contribución menor al margen de Tenaris por el período del 17 de mayo 2023 a 30 de junio 2023. Si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2023, las ventas netas y las ganancias netas proforma no habrían cambiado materialmente según los estados contables no auditados de Tenaris.

- Valor razonable de los activos netos adquiridos

La aplicación del método de compra requiere ciertas estimaciones y suposiciones especialmente relacionadas con la determinación de los valores razonables de la propiedad, planta y equipo adquirida, así como los pasivos asumidos en la fecha de adquisición, incluyendo el cronograma y los montos de las proyecciones de flujo de efectivo, las tasas de crecimiento de ingresos, las tasas de deserción de clientes y la tasa de descuento. Los valores razonables determinados en la fecha de adquisición se basan principalmente en flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación.

La asignación preliminar del precio de compra se llevó a cabo con la ayuda de un asesor experto externo. Siguiendo la norma NIIF 3, la Compañía continuará revisando la asignación y realizará los ajustes necesarios durante los doce meses siguientes a la fecha de adquisición.

La asignación de los valores razonables determinados para los activos y pasivos que surgen de la adquisición es la siguiente:

Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (17 de mayo de 2023):	Millones de USD
Propiedades, planta y equipo	173
Capital de trabajo	34
Efectivo y equivalentes de efectivo	2
Préstamos	(123)
Otros activos y deudas, netos	(6)
Activos netos adquiridos	80

Tenaris contabilizó esta transacción como una adquisición en etapas, por lo cual la participación de Tenaris en GPC mantenida antes de la adquisición que ascendía a USD23.5 millones, fue estimada a su valor razonable a dicha fecha. Como consecuencia, Tenaris reconoció un resultado de aproximadamente USD4.5 millones resultante de la diferencia entre el valor en libros de su inversión inicial en GPC y el valor razonable de dicha inversión, que fue incluido en "Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas" en el Estado de Resultados Consolidado.

Tenaris ha optado por reconocer la participación no controlada en la proporción correspondiente a los activos netos identificables adquiridos.

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos mencionados anteriormente ascendió a aproximadamente USD80 millones. Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció una ganancia adicional de aproximadamente USD11.5 millones, también incluida en "Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas".

Los costos relacionados con la adquisición para el año 2022 no fueron significativos y para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendieron a USD0.3 millones y fueron incluidos en gastos de administración.

Como consecuencia de esta adquisición, SSPC asumió adicionalmente una parte de las garantías corporativas de EEW, emitidas para asegurar el pago de los acuerdos de préstamo celebrados. Después de los cambios en la participación, la exposición máxima bajo estas garantías ascendió a USD109 millones, basada en los montos adeudados al 30 de junio de 2023.

22 Rescisión del negocio conjunto NKKTubes

NKKTubes, una sociedad propiedad en un 51% de Tenaris y en un 49% de JFE Holdings Inc ("JFE"), solía operar una planta de fabricación de tubos sin costura en Japón, ubicada en el complejo Keihin, propiedad de JFE. El 27 de marzo de 2020, JFE informó a Tenaris su decisión de suspender en forma permanente, a partir del ejercicio fiscal que finaliza en marzo de 2024, las operaciones de sus instalaciones productoras de acero ubicadas en el complejo Keihin; el 2 de noviembre de 2021, Tenaris y JFE acordaron terminar amistosamente su negocio conjunto y liquidar NKKTubes; y el 2 de noviembre de 2022, Tenaris y JFE suscribieron un acuerdo de recapitulación definitivo. Bajo estos acuerdos:

- a) las operaciones de fabricación y producción de NKKTubes se cerraron el 30 de junio de 2022;
- b) el contrato de arrendamiento del complejo siderúrgico Keihin entre JFE y NKKTubes se rescindió el 30 de septiembre de 2022;
- c) todos los acuerdos que permitieron la operación del negocio conjunto, y todos los acuerdos con clientes y subcontratistas japoneses locales, finalizaron;
- d) todos los activos fijos tangibles propiedad de NKKTubes y colocados en el complejo siderúrgico de Keihin fueron comprados por JFE o retirados y enajenados; y los activos intangibles pertenecientes a NKKTubes se asignaron entre las partes; y
- e) todos los costos de disolución y liquidación relacionados se distribuyeron entre las partes.

NKKTubes se liquidó el 28 de abril de 2023.

En julio de 2022, Tenaris y JFE celebraron un acuerdo para el suministro de material tubular, incluidos 13 productos de aleación de cromo, asegurando así un suministro continuo de dichos productos a clientes internacionales después del cierre de NKKTubes. Adicionalmente, Tenaris y JFE celebraron un acuerdo de licencia en virtud del cual JFE otorgó a Tenaris una licencia perpetua no exclusiva sobre algunas patentes de JFE, para que Tenaris fabrique y venda productos Super Cromo 13.

Para mayor información sobre el tratamiento contable de la rescisión del negocio conjunto de NKKTubes, ver nota 35 "Otra información relevante - Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes" de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

23 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

Luego de la nacionalización por el gobierno venezolano de los intereses de la Compañía en sus subsidiarias de tenencia mayoritaria TAVSA – Tubos de Acero de Venezuela S.A. ("Tavsa") y, Matesi, Materiales Siderúrgicos S.A. ("Matesi"), y en Complejo Siderúrgico de Guayana C.A. ("Comsigua"), la Compañía y su subsidiaria totalmente controlada Talta - Trading e Marketing Sociedad Unipessoal Lda ("Talta"), iniciaron dos procedimientos arbitrales contra Venezuela ante CIADI en Washington D.C. en conexión con estas nacionalizaciones y obtuvieron laudos favorables, que son finales y no sujetos a futuras apelaciones.

Matesi

El 29 de enero de 2016, el tribunal publicó su laudo respecto del procedimiento de arbitraje relativo a la nacionalización de Matesi. El laudo confirmó la pretensión de Tenaris y Talta y concedió una indemnización de USD87.3 millones por las infracciones y ordenó a Venezuela a pagar una suma adicional de USD85.5 millones por intereses anteriores al laudo, ascendiendo a un importe total de USD173.0 millones (incluyendo USD0.2 millones de honorarios legales), pagadero en su totalidad y neto de cualquier impuesto, derecho o carga venezolana aplicable. El tribunal concedió a Venezuela un período de gracia de seis meses desde la fecha del laudo para realizar el pago total de la suma adeudada, sin incurrir en intereses posteriores al laudo y resolvió que, si no se realizara el pago, o el pago total, los intereses posteriores al laudo aplicarán a una tasa del 9% anual, compuesto en períodos semestrales desde la fecha de la adjudicación hasta el pago total. Al 30 de junio de 2023, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD158.8 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de junio de 2023 ascendía a USD331.8 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 17 de julio de 2020, el tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo Matesi. El fallo ordena a Venezuela a pagar a Tenaris y Talta un monto de USD256.4 millones, incluidos el principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha del fallo, y establece que los intereses posteriores al juicio se acumulen en esta suma a la tasa legal federal de los EE.UU. Al 30 de junio de 2023, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU. ascendieron a aproximadamente USD1.2 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de junio de 2023, era de USD257.5 millones.

Tavsa y Comsigua

El 12 de diciembre de 2016, el tribunal emitió su laudo que respalda el reclamo de Tenaris y Talta y otorgó una indemnización de USD137.0 millones y ordenó a Venezuela a pagar un monto adicional de USD76.0 millones en intereses previos al laudo y reembolsar a Tenaris y a Talta USD3.3 millones en honorarios legales y costos administrativos del CIADI. Además, se ordenó a Venezuela pagar intereses desde el 30 de abril de 2008 hasta el día de pago efectivo a una tasa equivalente a LIBOR + 4% anual. Al 30 de junio de 2023, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD96.0 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de junio de 2023 ascendía a USD312.3 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 29 de marzo de 2021, el tribunal accedió a la solicitud de Tenaris y Talta de reconocer el laudo Tavsa, y el 24 de agosto de 2021, el tribunal dictó sentencia a favor de Tenaris y Talta y en contra de Venezuela por un monto de USD276.9 millones, con intereses posteriores a la sentencia devengados a partir de la fecha de la misma a la tasa de interés posterior a la sentencia federal estatutaria. El 5 de noviembre de 2021, el tribunal, en respuesta a una moción presentada por Tenaris y Talta, modificó el monto de la sentencia a USD280.7 millones, y los intereses posteriores a la sentencia continuaron acumulándose a partir del 24 de agosto de 2021 a la tasa de interés legal federal posterior a la sentencia. Al 30 de junio de 2023, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU., ascendían a aproximadamente USD0.3 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de junio de 2023 era de USD281.0 millones.

Tanto los juicios de Matesi como los de Tavsa, sin embargo, podrían no ejecutarse en los Estados Unidos en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones venezolanas emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, actualmente en vigencia.

Venta de los créditos y derechos

El 25 de enero de 2023, Tenaris y Talta celebraron un acuerdo de compra sobre estos créditos con un tercero en virtud del cual Tenaris y Talta acordaron vender todos sus derechos, títulos e intereses en las reclamaciones, adjudicaciones y sentencias antes mencionadas, incluidos todos los intereses del laudo o posteriores al fallo acumulados en los laudos y sentencias, por un precio de compra de USD81 millones, más un pago a la firma no reembolsable de USD1 millón como reembolso de gastos. La transferencia de los laudos y sentencias está sujeta a la aprobación de la Oficina de Control de Activos Extranjeros ("OCAE"), que según el acuerdo, debe obtenerse antes del 25 de febrero de 2024. La incertidumbre asociada con la aprobación de la OCAE ha sido considerada en la determinación del valor razonable de dichos créditos.

24 Hechos posteriores al período reportado

Adquisición de activos de recubrimiento

El 1 de julio de 2023, una subsidiaria italiana de la Compañía completó la adquisición previamente anunciada de todos los activos y derechos relacionados, obligaciones, pasivos y contratos de la división de recubrimientos anticorrosivos de Isoplus Mediterranean S.R.L. por EUR9.3 millones (aproximadamente USD10 millones).

Tenaris completa la adquisición de una participación adicional del grupo de control de Usiminas

El 3 de julio de 2023, una subsidiaria brasilera de la Compañía, Confab Industrial S.A., junto con sus afiliadas Ternium Investments y Ternium Argentina, todas las cuales componen el grupo T/T dentro del grupo de Usiminas, completaron la adquisición previamente anunciada por 68.7 millones de acciones ordinarias de Usiminas del Grupo NSC, de acuerdo con sus participaciones actuales en el grupo T/T dentro del grupo de control de Usiminas, a un precio de BRL10 por acción ordinaria.

En virtud de la transacción, Tenaris pagó aproximadamente BRL110 millones (aproximadamente USD23 millones) en efectivo por 11.0 millones de acciones ordinarias, aumentando su participación en el grupo de control de Usiminas al 9.8%. El Grupo T/T ahora posee una participación agregada del 61.3% en el grupo controlador, mientras que el Grupo NSC y la Previdência Usiminas (fondo de pensiones de empleados de Usiminas) poseen el 31.7% y el 7%, respectivamente.

La Compañía continúa teniendo influencia significativa sobre Usiminas y, en consecuencia, sigue contabilizando su inversión bajo el método de participación.

Como se anunció previamente, al cierre de la transacción, se modificó y reestableció el acuerdo de accionistas de Usiminas, que rige la relación con el Grupo T/T, el Grupo NSC y Previdência Usiminas, para reflejar un gobierno revisado para Usiminas.



Alicia Mónico
Chief Financial Officer

ANEXO I – MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

EBITDA, Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones

EBITDA proporciona un análisis de los resultados operativos, excluyendo depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones, dado que son variables no monetarias recurrentes que pueden variar en forma sustancial de una compañía a otra, dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos. EBITDA es una aproximación al flujo de efectivo de actividades operativas antes de impuestos y refleja la generación de efectivo antes de la variación del capital de trabajo. EBITDA es ampliamente utilizado por los inversores para la valoración de empresas (valoración por múltiplos), y por agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de deuda, comparando EBITDA con la deuda neta.

EBITDA se calcula del siguiente modo:

EBITDA = Ingresos netos del período + Cargos de impuesto a las ganancias +/- Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas +/- Resultados financieros + Depreciaciones y amortizaciones +/- Cargos/(reversiones) por desvalorizaciones

EBITDA es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF. Los ingresos de operaciones continuas para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendió a USD2,265.2 millones.

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
Ganancia del período	2,265,247	1,137,459
Impuesto a las ganancias	573,604	187,771
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(148,927)	(190,706)
Resultados financieros	(60,380)	12,575
Depreciaciones y amortizaciones	256,034	286,100
EBITDA	2,885,578	1,433,199

Efectivo / (Deuda) neta

Es el saldo neto de efectivo y equivalentes de efectivo, otras inversiones corrientes e inversiones de renta fija mantenidas hasta el vencimiento menos deudas bancarias y financieras. Proporciona un resumen de la solvencia y liquidez financiera de la compañía. Efectivo / (deuda) neta es ampliamente utilizado por los inversores, las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el endeudamiento, la solidez financiera, la flexibilidad y los riesgos de la empresa.

Efectivo / deuda neta se calcula del siguiente modo:

Efectivo neto = Efectivo y equivalentes de efectivo + Otras inversiones (Corrientes y No Corrientes) +/- Derivados cubriendo Deudas bancarias y financieras e inversiones - Deudas (Corrientes y No corrientes).

Efectivo / (Deuda) neta es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF.

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de junio de	
	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	755,305	636,571
Otras inversiones corrientes	1,849,978	559,827
Inversiones no corrientes	367,105	177,594
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	7,901	5,738
Deudas bancarias y financieras corrientes	(642,294)	(727,497)
Deudas bancarias y financieras no corrientes	(50,997)	(16,931)
Caja neta / (deuda)	2,286,998	635,302

Flujo libre de efectivo

Flujo libre de efectivo es una medida de rendimiento financiero, calculada como flujos operativos de efectivo menos las inversiones de capital. Flujo libre de efectivo representa el efectivo que una compañía es capaz de generar luego de la inversión necesaria para mantener o expandir su base de activos fijos e intangibles.

Flujo libre de efectivo es calculado de la siguiente manera:

Flujo libre de efectivo = Flujo neto (aplicados a) originados en actividades operativas – las inversiones de capital.

Flujo libre de efectivo es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF. Los flujos netos de efectivo originados en actividades operativas para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ascendió a USD2,262.4 millones.

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2023	2022
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	2,262,404	401,148
Inversiones de capital	(282,249)	(141,343)
Flujo libre de efectivo	1,980,155	259,805