

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de
2022, 2021 y 2020

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



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
		2022	2021	2020
Ingresos por ventas netos	1	11,762,526	6,521,207	5,146,734
Costo de ventas	2	(7,087,739)	(4,611,602)	(4,087,317)
Ganancia bruta		4,674,787	1,909,605	1,059,417
Gastos de comercialización y administración	3	(1,634,575)	(1,206,569)	(1,119,227)
Cargo por desvalorización	5	(76,725)	(57,075)	(622,402)
Otros ingresos operativos	6	104,497	68,245	33,393
Otros egresos operativos	6	(104,709)	(6,697)	(14,252)
Ganancia (pérdida) operativa		2,963,275	707,509	(663,071)
Ingresos financieros	7	80,020	38,048	18,387
Costo financiero	7	(45,940)	(23,677)	(27,014)
Otros resultados financieros	7	(40,120)	8,295	(56,368)
Ganancia (pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		2,957,235	730,175	(728,066)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	13	208,702	512,591	108,799
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		3,165,937	1,242,766	(619,267)
Impuesto a las ganancias	8	(617,236)	(189,448)	(23,150)
Ganancia (pérdida) del ejercicio		2,548,701	1,053,318	(642,417)
Atribuible a:				
Capital de los accionistas		2,553,280	1,100,191	(634,418)
Participación no controlante		(4,579)	(46,873)	(7,999)
		2,548,701	1,053,318	(642,417)
Ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el año:				
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,180,537	1,180,537	1,180,537
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (USD por acción)		2.16	0.93	(0.54)
Ganancia (pérdida) básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)		4.33	1.86	(1.07)

(*) Cada ADS equivale a dos acciones.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ganancia (pérdida) del ejercicio	2,548,701	1,053,318	(642,417)
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:			
Efecto de conversión monetaria	(23,710)	(81,953)	31,172
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria (*)	(71,252)	-	-
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	(5,186)	(1,178)	(9,832)
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	-	(1,511)	2,376
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:			
- Efecto de conversión monetaria	7,336	(11,085)	(31,977)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	1,435	13	792
	(91,377)	(95,714)	(7,469)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:			
Remediones de obligaciones post empleo	13,577	14,648	(4,971)
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	(2,673)	(5,137)	770
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	3,588	3,829	634
	14,492	13,340	(3,567)
Otras (pérdidas) integrales del ejercicio	(76,885)	(82,374)	(11,036)
Total ganancias (pérdidas) integrales del ejercicio	2,471,816	970,944	(653,453)
Atribuible a:			
Capital de los accionistas	2,476,373	1,016,434	(643,435)
Participación no controlante	(4,557)	(45,490)	(10,018)
	2,471,816	970,944	(653,453)

(*) Durante 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 mayor información ver nota 35 "Otra información relevante – Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes".

ESTADO DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADO

		Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
ACTIVO	Notas				
Activo no corriente					
Propiedad, planta y equipo, neto	10	5,556,263		5,824,801	
Activos intangibles, netos	11	1,332,508		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	12	111,741		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	13	1,540,646		1,383,774	
Otras inversiones	19	119,902		320,254	
Instrumentos financieros derivados	25	-		7,080	
Activo Impositivo Diferido	21	208,870		245,547	
Otros créditos, netos	14	211,720	9,081,650	205,888	9,468,258
Activo corriente					
Inventarios, netos	15	3,986,929		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos	16	183,811		96,276	
Créditos fiscales corrientes	17	243,136		193,021	
Créditos por ventas, netos	18	2,493,940		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	25	30,805		4,235	
Otras inversiones	19	438,448		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	1,091,527	8,468,596	318,127	4,981,173
Total del activo			17,550,246		14,449,431
PATRIMONIO NETO					
Capital de los accionistas			13,905,709		11,960,578
Participación no controlante			128,728		145,124
Total del patrimonio neto			14,034,437		12,105,702
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras	20	46,433		111,432	
Deudas por arrendamiento	12	83,616		82,694	
Pasivo impositivo diferido	21	269,069		274,721	
Otras deudas	22 (i)	230,142		231,681	
Provisiones	23	98,126	727,386	83,556	784,084
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras	20	682,329		219,501	
Deudas por arrendamiento	12	28,561		34,591	
Instrumentos financieros derivados	25	7,127		11,328	
Deudas fiscales	17	376,240		143,486	
Otras deudas	22 (ii)	260,614		203,725	
Provisiones	24 (ii)	11,185		9,322	
Anticipos de clientes		242,910		92,436	
Deudas comerciales		1,179,457	2,788,423	845,256	1,559,645
Total del pasivo			3,515,809		2,343,729
Total del patrimonio neto y del pasivo			17,550,246		14,449,431

Contingencias, compromisos y restricciones en la distribución de dividendos se exponen en la nota 26 de estos Estados Contables Consolidados.

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	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 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,051,133)	(336,200)	11,439,587	11,960,578	145,124	12,105,702
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	2,553,280	2,553,280	(4,579)	2,548,701
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(23,632)	-	-	(23,632)	(78)	(23,710)
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria (4)	-	-	-	(71,252)	-	-	(71,252)	-	(71,252)
Remediciones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	10,519	13	10,532	372	10,904
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(4,914)	-	(4,914)	(272)	(5,186)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	7,336	5,023	-	12,359	-	12,359
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(87,548)	10,628	13	(76,907)	22	(76,885)
Total ganancias (pérdidas) integrales del ejercicio	-	-	-	(87,548)	10,628	2,553,293	2,476,373	(4,557)	2,471,816
Adquisición de participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	(1,407)	(1,407)
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(531,242)	(531,242)	(10,432)	(541,674)
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

(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 31 de diciembre de 2022, existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

(2) Otras reservas incluyen 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 valuados a valor razonable en el estado de resultados integrales.

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y al pago de dividendos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo se exponen en la nota 26 (iii) de estos Estados Contables Consolidados.

(4) Relacionado al cese de operaciones de NKKTubes. Para mayor información ver nota 35 "Otra información relevante – Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes".

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

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados	Total	Participación no controlante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1,100,191	1,100,191	(46,873)	1,053,318
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(81,674)	-	-	(81,674)	(279)	(81,953)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	9,813	(15)	9,798	(287)	9,511
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(4,638)	-	(4,638)	1,949	(2,689)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(11,085)	3,842	-	(7,243)	-	(7,243)
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(92,759)	9,017	(15)	(83,757)	1,383	(82,374)
Total ganancias (pérdidas) integrales del ejercicio	-	-	-	(92,759)	9,017	1,100,176	1,016,434	(45,490)	970,944
Adquisición de participación no controlante ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	10,384	10,384
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(318,744)	(318,744)	(3,355)	(322,099)
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	12,105,702

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados	Total	Participación no controlante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,180,537	118,054	609,733	(957,246)	(336,902)	11,374,782	11,988,958	197,414	12,186,372
(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(634,418)	(634,418)	(7,999)	(642,417)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	30,849	-	-	30,849	323	31,172
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(4,664)	428	(4,236)	35	(4,201)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(5,079)	-	(5,079)	(2,377)	(7,456)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(31,977)	1,426	-	(30,551)	-	(30,551)
(Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio	-	-	-	(1,128)	(8,317)	428	(9,017)	(2,019)	(11,036)
Total pérdidas integrales del ejercicio	-	-	-	(1,128)	(8,317)	(633,990)	(643,435)	(10,018)	(653,453)
Adquisición de participación no controlante ⁽³⁾	-	-	-	-	2	-	2	1,490	1,492
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(82,637)	(82,637)	(5,301)	(87,938)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473

⁽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 31 de diciembre de 2021 y 2020, existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

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

⁽³⁾ Relacionado principalmente con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	Notas	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
		2022	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades operativas				
Ganancia (pérdida) del ejercicio		2,548,701	1,053,318	(642,417)
Ajustes por:				
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11 & 12	607,723	594,721	678,806
Cargo por desvalorización	5	76,725	57,075	622,402
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	29(ii)	257,651	35,602	(117,214)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	13	(208,702)	(512,591)	(108,799)
Intereses devengados netos de pagos	29(iii)	1,480	(11,363)	(538)
Variaciones en provisiones	23 & 24(ii)	16,433	7,381	(13,175)
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria (*)	6 & 35	(71,252)	-	-
Resultado de venta de subsidiarias	6	-	(6,768)	-
Variaciones en el capital de trabajo (**)	29(i)	(2,131,245)	(1,071,464)	1,055,289
Efecto de conversión monetaria y otros		69,703	(26,836)	46,029
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		1,167,217	119,075	1,520,383
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Inversiones de capital	10 & 11	(378,446)	(239,518)	(193,322)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedad, planta y equipo		(18,901)	(5,075)	(1,031)
Aumento por venta de subsidiarias, neto de efectivo	6	-	24,332	-
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	33	(4,082)	-	(1,025,367)
Inversiones en compañías valuadas al costo		-	(692)	-
Aumento por disposiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		48,458	22,735	14,394
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	13	66,162	75,929	278
Cambios en las inversiones financieras		123,254	390,186	(887,216)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión		(163,555)	267,897	(2,092,264)
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	9	(531,242)	(318,744)	(82,637)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias		(10,432)	(3,355)	(5,301)
Cambios de participaciones no controlantes		(1,407)	-	2
Pagos de pasivos por arrendamientos	12	(52,396)	(48,473)	(48,553)
Incrementos de deudas bancarias y financieras		1,511,503	843,668	658,156
Pagos de deudas bancarias y financieras		(1,094,370)	(1,121,053)	(896,986)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación		(178,344)	(647,957)	(375,319)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		825,318	(260,985)	(947,200)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Al inicio del ejercicio		318,067	584,583	1,554,275
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio		(51,952)	(5,531)	(22,492)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		825,318	(260,985)	(947,200)
Al 31 de diciembre de		1,091,433	318,067	584,583
Al 31 de diciembre de				
Efectivo y equivalentes de efectivo		2022	2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos	19	1,091,527	318,127	584,681
Descubiertos bancarios	20	(94)	(60)	(98)
		1,091,433	318,067	584,583

(*) Relacionado al cese de operaciones de NKKTubes. Para mayor información ver nota 35 "Otra información relevante – Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes".

(**) 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 USD4.2 millones para 2022, USD25.6 millones para 2021 y USD3.8 millones para 2020.

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

INDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

I INFORMACIÓN GENERAL

II POLÍTICAS CONTABLES

A	Bases de presentación
B	Bases de consolidación
C	Información por segmentos
D	Conversión de estados contables
E	Propiedad, planta y equipo
F	Activos intangibles
G	Activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento
H	Desvalorizaciones de activos no financieros
I	Otras inversiones
J	Inventarios
K	Créditos por ventas y otros créditos
L	Efectivo y equivalentes de efectivo
M	Patrimonio neto
N	Deudas bancarias y financieras
O	Impuesto a las ganancias - corriente y diferido
P	Beneficios a los empleados
Q	Provisiones
R	Deudas comerciales y otras
S	Reconocimiento de ingresos
T	Costo de ventas y otros gastos de ventas
U	Ganancia por acción
V	Instrumentos financieros

III ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

A	Factores de riesgo financiero
B	Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
C	Estimación del valor razonable
D	Contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

IV OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1	Información por segmentos
2	Costo de ventas
3	Gastos de comercialización y administración
4	Costos laborales (incluidos en Costo de ventas y en Gastos de comercialización y administración)
5	Cargo por desvalorización
6	Otros ingresos y egresos operativos
7	Resultados financieros
8	Impuesto a las ganancias
9	Distribución de dividendos
10	Propiedad, planta y equipo, neto
11	Activos intangibles, netos
12	Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
13	Inversiones en compañías no consolidadas
14	Créditos – No corrientes
15	Inventarios, netos
16	Otros créditos y anticipos, netos
17	Créditos y deudas fiscales corrientes
18	Créditos por ventas, netos
19	Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
20	Deudas bancarias y financieras
21	Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido
22	Otras deudas
23	Provisiones no corrientes
24	Provisiones corrientes
25	Instrumentos financieros derivados
26	Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
27	Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
28	Controles cambiarios en Argentina
29	Apertura del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
30	Operaciones con sociedades relacionadas
31	Honorarios del contador principal
32	Principales subsidiarias
33	Combinaciones de negocios
34	Nacionalización de subsidiarias venezolanas
35	Otra información relevante
36	Conflicto armado entre Rusia y Ucrania y su impacto en las operaciones de Tenaris
37	Cambio climático
38	Hechos posteriores al período reportado

I. INFORMACION GENERAL

Tenaris S.A. (la "Compañía"), fue establecida como 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, el control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Consolidados a "Tenaris" se refieren a la Compañía y sus subsidiarias consolidadas. Se incluye una lista de las principales subsidiarias de la Compañía en la nota 32 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía. Las acciones de la Compañía cotizan en la bolsa italiana (Borsa italiana) y la bolsa mexicana de valores; y las American Depositary Securities ("ADS") de la Compañía cotizan en la bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange). Estos Estados Contables Consolidados fueron aprobados para emisión por el Consejo de Administración de la Compañía el 15 de febrero de 2023.

II. POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables utilizadas en la confección de estos Estados Contables Consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados, excepto menciones específicas.

A Bases de presentación

Los Estados Contables Consolidados de Tenaris han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Unión Europea, bajo la convención del costo histórico, modificado por la revaluación de algunos activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) y los planes de activos a valor razonable. Los Estados Contables Consolidados se presentan, excepto menciones específicas, en miles de dólares estadounidenses ("USD").

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

La elaboración de los Estados Contables Consolidados, en conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y asunciones que pueden afectar, entre otros, los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Las áreas que involucran estimaciones o juicios significativos son: desvalorización del valor llave y activos de larga duración (nota II.H), desvalorización en inversiones en asociadas (nota II.B); impuesto a las ganancias (nota II.O); obsolescencia de inventario (nota II.J); contingencias (nota II.Q); previsión para cuentas por cobrar (nota II.K); beneficios posteriores al retiro y otros de largo plazo (nota II.P); combinaciones de negocios (notas II.B); vida útil de propiedad, planta y equipo y otros activos de larga duración (notas II.E, II.F, II.H); estimación del valor razonable de determinados instrumentos financieros (notas III.B, IV.34) y restricción de títulos de propiedad (nota IV.27). Durante el año no hubo cambios materiales en las estimaciones y juicios contables significativas.

(1) Normas aplicables a partir del 1 de enero de 2022

Los pronunciamientos contables que entraron en vigencia durante 2022 no han tenido un efecto material en la condición financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía.

(2) Nuevas normas no aplicables al 31 de diciembre de 2022

Ciertas normas contables nuevas, modificaciones a normas contables e interpretaciones, recientemente publicadas, no son obligatorias para los períodos reportados al 31 de diciembre de 2022, y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones o interpretaciones tengan un impacto material en los períodos de presentación de informes actuales y futuros y en las transacciones futuras previstas.

B Bases de consolidación

(1) Subsidiarias y transacciones con participaciones no controlantes

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Tenaris tiene el control. Tenaris controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su relación con la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

El método de adquisición es usado por Tenaris para registrar adquisiciones de subsidiarias. El costo de una adquisición es determinado como el valor razonable de los activos transferidos, los instrumentos de capital emitidos y las deudas incurridas o asumidas a la fecha de la adquisición. Los costos directamente atribuibles a la adquisición impactan en resultados cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos, las deudas y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son, generalmente, valuados inicialmente al valor razonable de la fecha de adquisición. Cualquier participación no controlante en la sociedad adquirida es medida a valor razonable o al valor proporcional sobre la participación de los activos identificables netos adquiridos. El exceso de la consideración transferida y el monto de la participación no controlante en la adquirida sobre los activos netos identificables es registrado como valor llave. Si es menor al del valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia es directamente reconocida en el Estado de Resultados Consolidado.

La contraprestación contingente se clasifica como patrimonio o como pasivo financiero. Los montos clasificados como un pasivo financiero se vuelven a medir a su valor razonable y los cambios de valor razonable se reconocen en resultados.

Si la combinación de negocios se logra por etapas, el valor en libros de la fecha de adquisición de la participación de la adquirida en el patrimonio de la adquirida se vuelve a medir al valor razonable en la fecha de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de dicha nueva medición se reconoce en resultados.

Las transacciones con participaciones no controlantes que no resultan en la pérdida de control son registradas como transacciones con accionistas de la Compañía. Para compras de participaciones no controlantes, la diferencia entre el precio pagado y la proporción adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria son registrados en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por ventas de participaciones no controlantes también son registradas en el patrimonio neto.

Cuando la Compañía deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable, con el cambio en el valor contable reconocido en el estado de resultados, como ganancia o pérdida. El valor razonable es el valor contable inicial para los fines de contabilizar posteriormente los intereses retenidos como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Adicionalmente, cualquier importe previamente reconocido en el estado de resultados integrales con respecto a esa entidad se contabiliza como si el grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los montos previamente reconocidos en el estado de resultados integrales se reclasifican al estado de resultados.

Se han eliminado las operaciones, saldos y ganancias (pérdidas), materiales en la consolidación, no trascendidas a terceros y originadas en transacciones entre las sociedades subsidiarias de Tenaris. Sin embargo, siendo la moneda funcional de algunas subsidiarias su moneda local, se generan ganancias (pérdidas) derivadas de operaciones entre sociedades subsidiarias. Las mismas son incluidas en el Estado de Resultados Consolidado como *Otros resultados financieros*.

(2) Compañías no consolidadas

Compañías no consolidadas son todas las compañías en las que Tenaris ejerce influencia significativa, pero no el control, generalmente acompañando una tenencia entre el 20% y el 50% de los derechos de votos. Las inversiones en compañías no consolidadas (asociadas y negocios conjuntos) se contabilizan conforme al método del valor patrimonial proporcional e inicialmente son reconocidas al costo (como se define en la NIC 28, "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"). La inversión en compañías no consolidadas de la Compañía incluye el valor llave identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por desvalorización acumulada.

Bajo el método de valor patrimonial proporcional, las inversiones se reconocen inicialmente al costo y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de Tenaris en los resultados posteriores a la adquisición en ganancias y pérdidas, y la participación de Tenaris en otras ganancias integrales de la sociedad participada en otras ganancias integrales. Los dividendos recibidos o por recibir de asociadas y negocios conjuntos se reconocen como una reducción en el valor en libros de la inversión.

Si resultaran materiales, los resultados no trascendidos de operaciones entre Tenaris y sus compañías no consolidadas se eliminan por el porcentaje de la participación de Tenaris en dichas compañías no consolidadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción provea evidencia de indicadores de desvalorización de los activos transferidos. Los Estados Contables de las compañías no consolidadas han sido ajustados, de ser necesario para asegurar su consistencia con las NIIF.

La participación patrimonial proporcional de la Compañía en los resultados de las compañías no consolidadas es reconocida en el Estado de Resultados Consolidado como ganancia de inversiones en compañías no consolidadas. Los cambios proporcionales en otros resultados integrales de las Compañías no consolidadas son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

a) Ternium

Al 31 de diciembre de 2022, Tenaris poseía el 11.46% de las acciones ordinarias de Ternium S.A. ("Ternium"). Los siguientes factores y circunstancias evidencian que Tenaris posee influencia significativa sobre Ternium:

- Tanto la Compañía como Ternium se encuentran bajo control común indirecto de San Faustín S.A. ("San Faustín");
- Cuatro de los nueve miembros del Consejo de Administración de Ternium (incluyendo al Presidente de Ternium) son también miembros del Consejo de Administración de la Compañía;
- En el marco del acuerdo de accionistas que vincula a la Compañía y Techint Holdings S.à.r.l., una subsidiaria totalmente controlada por San Faustín y el principal accionista de Ternium, de fecha 9 de enero de 2006, Techint Holdings S.à.r.l está obligada a tomar acciones dentro de sus atribuciones para que (a) uno de los miembros del Consejo de Administración de Ternium sea designado por la Compañía y (b) cualquier director designado por la Compañía sea removido del Consejo de Administración de Ternium, sólo de acuerdo con instrucciones previas por escrito de la Compañía.

b) Usiminas

Al 31 de diciembre de 2022 Tenaris poseía a través de su subsidiaria brasilera Confab Industrial S.A. ("Confab") 36.5 millones de acciones ordinarias y 1.3 millones de acciones preferentes de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas ("Usiminas") que representan el 5.19% de sus acciones con derecho a voto y el 3.07% del capital accionario total.

La adquisición de las acciones de Usiminas por parte de Confab fue parte de una transacción mayor realizada el 16 de enero de 2012, por la cual la afiliada de Tenaris, Ternium (a través de algunas de sus subsidiarias) y Confab adquirieron un gran bloque de acciones ordinarias de Usiminas y se unieron al existente grupo de control de Usiminas. Posteriormente, en 2016, Ternium y Confab suscribieron acciones ordinarias adicionales y acciones preferentes.

Al 31 de diciembre de 2022, el grupo de control de Usiminas poseía, en conjunto, 483.6 millones de acciones ordinarias sujetas al acuerdo de accionistas de Usiminas, representando aproximadamente el 68.6% del capital con derecho a voto de Usiminas. El grupo de control de Usiminas, que está sujeto a un acuerdo de accionistas a largo plazo que rige los derechos y obligaciones de los miembros del grupo, se compone actualmente de tres subgrupos: el Grupo T/T, conformado por Confab y determinadas entidades de Ternium; Grupo NSC, conformado por Nippon Steel Corporation ("NSC"), Metal One Corporation y Mitsubishi Corporation; y el fondo de pensión de Usiminas, Previdência Usiminas. El Grupo T/T con aproximadamente el 47.1% del total de acciones poseídas por el grupo de control (39.5% correspondiente a Ternium y el otro 7.6% correspondiente a Confab); el Grupo NSC posee aproximadamente el 45.9% del total de acciones en poder del grupo de control; y Previdência Usiminas posee el 7% restante.

Las reglas de gobierno corporativo reflejadas en el acuerdo de accionistas de Usiminas, incluyen, entre otros, un mecanismo de alternancia para la nominación del "Chief Executive Officer" ("CEO") y el Presidente del Consejo de Administración de Usiminas, además de un nuevo mecanismo para la nominación de otros miembros de la gerencia ejecutiva de Usiminas. El acuerdo de accionistas de Usiminas también incluye un mecanismo de salida que consiste en un procedimiento de compra y venta (ejecutable en cualquier momento después del 16 de noviembre de 2022 y aplicable con respecto a las acciones en poder de NSC y el Grupo T/T), que permitiría tanto a Ternium como a NSC adquirir todas o una porción mayoritaria de las acciones de Usiminas que posee el otro accionista.

Confab y las entidades de Ternium que son parte del acuerdo de accionistas de Usiminas, tienen un acuerdo separado de accionistas que rige sus respectivos derechos y obligaciones como miembros del Grupo T/T. Dicho acuerdo separado incluye, entre otras, disposiciones que otorgan a Confab ciertos derechos relacionados a la designación por parte del Grupo T/T de los funcionarios y directores de Usiminas bajo el acuerdo de accionistas de Usiminas. Dichas circunstancias evidencian que Tenaris posee influencia significativa sobre Usiminas.

c) Techgen

Techgen S.A. de C.V. ("Techgen"), que opera una planta de energía eléctrica en México, es una empresa conjunta que pertenece en un 48% a Ternium, un 30% a Tecpetrol International S.A. ("Tecpetrol") y un 22% a Tenaris. La Compañía, Ternium y Tecpetrol son parte de un acuerdo de accionistas relacionado al gerenciamiento de Techgen y están bajo el control común indirecto de San Faustín. Con base en los hechos señalados anteriormente, la Compañía ha determinado que tiene influencia significativa sobre esta entidad.

d) Global Pipe Company

Global Pipe Company ("GPC") es un negocio conjunto Saudí-Alemania, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria Saudi Steel Pipe Company ("SSPC"), posee actualmente el 35% del capital social de GPC. De acuerdo con los estatutos de GPC, la participación accionaria del 35% de SSPC le da derecho a SSPC a elegir a cuatro de los once miembros del Consejo de Administración de GPC. Además, SSPC, tiene la capacidad de bloquear cualquier resolución de los accionistas. En base a los hechos expuestos anteriormente, la Compañía ha determinado que posee influencia significativa sobre esta entidad.

Tenaris registra sus inversiones conforme al método del valor patrimonial proporcional, no reconociendo ningún valor llave o activo intangible adicional. Tenaris revisa las inversiones en compañías no consolidadas por desvalorización cuando hay eventos o cambios en las circunstancias que indican que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Para mayor información ver nota 13 de estos Estados Contables Consolidados.

C Información por segmentos

La Compañía se encuentra organizada en un segmento principal de negocios, Tubos, el cual es a su vez el segmento operativo reportable.

El segmento Tubos incluye la producción y venta de productos de acero sin costura y con costura, y los servicios relacionados principalmente para la industria del petróleo y el gas, particularmente "oil country tubular goods" ("OCTG") utilizados en las operaciones de perforación, y para otras aplicaciones industriales con procesos productivos consistentes en la transformación de acero en productos tubulares. Las actividades de negocio incluidas en este segmento dependen principalmente de la industria mundial del petróleo y el gas, dado que esta industria es un consumidor principal de productos de acero tubulares, particularmente OCTG utilizado en las actividades de perforación. La demanda de productos de acero tubulares de la industria del petróleo y el gas ha sido históricamente volátil y depende en forma primaria del número de pozos de petróleo y gas siendo perforados, completados y retrabajados, de la profundidad y condiciones de perforación de estos pozos. Las ventas son realizadas generalmente a usuarios finales, con exportaciones realizadas a través de una red de distribución global administrada centralmente, y las ventas al mercado local son realizadas a través de subsidiarias locales.

Todas las demás actividades comerciales y segmentos operativos que no requieren ser informados de forma separada, se muestran en el segmento Otros, incluyendo la producción y venta de varillas de bombeo, equipamiento industrial, bobinas, tubos utilizados para aplicaciones de plomería, servicios petroleros y de fracturación hidráulica, energía y materias primas que excedan los requerimientos internos.

El "Chief Operating Decision Maker" ("CODM") de Tenaris, mantiene reuniones mensuales con los gerentes "Senior", en las que se revisa el desempeño operativo y financiero. Esta información difiere de las NIIF principalmente como sigue:

- El uso de la metodología de costos directos para calcular los inventarios, mientras que bajo las NIIF se realiza a costo total, incluyendo la absorción de costos indirectos de producción y depreciación;
- El uso de costos basados en costos estimados definidos previamente en forma interna, mientras que bajo las NIIF se calcula a costo histórico, principalmente sobre una base PEPS;
- Cualquier reclasificación del resultado por conversión monetaria, cuando corresponda, para compañías que bajo las NIIF tenían una moneda funcional diferente al dólar estadounidense;
- Otras diferencias temporales, si hubiera.

Tenaris presenta su información geográfica en cinco áreas: América del Norte, América del Sur, Europa, Medio Oriente y África, y Asia Pacífico. Con el fin de reportar la información geográfica, la asignación de los ingresos por ventas netos a la información geográfica se basa en la ubicación del cliente; la asignación de los activos, inversiones en activos fijos e intangibles y sus correspondientes depreciaciones y amortizaciones se basa en la ubicación geográfica de los activos.

D Conversión de estados contables

(1) Moneda funcional y de presentación

La NIC 21 (revisada), "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar estadounidense. El dólar estadounidense es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes a las operaciones globales de Tenaris.

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

Esta decisión es el resultado de un aumento significativo de la participación de sus subsidiarias brasileras 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 locales dentro del sistema comercial y de suministro de materiales de Tenaris, así como el hecho de que los principales contratos de acuerdos de compra y los contratos de acuerdos de venta a largo plazo con las principales compañías petroleras internacionales y locales están indexados al dólar estadounidense. Los precios locales del acero también se ven afectados por las fluctuaciones del dólar estadounidense / real brasilero.

Como resultado de este cambio, con excepción de las subsidiarias italianas, cuyas moneda funcional es el euro, Tenaris determinó que la moneda funcional de las restantes subsidiarias es el dólar estadounidense basado en las siguientes consideraciones:

- Las ventas son principalmente negociadas, denominadas y liquidadas en dólares estadounidenses. Si están en otra moneda distinta del dólar estadounidense, el precio de venta puede considerar las fluctuaciones del tipo de cambio con respecto al dólar estadounidense;
- Los precios de las materias primas críticas son fijados y/o liquidados en dólares estadounidenses;
- Las transacciones, el ambiente económico y los flujos de fondos de estas operaciones tienen el dólar estadounidense como moneda de referencia;
- El nivel significativo de integración de las operaciones locales en el sistema internacional de la red de distribución de Tenaris;
- Sus activos y pasivos financieros netos se obtienen y mantienen principalmente en dólares estadounidenses;
- El tipo de cambio de ciertas monedas legales ha sido afectado por recurrentes y severas crisis económicas.

(2) Operaciones en monedas distintas de la moneda funcional

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción o valuación cuando los ítems son remedidos.

Al cierre de cada período: (i) los ítems monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre; (ii) los ítems no monetarios que son medidos en términos de costo histórico en una moneda distinta de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones; y (iii) los ítems no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidos usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha en la que el valor razonable fue determinado.

Las diferencias de cambio resultantes de la cancelación de estas transacciones y de la conversión al tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional son reconocidos como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio e incluidas en Otros resultados financieros en el Estado de Resultados Consolidado, excepto cuando se difieren en el patrimonio operaciones de cobertura de flujos de caja calificables o inversiones netas de cobertura calificables.

(3) Conversión de información financiera en monedas distintas de la moneda funcional

Los resultados de las operaciones de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta del dólar estadounidense son convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio promedio de cada trimestre del año. Las posiciones financieras son convertidas al tipo de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de conversión son reconocidas en un componente separado del Patrimonio neto como efecto de conversión monetaria. En el caso de venta o baja de alguna de esas subsidiarias, las diferencias de conversión acumuladas deberán ser reconocidas en el Estado de Resultados Consolidado como una ganancia o pérdida por la venta, siguiendo la NIC 21.

Los ajustes al valor llave y al valor razonable que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se traducen a la tasa de cierre.

E Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo histórico de adquisición o de construcción menos la depreciación acumulada y las pérdidas por desvalorización. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los ítems. La propiedad, planta y equipo adquiridos mediante combinaciones de negocios han sido valuadas inicialmente al valor de mercado de los activos adquiridos.

Las reparaciones mayores y mejoras son activadas como propiedad, planta y equipo únicamente cuando los beneficios económicos probables asociados al bien en cuestión benefician a la compañía y las inversiones mejoren las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas. El valor residual de la parte reemplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento en los bienes de producción se incluyen como costo de producción en el ejercicio en que se incurren.

El costo también puede incluir transferencias de capital de cualquier ganancia o pérdida en coberturas de flujo de efectivo calificadas de compras de propiedad, planta y equipo en moneda extranjera.

Los costos de préstamos que son atribuibles a la adquisición o construcción de ciertos bienes de capital son capitalizados como parte de costo de estos activos, de acuerdo a la NIC 23 (revisada), "Costos por préstamos". Los activos para los cuales los costos de préstamos son capitalizados son aquellos que requieren de un tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

El método de depreciación es revisado a cada cierre de ejercicio. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para depreciar el costo de cada activo hasta su valor residual durante su vida útil estimada, como sigue:

Terrenos	Sin depreciación
Edificios y mejoras	30-50 años
Planta y equipo de producción	10-40 años
Rodados, muebles y accesorios, y otros equipos	4-10 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles de las plantas y equipos de producción significativos son revisados, y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio. El importe en libros de un activo se reduce de inmediato hasta su importe recuperable si el importe en libros del activo es superior a su importe recuperable estimado.

La revisión de las vidas útiles de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 16, "Propiedad, Planta y Equipo", resultó en depreciaciones adicionales de aproximadamente USD39 millones para 2022, de USD45 millones para 2020 y no afectó significativamente el cargo por depreciación para el 2021.

Tenaris deprecia cada parte significativa que compone una unidad de propiedad, planta y equipo para sus distintas unidades productivas que (i) puede ser identificada como un componente independiente con un costo significativo en relación al valor total de la unidad, y (ii) tiene una vida útil operativa que difiere de otra parte significativa de la misma unidad de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas por ventas o bajas son determinadas comparando el valor recibido con el valor registrado del activo y se reconocen en *Otros ingresos operativos* u *Otros egresos operativos* en el Estado de Resultados Consolidado.

F Activos intangibles

(1) Valor llave

El valor llave representa el exceso del costo de adquisición por sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos como parte de una combinación de negocios, determinado principalmente por una valuación independiente. El valor llave es analizado anualmente para desvalorización y registrado al costo menos las pérdidas por desvalorización acumuladas. Las pérdidas por desvalorización del valor llave no son reversadas. El valor llave está incluido en el Estado de Posición Financiera Consolidado en *Activos intangibles, netos*.

A los fines del análisis de recuperabilidad, el valor llave es asignado a una unidad generadora de efectivo ("UGE") o grupo de UGEs, que se espera se beneficien con la combinación de negocios que ha generado el valor llave sobre el que se realiza el análisis de recuperabilidad.

(2) Proyectos de sistemas de información

Los costos relacionados con el mantenimiento de software de computación se registran generalmente como gastos a medida que se incurren. Sin embargo, los costos directamente relacionados con el desarrollo, adquisición e implementación de los sistemas de información se registran como activos intangibles si es probable que su beneficio económico supere un año y cumplir con los criterios de reconocimiento de la NIC 38, "Activos Intangibles".

Los desarrollos de software de computación registrados como activos se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles, generalmente en un plazo que no supera los 3 años. Los cargos por amortización se imputan principalmente en la línea *Gastos de comercialización y administración* en el Estado de Resultados Consolidado.

La revisión de la vida útil de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 38, no afectó de forma significativa los gastos de amortización para 2022 y 2021 y resultó en mayores gastos de amortizaciones de USD11.1 millones para el 2020.

(3) Licencias, patentes, marcas y tecnologías

Las licencias, patentes, marcas y tecnologías adquiridas en una combinación de negocios son inicialmente reconocidas al valor razonable a la fecha de adquisición. Las licencias, patentes, tecnologías y aquellas marcas que tienen una vida útil definida son registradas al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada usando el método de línea recta para alocar el costo sobre sus vidas útiles estimadas, las cuales se encuentran en un rango entre 3 y 10 años. Los cargos por amortización en su mayoría están clasificados como *Costo de ventas* en el Estado de Resultados Consolidado.

El saldo de las marcas adquiridas que tienen una vida útil indefinida de acuerdo a una valuación externa asciende a USD86.7 millones al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, y están incluidos en la UGE Hydril. Los principales factores considerados en la determinación de las vidas útiles indefinidas incluyen los años en que han estado en servicio y su reconocimiento entre los clientes en la industria.

La revisión de la vida útil de los activos, realizada por la gerencia de acuerdo a la NIC 38, no afectó de forma significativa el cargo por amortización para los años 2022, 2021 y 2020.

(4) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación, así como los de desarrollo que no cumplen con los criterios para ser capitalizados se contabilizan en *Costo de Ventas* dentro del Estado de Resultados Consolidado a medida que se incurren. Los gastos de investigación y desarrollo incluidos en *Costo de ventas* por los ejercicios 2022, 2021 y 2020 totalizaron USD 50.7 millones, USD45.3 y USD41.8 millones respectivamente.

Los costos capitalizados no fueron materiales para los años 2022, 2021 y 2020.

(5) Clientela

De acuerdo con la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" y la NIC 38, Tenaris ha reconocido el valor de la Clientela separadamente del valor llave generado por la adquisición de los grupos Maverick Tube Corporation ("Maverick") y Hydril Company ("Hydril"), como así también de las más recientes adquisiciones de las compañías SSPC e Ipsco Tubulars Inc. ("IPSCO").

La Clientela adquirida en una combinación de negocios es reconocida al valor razonable a la fecha de adquisición, tiene una vida útil definida y es contabilizada al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil inicial que fue de aproximadamente 14 años para Maverick, 10 años para Hydril, 9 años para SSPC y 3 años para IPSCO.

En 2022, la Compañía ha revisado la vida útil de la clientela de SSPC y decidió reducirla de 5 años a 3 años, en consecuencia, se registró un mayor cargo por amortización de aproximadamente USD 4.1 millones en el Estado de Resultado Consolidado en *Gastos de comercialización y administración* por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022.

La revisión de la Administración de las vidas útiles residuales, realizada de acuerdo con la NIC 38, no afectó los gastos de amortización para 2021 y 2020.

Al 31 diciembre de 2022 el valor contable neto de la clientela de SSPC asciende a USD41.5 millones, con una vida útil residual de 3 años, mientras que las clientelas de IPSCO, Maverick y Hydril están completamente amortizadas.

G Activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento

Los arrendamientos se reconocen como activos por derecho a uso y su correspondiente pasivo en la fecha en la que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del grupo. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento para producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho a uso se deprecia a lo largo del plazo del arrendamiento de forma lineal.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, ii) pagos de arrendamiento variables, que se basan en un índice o una tasa, iii) montos que se espera que el arrendatario deba pagar en virtud de garantías de valor residual, iv) el precio de ejercicio de una opción de compra, si el arrendatario está seguro de ejercer esa opción, y v) el pago de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario puede ejercer esa opción.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede determinarse, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, siendo esa tasa la que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho a uso se miden al costo que comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Al determinar el plazo de arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o una terminación anticipada, o no ejercer una opción de finalización. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de finalización) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento, si existe una certeza razonable de que el arrendamiento se extenderá (o no finalizará).

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo, arrendamientos variables y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen linealmente como gastos en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos.

H Desvalorizaciones de activos no financieros

Los activos de vida útil prolongada incluyendo los activos intangibles identificables son revisados por desvalorización al nivel más bajo para el que existen flujos de fondos separables e identificables (UGE). La mayoría de las subsidiarias de la Compañía que constituyen una UGE tienen una sola planta de producción principal y, por lo tanto, cada una de esas subsidiarias representa el nivel más bajo de agrupamiento de activos que genera grandes flujos independientes de efectivo.

Los activos sujetos a amortización o depreciación son evaluados por desvalorización cuando cambios en los eventos o en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo puede no ser recuperable. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, incluyendo el valor llave, están sujetos, al menos anualmente, a una revisión por posible desvalorización, o son testeados con mayor frecuencia si eventos o circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. En algunas circunstancias en las que no ha habido cambios significativos en los activos y pasivos de la UGE, así como eventos externos e internos que podrían alterar significativamente el monto recuperable de la UGE, el cálculo detallado más reciente del monto recuperable realizado en un período anterior puede usarse en la prueba de desvalorización para esa UGE en el período actual.

Para determinar la existencia o no de indicadores que una UGE pueda ser desvalorizada, fuentes externas e internas de información son analizadas. Los factores y circunstancias materiales específicamente consideradas en el análisis usualmente incluyen la tasa de descuento utilizada por Tenaris para las proyecciones de flujo de fondos y la condición económica del negocio en términos de factores competitivos, económicos y regulatorios, tales como el costo de la materia prima, los precios del petróleo y gas y la evolución del conteo de plataformas de perforación.

Una pérdida por desvalorización es reconocida por el monto en el que el valor libros de un activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso de los activos y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier pérdida por desvalorización se aloca para reducir el valor libros de la UGE en el siguiente orden:

- (a) primero, para reducir el valor libros de cualquier valor llave alocado a la UGE; y
- (b) después, a los demás activos de la unidad (o grupo de unidades) a prorrata en base al valor libros de cada activo de la unidad (o grupo de unidades), considerando no reducir el valor en libros del activo por debajo del mayor entre el valor neto de realización menos costo de disposición, su valor en uso o cero.

El valor de uso es calculado descontando los flujos de efectivo estimados durante un período de cinco años (o mayor si puede justificarse) sobre la base de proyecciones aprobadas por la gerencia. Para los años subsecuentes, más allá del período de cinco años, un valor final es calculado en base a perpetuidad, considerando una tasa de crecimiento nominal del 2% tomando en cuenta, entre otros, principalmente la tasa de inflación histórica.

Para propósitos de calcular el valor razonable menos los costos de disposición, Tenaris usa el valor estimado de los flujos futuros de fondos que un participante de mercado podría generar de la correspondiente UGE.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de fondos futuros. Los flujos de fondos y los valores reales pueden variar significativamente de los flujos de fondos proyectados y los valores futuros relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros distintos al valor llave que sufrieron una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Para más información en cargos por desvalorización ver nota 5 de estos Estados Contables Consolidados.

I Otras inversiones

Otras inversiones consisten principalmente en inversiones en instrumentos de deuda financiera y depósitos a plazo con vencimiento original mayor a tres meses a la fecha de adquisición.

Ciertos activos financieros no derivados que la Compañía posee para no comercializar fueron categorizados como activos financieros al valor razonable en los estados de resultados integrales ("VRORI"), ya que el objetivo del modelo comercial se logra manteniendo activos financieros para cobrar los flujos de caja contractuales y vendiendo activos financieros. Son registrados a valor razonable y los intereses derivados de estos activos financieros son reconocidos dentro de *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran como un ajuste de valor razonable en el Estado de Resultados Integrales Consolidado y se transfieren al Estado de Resultados Consolidado cuando el activo financiero es vendido. Las ganancias y pérdidas por el tipo de cambio y las desvalorizaciones relacionadas con los activos financieros se reconocen inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado. Los instrumentos VRORI con vencimiento superior a los 12 meses posterior a la fecha del balance contable son incluidos dentro de los activos no corrientes.

Otras inversiones en instrumentos financieros y depósitos a corto plazo son categorizadas como activos financieros a valor razonable a través de resultados ("VREERR"), ya que dichas inversiones son mantenidas para negociar y sus rendimientos son evaluados a valor razonable. Los resultados de estas inversiones son reconocidos en *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado.

Las compras y ventas de inversiones financieras se contabilizan en la fecha de la liquidación.

El valor de mercado de las inversiones con cotización está generalmente basado en precios de oferta corrientes. Si una inversión financiera no tuviera mercado activo o si los valores negociables no tuvieran cotización, la Compañía estima el valor razonable utilizando técnicas de valuación estándar. Ver sección III Administración de Riesgo Financiero.

J Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de productos terminados y productos en proceso está compuesto de materias primas, mano de obra directa, e insumos, fletes, otros costos directos y costos fijos de producción relacionados. Se excluye el costo de los préstamos. La asignación de los costos fijos de producción, incluyendo los cargos por depreciación y amortización, se basa en el nivel normal de capacidad de producción. El costo de los inventarios se basa principalmente en el método PEPS. Tenaris estima el valor neto de realización del inventario agrupando, de ser posible, ítems similares o relacionados. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos cualquier costo estimado de terminación de los productos y gastos de venta. El material en tránsito al cierre del ejercicio es valuado basado en el costo facturado por el proveedor.

Tenaris establece una previsión para productos obsoletos o de baja rotación relativa a productos terminados, productos en proceso, materiales y repuestos. En el caso de la previsión por baja rotación u obsolescencia de productos terminados, dicha previsión es establecida en función de un análisis de anticuación de los productos realizado por la gerencia. En relación a la previsión por obsolescencia y baja rotación de los materiales y repuestos, la misma es calculada por la gerencia a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia debido a cambios tecnológicos, patrones de envejecimiento y consumo.

K Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. La Compañía mantiene los créditos por ventas con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

Tenaris aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una previsión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento. Las tasas de pérdida esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de tres años y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. La reserva para pérdidas esperadas también refleja información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la capacidad de cada cliente para liquidar los créditos.

L Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el Estado de Posición Financiera Consolidado, los giros bancarios en descubierto son incluidos en *Deudas bancarias y financieras* en el pasivo corriente.

A los fines del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, *Efectivo y equivalentes de efectivo* incluyen los giros bancarios en descubierto.

M Patrimonio neto

(1) Componentes del Patrimonio neto

El Estado de Evolución del Patrimonio neto Consolidado incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal, la prima de emisión y las otras reservas distribuibles calculados de acuerdo con las leyes de Luxemburgo;
- El efecto de conversión monetaria, otras reservas, los resultados acumulados y el interés no controlante calculados de acuerdo con las NIIF.

(2) Capital Accionario

La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase de 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. El total de las acciones ordinarias emitidas y en circulación al 31 de diciembre del 2022, 2021 y 2020 es de 1,180,536,830 con un valor nominal de USD1.00 por acción y con derecho a un voto por acción. Todas las acciones emitidas están totalmente integradas.

(3) Dividendos distribuidos por la Compañía a los accionistas

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados contables de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes de Luxemburgo. Ver nota 26 (iii) de estos Estados Contables Consolidados.

N Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Cualquier diferencia entre los ingresos (neto de los costos de transacción) y el monto del reembolso se reconoce en resultados en el período de los préstamos usando el método de interés efectivo.

O Impuesto a las ganancias - corriente y diferido

El gasto o crédito por impuesto a la ganancia del período es el impuesto a pagar o recuperar sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable para cada jurisdicción ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o sustancialmente promulgada a la fecha de cierre del ejercicio en los países en los que operan las subsidiarias de la Compañía y generan ganancia imponible. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva aplicable está sujeta a interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

El cargo por impuesto a las ganancias diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, entre las bases imponibles de activos y pasivos y sus valores contables en los estados contables. Las diferencias temporarias surgen principalmente del efecto de la conversión de monedas sobre los activos fijos depreciables y los inventarios, de la depreciación de propiedad, planta y equipo, la valuación de inventarios, provisiones para beneficios post empleo y otros beneficios a los empleados a largo plazo, de los ajustes a valor razonable de activos adquiridos por combinaciones de negocios y quebrantos impositivos. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva que se espera se le apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en las alícuotas y legislaciones vigentes o sustancialmente promulgado a la fecha de cierre del ejercicio.

La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la regulación tributaria aplicable está sujeta a interpretación y considera si es probable que una autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto. La Compañía mide sus saldos fiscales en base al monto más probable o al valor esperado, dependiendo de qué método proporcione una mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que se disponga de ingresos imponibles futuros contra los cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias. Al cierre de cada período, Tenaris reevalúa los activos diferidos no reconocidos. Tenaris reconoce un activo diferido no reconocido previamente hasta el límite que se haya vuelto probable que ganancias futuras imponibles permitan recuperar los activos diferidos.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos no se reconocen por las diferencias temporarias entre el valor en libros y las bases tributarias de las inversiones en operaciones extranjeras donde la compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que las diferencias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos actuales y cuando los saldos de impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan cuando la entidad tiene el derecho legalmente exigible de compensar y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se vuelven a estimar si cambian las tasas impositivas. Estos montos se cargan o acreditan en el estado de resultados consolidado o dentro de *Otros resultados integrales* en el Estado de Resultados Integrales Consolidado, dependiendo de la cuenta en la que se cargó o acreditó el monto original.

P Beneficios a los empleados

(1) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el balance general.

(2) Planes de beneficio por retiro

La Compañía ha definido planes de beneficio definidos y planes de contribuciones. Los planes de beneficios definidos por retiro determinan un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de posición financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del período menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por actuarios independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensión correspondiente.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitados o acreditados en el patrimonio neto en *Otros resultados integrales* en el período en el que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

Para los planes de beneficios fondeados definidos, se calcula un ingreso / egreso de interés neto sobre la base del superávit o déficit resultante de la diferencia entre la obligación por el beneficio definido menos los activos del plan valuados a valor razonable. Para los planes de contribuciones definidos, la Compañía paga contribuciones a planes de contribución asegurados administrados privada o públicamente en bases obligatorias, contractuales o voluntarias. La Compañía no tiene más obligaciones de pago una vez que las contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gastos de beneficios a los empleados cuando vencen. Las contribuciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo hasta tanto exista un reintegro de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

Tenaris auspicia otros planes definidos de beneficios por retiro “fondeados” y “no fondeados” en ciertas subsidiarias. Los más significativos son:

- Plan no fondeado de beneficios definidos por retiro para ciertos ejecutivos. El plan es diseñado para proveer ciertos beneficios a dichos ejecutivos (adicionales a aquellos definidos por las distintas leyes laborales aplicables) en caso de terminación del vínculo laboral debido a ciertos eventos específicos, incluyendo el retiro. Este plan no fondeado provee beneficios definidos basados en los años de servicio y su remuneración promedio final. Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo por este plan asciende a USD43.1 millones.
- Indemnización por rescisión de servicios: el costo por esta obligación se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado a lo largo de la vida de servicio esperada de los empleados. Esta provisión está principalmente relacionada con la deuda devengada por los empleados de una subsidiaria italiana de Tenaris. A partir del 1 de enero de 2007, como consecuencia de un cambio en la legislación italiana, los empleados tienen el derecho de hacer contribuciones a fondos externos, por lo tanto, la subsidiaria italiana de Tenaris paga cada año la contribución devengada, no teniendo más obligaciones a su cargo. Como consecuencia, la estructura del plan cambió de un plan de beneficios definidos a uno de contribuciones definidas a partir de esa fecha, pero sólo limitado a las contribuciones del 2007 en adelante. Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo por este plan asciende a USD10.7 millones.
- Plan de retiro fondeado en Estados Unidos en beneficio de algunos empleados contratados con anterioridad a cierta fecha y fijo para los propósitos de los servicios acreditados, así como también de la determinación del promedio final de pago para el cálculo del beneficio por retiro. El activo del plan consiste primariamente de inversiones en acciones y fondos líquidos. Adicionalmente, está presente un plan no fondeado de vida y salud posterior a la jubilación que ofrece beneficios médicos y de seguros de vida limitados a los retirados, congelados a nuevos participantes. Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo por estos planes asciende a USD7.1 millones.
- Plan de retiro fondeado en Canadá para empleados asalariados y jornalizados contratados con anterioridad a cierta fecha basado en los años de servicio y, en el caso de empleados asalariados, el promedio final de remuneración. El activo del plan consiste primariamente de inversiones en deuda e instrumentos de capital. Ambos planes fueron reemplazados por planes de contribuciones definidas. Con vigencia junio 2016 el plan salarial se congeló para los propósitos de los servicios acreditados, así como también la determinación del promedio final de pago. Al 31 de diciembre de 2022, el plan presenta un saldo activo neto de USD10.4 millones.

(3) Otros beneficios de largo plazo

Durante 2007, Tenaris lanzó un programa de incentivos de retención (el “Programa”) aplicable a ciertos funcionarios y empleados de alto rango de la Compañía, que recibirán un número de unidades a lo largo de la duración del Programa. El valor de cada una de estas unidades está basado en el Patrimonio neto de Tenaris (excluyendo la participación no controlante). Hasta finales de 2017, las unidades eran devengadas a lo largo de un período de cuatro años y eran obligatoriamente reembolsadas por la Compañía diez años después del otorgamiento, con opción a un rescate anticipado a los siete años de la fecha de otorgamiento. Desde 2018, las unidades se otorgan de manera proporcional durante el mismo período y son reembolsadas obligatoriamente por la Compañía siete años después de la fecha de otorgamiento.

Los beneficiarios del Programa tienen derecho a recibir un importe en efectivo basado en: (i) el importe de los pagos de dividendos realizados por Tenaris a sus accionistas y (ii) el número de unidades que posee cada beneficiario del Programa. El pago del beneficio está atado al valor en libros de las acciones y no a su valor de mercado. Tenaris valuó este incentivo a largo plazo como un plan de beneficio a largo plazo de acuerdo con la clasificación de la NIC 19, “Beneficios a los empleados”.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la deuda remanente correspondiente al Programa asciende a USD94.4 millones y USD84.2 millones, respectivamente. El valor total de las unidades otorgadas (“*vested*” y “*unvested*”) a la fecha bajo este programa, considerando el número de unidades y el valor en libros por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de USD123.9 millones y USD99.6 millones, respectivamente.

(4) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando Tenaris rescinde el empleo antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta el despido voluntario a cambio de estos beneficios. Tenaris reconoce los beneficios de terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; y (b) cuando los costos de una reestructuración que está dentro del alcance de la NIC 37 y conllevan el pago de beneficios por terminación. En el caso de una oferta para alentar el despido voluntario, los beneficios de terminación se miden en función del número de empleados que se espera que acepten la oferta.

(5) Otras obligaciones con los empleados

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales, otras licencias prolongadas, licencias por enfermedad y otros bonos y obligaciones de compensación se registran cuando se devengan.

Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

Q Provisiones

Tenaris está sujeto a varios reclamos, juicios y otros procesos legales, incluyendo reclamos de clientes, en los cuales terceros alegan tener derecho al pago de daños, reembolsos por pérdidas o indemnizaciones. La potencial responsabilidad de Tenaris con respecto a tales reclamos, juicios y otros procesos legales, no puede ser estimada con certeza. La gerencia revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera. Si como resultado de eventos pasados, una pérdida potencial derivada de un reclamo o procedimiento legal, es considerada probable y el monto puede ser confiablemente estimado, una provisión es registrada. Las provisiones por pérdidas contingentes reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basadas en la información disponible por la gerencia a la fecha de la preparación de los Estados Contables, y considerando los litigios de Tenaris y las estrategias de litigio o para llegar a un acuerdo transaccional. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de asesores legales. A medida que el alcance de las contingencias se torna más definido, podrían existir cambios en las estimaciones de los costos futuros, lo que puede tener un efecto material adverso en los resultados futuros de las operaciones, en las condiciones financieras y en los flujos de fondos.

Si Tenaris estima que, de ser reembolsado por una provisión registrada, como sería el caso de una pérdida o gasto cubierto bajo un contrato de seguro, y dicho reembolso es considerado prácticamente cierto, este reembolso esperado es reconocido como un crédito.

Esta nota debe ser leída conjuntamente con la nota 26 de estos Estados Contables Consolidados.

R Deudas comerciales y otras

Las deudas comerciales y otras son inicialmente reconocidas a su valor razonable, generalmente el monto nominal de la factura y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Se presentan como pasivos corrientes a menos que el pago no venza dentro de los doce meses posteriores al período reportado. Debido a la naturaleza de corto plazo, los importes en libros se consideran igual a su valor razonable.

S Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de Tenaris. Los ingresos por ventas reconocidos por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos y descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará, y después de eliminar las ventas dentro del grupo.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. El control se transfiere en el momento de entrega. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo todas las obligaciones de desempeño. Estas condiciones se determinan y analizan contrato por contrato para garantizar que se cumplan todas las obligaciones de desempeño. En particular, Tenaris verifica la aceptación de los bienes por parte de los clientes, el cumplimiento de los términos de entrega y cualquier otra condición aplicable.

Para las transacciones “bill and hold”, los ingresos se reconocen solo en la medida en que (a) el motivo del acuerdo “bill and hold” debe ser sustantivo (por ejemplo, el cliente ha solicitado el acuerdo); (b) los productos han sido específicamente identificados y están listos para su entrega; (c) la Compañía no tiene la capacidad de usar el producto o de dirigirlo a otro cliente; (d) se aplican las condiciones de pago habituales.

Los contratos de la Compañía con los clientes no proporcionan ninguna consideración variable material, aparte de descuentos, reembolsos y derecho de devolución. Los descuentos y rebajas se reconocen en función del valor más probable y los derechos de devolución se basan en el valor esperado considerando la experiencia pasada y condiciones del contrato.

Cuando los contratos incluyen múltiples obligaciones de desempeño, el precio de la transacción se asigna a cada obligación de desempeño en base a los precios de venta independientes. Cuando estos no son directamente observables, se estiman en base al costo esperado más el margen.

No hay juicios aplicados por la gerencia que afecten significativamente la determinación del tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, ni el precio de transacción y los montos asignados a las diferentes obligaciones de desempeño.

Tenaris proporciona principalmente servicios relacionados con los bienes vendidos, que representan una parte no material de los ingresos por ventas y principalmente incluyen:

Servicios de gestión de productos: Esto comprende principalmente la preparación de los tubos para ser usados, entrega al cliente, servicios de almacenamiento y devoluciones.

Servicios en campo: Comprende soporte técnico en campo y asistencia durante la operación.

Estos servicios se prestan en relación con la venta de bienes y están vinculados a contratos con clientes para la venta de los mismos. Gran parte de los ingresos por servicios se reconoce en el mismo período en el que los bienes son vendidos. No existen incertidumbres distintas en los ingresos y los flujos de efectivo de los bienes vendidos y los servicios prestados, ya que están incluidos en el mismo contrato, tienen la misma contraparte y están sujetos a las mismas condiciones.

La Compañía también proporciona servicios de fracturación hidráulica y tubería flexible. Los ingresos relacionados con estos servicios se incluyen en el segmento Otros.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen a lo largo del tiempo en el período contable en el que se prestan los servicios. Se aplican los siguientes métodos de recursos y de producto para el reconocimiento del ingreso teniendo en cuenta la naturaleza del servicio:

Servicios de almacenamiento: la Compañía brinda servicios de almacenamiento en depósitos propios o de terceros, sujeto a una tarifa variable a facturar. Esta tarifa se determina en función del tiempo que el cliente mantiene el material en el depósito y la cantidad de material almacenado. En la mayoría de los casos, para cuantificar la cantidad a facturar en un mes determinado, la tarifa promedio mensual de almacenamiento por tonelada se multiplica por el stock promedio mensual almacenado (en toneladas).

Fletes: la Compañía reconoce los ingresos de manera proporcional considerando las unidades entregadas y el tiempo transcurrido.

Servicios en campo: el ingreso se reconoce teniendo en cuenta el método de producto, en particular encuestas de finalización del servicio proporcionadas por el cliente.

La Compañía no espera tener ningún contrato donde el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente exceda un año. Como consecuencia, considerando que los contratos no incluyen ningún componente financiero significativo, la Compañía no ajusta ninguno de los precios de transacción por el valor temporal del dinero. Por esta razón, la Compañía también está aplicando el recurso práctico para no revelar detalles sobre los precios de transacción asignados a las obligaciones de desempeño restantes al cierre del período.

Tenaris sólo ofrece garantías de calidad estándar que aseguran que los productos vendidos funcionarán como se espera o son adecuados para el propósito previsto, sin un servicio incremental para el cliente. En consecuencia, las garantías no constituyen una obligación de desempeño separada.

Otros ingresos devengados por Tenaris se contabilizan sobre las siguientes bases:

- Ingresos por intereses: sobre la base de rendimientos efectivos.
- Ingresos por dividendos provenientes de inversiones en otras sociedades: cuando se establece el derecho de Tenaris a recibir el cobro.
- Los ingresos derivados de contratos de construcción son reconocidos de acuerdo a la etapa de finalización del proyecto.

T Costo de ventas y otros gastos de ventas

El costo de ventas y los otros gastos de ventas son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado de acuerdo con el criterio de lo devengado.

Las comisiones, fletes y otros gastos de venta incluyendo el costo de despacho y embarque se clasifican como *Gastos de comercialización y administración* en el Estado de Resultados Consolidado.

U Ganancia por acción

La ganancia por acción se calcula dividiendo la ganancia atribuible al capital contable por el promedio ponderado diario de acciones ordinarias emitidas durante el año.

No hay acciones ordinarias con potencial dilutivo.

V Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros distintos a los derivados comprenden las inversiones en instrumentos de deuda y patrimonio neto, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, deudas bancarias y financieras y deudas comerciales y otras deudas.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros de acuerdo a las siguientes categorías de medición:

- aquellos que se medirán posteriormente a su valor razonable (ya sea a través de ORI o de resultados), y
- aquellos que se medirán al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Los activos financieros se reconocen en su fecha de liquidación. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o se han transferido y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados son gastos en resultados.

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición en las que la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo Amortizado: Activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde esos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas por el tipo de cambio y las desvalorizaciones relacionadas con los activos financieros se reconocen inmediatamente en el Estado de Resultados Consolidado.

Valor razonable a través de resultados integrales: Activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de activos financieros, donde los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran como un ajuste al valor razonable en el Estado de Resultados Integrales Consolidado y se transfieren al Estado de Resultados Consolidado cuando el activo financiero es vendido.

Valor razonable a través de resultados: Activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRORI. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros a VREERR se reconocen de inmediato en el Estado de Resultados Consolidado.

Los instrumentos de patrimonio se miden posteriormente a su valor razonable.

La información acerca de la contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura se incluye en la sección III, Administración de Riesgo Financiero.

III. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

La naturaleza multinacional de las operaciones y de la base de clientes de Tenaris expone a la Compañía a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambios y tasas de interés) y riesgos crediticios y del mercado de capitales. Para manejar la volatilidad relacionada con estas exposiciones la gerencia evalúa cada moneda extranjera sobre una base consolidada para tomar ventajas de exposiciones de neteo lógicas. La Compañía o sus subsidiarias pueden llevar a cabo transacciones variadas con instrumentos financieros derivados con el objeto de administrar potenciales impactos adversos sobre la performance financiera de Tenaris. Dichas transacciones se ejecutan de conformidad con políticas internas y prácticas de cobertura.

A. Factores de riesgo financiero

(i) Administración de riesgo de capital

Tenaris busca mantener un bajo nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice al cierre anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende los préstamos financieros y el "total de patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y patrimonio neto) es de 0.05 al 31 de diciembre de 2022 y 0.03 al 31 de diciembre de 2021. La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital.

(ii) Riesgos asociados con tipos de cambio

Tenaris produce y vende sus productos en varios países alrededor del mundo y consecuentemente está expuesto al riesgo en la fluctuación de los tipos de cambio. Dado que la moneda funcional de la Compañía es el dólar, el objetivo del programa de coberturas de tipos de cambio de Tenaris es principalmente reducir el riesgo asociado con fluctuaciones cambiarias de otras monedas contra el dólar.

La exposición de Tenaris a las fluctuaciones del tipo de cambio se revisa periódicamente y sobre bases consolidadas. Una serie de operaciones con derivados se realizan a fin de lograr una eficiente cobertura en ausencia de coberturas naturales u operativas. La mayor parte de estas operaciones de cobertura son con contratos de tipo de cambio "forward". Ver nota 25 de estos Estados Contables Consolidados.

Tenaris no mantiene instrumentos financieros derivados con fines de intercambio u otros fines especulativos, otros que inversiones no materiales en productos estructurados.

En el caso de subsidiarias que tienen monedas funcionales distintas al dólar estadounidense, los resultados de las actividades de cobertura, informadas en conformidad con las NIIF, pueden no reflejar la evaluación de la gerencia de su programa de cobertura al riesgo de tipo de cambio. Los saldos entre compañías subsidiarias de Tenaris pueden generar ganancias (pérdidas) financieras en la medida que las monedas funcionales difieran.

El valor de los activos y pasivos financieros de Tenaris está sujeto a cambios que se derivan de la variación de los tipos de cambio de las monedas extranjeras. La siguiente tabla provee un detalle de los principales activos y pasivos (incluyendo los contratos derivados de moneda extranjera) con impacto en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Posiciones largo / (corto) en miles de USD Moneda expuesta / Moneda funcional	Al 31 de diciembre de,	
	2022	2021
Peso argentino / Dólar estadounidense	(126,739)	(95,073)
Euro / Dólar estadounidense	(42,458)	12,462
Rial saudí / Dólar estadounidense	(74,183)	(77,853)
Dólar estadounidense / Real brasileiro	(94,856)	(32,738)

Las principales exposiciones corresponden a:

- Peso argentino / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 consistían principalmente en deudas financieras, deudas comerciales, deudas sociales y deudas fiscales, denominadas en Pesos argentinos, en ciertas subsidiarias argentinas cuya moneda funcional es el Dólar estadounidense. Un cambio de 1% en el tipo de cambio ARS/USD podría generar una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD1.3 millones y USD1 millón al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

- Euro / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2022 consistían principalmente de deudas entre compañías relacionadas denominadas en euros en ciertas subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar estadounidense y en 2021 consistían principalmente de deudas entre compañías relacionadas denominadas en USD en ciertas subsidiarias cuya moneda funcional es el Euro. Un cambio de 1% en el tipo de cambio EUR/USD podría generar una ganancia / pérdida antes de impuestos de hasta USD0.4 millones y USD0.1 millones, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, que sería parcialmente compensada por cambios en el resultado por conversión incluido en la posición patrimonial neta de Tenaris.

- Rial Saudí / dólar estadounidense

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 consistían principalmente en deudas financieras y comerciales denominadas en Riales saudíes. El Rial de Arabia Saudita está vinculado al dólar estadounidense.

- Dólar estadounidense / Real brasileño

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, consistían principalmente de deudas entre compañías relacionadas denominadas en dólares estadounidenses en ciertas subsidiarias cuya moneda funcional es el real brasileño. Un cambio de 1% en el tipo de cambio BRL/USD podría generar una ganancia / pérdida antes de impuestos de hasta USD0.9 millones y USD0.3 millones, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, que sería parcialmente compensada por cambios en el resultado por conversión monetaria incluido en la posición patrimonial neta de Tenaris.

Considerando los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2022 en activos y pasivos financieros expuestos a las fluctuaciones en los tipos de cambio, Tenaris estima que el impacto de un movimiento simultáneo en los niveles de los tipos de cambio de moneda extranjera relativos al Dólar estadounidense de un 1% apreciación / depreciación, generaría una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD4 millones (incluyendo una pérdida / ganancia de USD0.2 millones debido a contratos derivados de moneda extranjera), que sería parcialmente compensada con cambios en la posición patrimonial neta de Tenaris de USD0.9 millones. Para los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2021, un movimiento simultáneo en los niveles de los tipos de cambio de moneda extranjera relativos al Dólar estadounidense de un 1% favorable / desfavorable, hubiera generado una ganancia / pérdida antes de impuestos de USD3.1 millones (incluyendo una pérdida / ganancia de USD0.5 millones debido a contratos derivados de moneda extranjera), que sería parcialmente compensada con cambios en la posición patrimonial neta de Tenaris de USD0.2 millones.

(iii) Riesgos asociados con tasas de interés

Tenaris está sujeto a riesgos asociados con tasas de interés en su portafolio de inversión y su deuda. La Compañía utiliza un mix de tasa de deuda fija y variable en combinación con la estrategia en su portafolio de inversiones. La Compañía puede celebrar contratos de derivados de divisas y/o swaps de tasa de interés para mitigar la exposición a los cambios en las tasas de interés.

La siguiente tabla resume las proporciones de deuda a interés variable y fijo a cada uno de los cierres de ejercicio:

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Montos en miles de USD	%	Montos en miles de USD	%
Tasa fija (*)	497,889	68%	187,036	57%
Tasa variable	230,873	32%	143,897	43%
Total	728,762		330,933	

(*) De los USD497.9 millones de préstamos a tasa fija USD479 millones son de corto plazo.

La Compañía estima que, si las tasas de interés del mercado aplicables a los préstamos de Tenaris hubieran sido 100 puntos básicos más altos, entonces la pérdida adicional antes de impuestos hubiera sido USD5.3 millones en 2022 y USD5.2 millones en 2021.

(iv) *Riesgo crediticio*

El riesgo crediticio se origina en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes, incluyendo otros créditos remanentes y transacciones comprometidas. La Compañía monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus instrumentos de tesorería y las contrapartes referidas a derivados y seguros a fin de minimizar el riesgo crediticio.

No existe una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes. Ningún cliente individual comprende más del 10% de las ventas netas de Tenaris en 2022, 2021 y 2020.

Las políticas crediticias de Tenaris relacionadas a la venta de productos y servicios están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, y para permitir a Tenaris solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito y otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. Tenaris mantiene provisiones para pérdidas potenciales por créditos. Ver Sección II.K.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los créditos por ventas ascienden a USD2,493.9 millones y USD1,299.1 millones, respectivamente. Los créditos por ventas tienen garantías bajo seguros de créditos por USD231.2 millones y USD175.8 millones, cartas de créditos y otras garantías bancarias por USD34.7 millones y USD17.8 millones, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, y otras garantías por USD2.2 millones al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los créditos por ventas vencidos ascendían a USD544.9 millones y USD209.6 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los créditos por ventas vencidos garantizados ascendían a USD28.1 millones y USD10.6 millones; y la previsión para deudores incobrables ascendía a USD45.5 millones y USD47.1 millones, respectivamente. La previsión para créditos por ventas y las garantías existentes son suficientes para cubrir los créditos por ventas de dudosa cobranza.

(v) *Riesgo de la contraparte*

Tenaris tiene lineamientos para inversiones con parámetros específicos que limitan el riesgo de emisores de títulos negociables. Las contrapartes referidas a derivados y transacciones en efectivo están limitadas a instituciones financieras de alta calidad crediticia, normalmente "Investment grade".

Aproximadamente el 80% de los activos financieros líquidos de Tenaris correspondían a instrumentos "Investment Grade-rated" al 31 de diciembre de 2022, en comparación con aproximadamente el 77% al 31 de diciembre de 2021.

(vi) *Riesgo de liquidez*

La estrategia financiera de Tenaris busca mantener recursos financieros adecuados y accesos a liquidez adicional. Durante 2022, Tenaris ha contado con flujos de caja derivados de operaciones, así como también con financiamiento bancario adicional para financiar sus transacciones.

La gerencia mantiene suficiente efectivo y títulos negociables para financiar niveles de operaciones normales y cree que Tenaris tiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones) eran 9% y 7% del total de los activos al cierre de 2022 y 2021, respectivamente.

Tenaris tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en i) efectivo y equivalentes de efectivo (efectivo en banco, fondos líquidos e inversiones con vencimientos de no más de tres meses desde el día de la compra) ii) otras inversiones (valores de renta fija, depósitos a plazo e inversiones de fondos).

Tenaris mantiene principalmente inversiones en “money market” y títulos con rendimiento fijo o variable de emisores “investment grade”. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Tenaris tenía USD5 millones y USD6 millones en exposición directa sobre los instrumentos financieros emitidos por contrapartes europeas soberanas, respectivamente.

Tenaris mantiene sus inversiones principalmente en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los activos líquidos denominados en dólares estadounidenses más inversiones denominadas en otras monedas con cobertura en dólares estadounidenses representan alrededor del 87% del total de los activos financieros líquidos.

(vii) Riesgo de precio de productos y materias primas

En el curso normal de sus operaciones, Tenaris compra productos y materias primas que están sujetas a la volatilidad de los precios causada por las condiciones de suministro, las variables políticas y económicas y otros factores. Como consecuencia, Tenaris está expuesta al riesgo de las fluctuaciones en los precios de esos productos y materias primas. Tenaris fija en el corto plazo los precios de las materias primas y productos, típicamente no más de un año, y en general, la cobertura de estos riesgos se realiza de forma limitada.

B. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

Como indicado en la nota II.A, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de resultados. Para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, la NIIF 13, “Medición del Valor Razonable” requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1- Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2- Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien sea directamente (o sea, como precios) o indirectamente (o sea, derivado de precios).

Nivel 3- Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

Las siguientes tablas ilustran los instrumentos financieros por categoría y niveles jerárquicos al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

31 de diciembre de 2022	Valor en libros	Categorías de medición			A valor razonable		
		Costo Amortizado	VRORI	VREERR	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos							
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	1,091,527	668,668	-	422,859	422,859	-	-
<i>Otras inversiones</i>	438,448	196,152	182,988	59,308	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	-	182,988	28,965	211,953	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	108,310	-	79,345	28,965	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	-	113,574	6,328	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	345,221	519,300	778,729	30,805	54,987
Pasivos							
<i>Deudas bancarias y financieras 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	-

31 de diciembre de 2021	Valor en libros	Categorías de medición			A valor razonable		
		Costo Amortizado	VRORI	VREERR	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos							
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	318,127	212,430	-	105,697	105,697	-	-
<i>Otras inversiones</i>	397,849	239,742	158,107	-	158,107	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	239,742	239,742	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos	94,414	94,414	-	-	-	-	-
Papeles comerciales	30,062	30,062	-	-	-	-	-
Otras notas	115,266	115,266	-	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	158,107	-	158,107	-	158,107	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	10,660	-	10,660	-	10,660	-	-
Títulos privados	147,447	-	147,447	-	147,447	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,315	-	-	11,315	-	11,315	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	320,254	-	312,619	7,635	312,619	-	7,635
Bonos y otras rentas fijas	312,619	-	312,619	-	312,619	-	-
Otras inversiones	7,635	-	-	7,635	-	-	7,635
<i>Créditos por ventas</i>	1,299,072	1,299,072	-	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	302,164	85,220	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos	133,879	85,220	48,659	-	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	168,285	-	-	-	-	-	-
Total		1,836,464	519,385	124,647	576,423	11,315	56,294
Pasivos							
<i>Deudas bancarias y financieras C y NC</i>	330,933	330,933	-	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	845,256	845,256	-	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	117,285	117,285	-	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,328	-	-	11,328	-	11,328	-
Total		1,293,474	-	11,328	-	11,328	-

(*) Incluye saldos relacionados con la participación en compañías venezolanas. Ver nota 34 de estos Estados Contables Consolidados.

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 de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por Tenaris 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, forward 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. Tenaris 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.

Si una o más de las informaciones significativas no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. Tenaris valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando 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 34 de estos Estados Contables Consolidados.

La siguiente tabla presenta los cambios en activos del Nivel 3:

	Al 31 de diciembre de,	
	2022	2021
Al inicio del ejercicio	56,294	56,319
(Disminución) / Aumento	(1,126)	219
Efecto de conversión monetaria y otros	(181)	(244)
Al cierre del ejercicio	54,987	56,294

C. Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable a través de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del CNIC para mediciones de valores razonables y exposiciones.

El valor razonable de las inversiones que cotizan se basa generalmente en precios corrientes de ofertas. Si el mercado para un activo financiero no es activo o no hay mercado disponible, los valores razonables son establecidos usando técnicas de valuación estándar.

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 rendimientos observables, convertidos a Dólares estadounidenses al tipo de cambio puntual de la fecha de valuación.

Las deudas bancarias son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. Tenaris estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 99.2% y 99.6% de su valor contable (incluyendo intereses devengados) en 2022 y 2021, respectivamente. 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.

El valor en libros de las inversiones valuadas al costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

D. Contabilización de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de posición financiera al valor razonable con cambios en resultado en la fecha en la que se pacta el derivado y son posteriormente revalorizados al valor razonable. Para calcular el valor razonable de cada instrumento son utilizadas herramientas específicas, las cuales son analizadas mensualmente para verificar su consistencia. Para todas las operaciones de fijación de precio se utilizan índices de mercado. Estos incluyen tipos de cambio, tasas de depósito y otras tasas de descuento mitigando la naturaleza de cada riesgo subyacente.

Como regla general, Tenaris reconoce el monto total relacionado al cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados en *Resultados Financieros* en el Estado de Resultados Consolidado.

Tenaris designa ciertos instrumentos derivados como cobertura de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción proyectada altamente probable. Estas transacciones son clasificadas como de cobertura de flujo de fondos. La porción efectiva del valor razonable de los instrumentos derivados que son designados y califican como de cobertura de flujo de fondos es reconocida en el patrimonio neto. Los valores acumulados en el patrimonio neto son reconocidos en el estado de resultados en el período en que el ítem cubierto afecta a las ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida relativa a la porción no efectiva es reconocida en el estado de resultados inmediatamente. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados (activos o pasivos) de Tenaris sigue reflejado en el estado de posición financiera.

Para las transacciones designadas y calificadas para contabilidad de cobertura, Tenaris documenta, al momento de la designación, la relación entre el instrumento de cobertura y los ítems cubiertos, así como el objetivo de administración de los riesgos y la estrategia de operación para transacciones de cobertura. Tenaris también documenta en forma constante su evaluación acerca de si los instrumentos de cobertura son altamente efectivos en compensar los cambios en los valores razonables o flujos de fondos sobre los ítems cubiertos. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la porción efectiva de los flujos de fondos que está incluida en *Otras Reservas* en el Patrimonio neto designados para contabilidad de cobertura ascendía a USD13.1 millones crédito y USD1.3 millones crédito respectivamente.

Los valores razonables de varios de los instrumentos derivados utilizados con propósitos de cobertura y los movimientos en la reserva de cobertura incluida en *Otras Reservas* en el patrimonio neto son expuestos en la nota 25 de estos Estados Contables Consolidados.

IV. OTRAS NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1 Información por segmentos

Como se menciona en la sección II.C, la información por segmentos se expone de la siguiente manera:

Segmentos operativos reportables

(valores expresados en millones de USD)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	11,133	630	11,763
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	2,772	75	2,847
Diferencias en costo de ventas	23	21	44
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	2	-	2
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(4)	-	(4)
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	74	-	74
NIIF - Ganancia operativa	2,867	96	2,963
Ingresos (gastos) financieros netos			(6)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			2,957
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			209
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			3,166
<i>Inversiones de capital</i>	<i>375</i>	<i>3</i>	<i>378</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>588</i>	<i>20</i>	<i>608</i>
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	5,994	528	6,521
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	178	65	243
Diferencias en costo de ventas	443	30	473
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	-	(1)	(1)
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	(8)	1	(8)
NIIF - Ganancia operativa	613	95	708
Ingresos (gastos) financieros netos			23
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			731
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			513
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			1,243
<i>Inversiones de capital</i>	<i>226</i>	<i>14</i>	<i>240</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>575</i>	<i>20</i>	<i>595</i>
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netas	4,844	303	5,147
Visión de la Gerencia - (Pérdida) operativa	(277)	(50)	(327)
Diferencias en costo de ventas	(138)	4	(134)
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(2)	-	(2)
Diferencias en otros ingresos (gastos) operativos, netos	(200)	-	(200)
NIIF - (Pérdida) operativa	(616)	(47)	(663)
Ingresos (gastos) financieros netos			(65)
(Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			(728)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			109
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias			(619)
<i>Inversiones de capital</i>	<i>189</i>	<i>4</i>	<i>193</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>661</i>	<i>18</i>	<i>679</i>

Las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD77.9 millones, USD45.6 millones y USD16.9 millones en 2022, 2021 y 2020 respectivamente.

No existen diferencias materiales entre las NIIF y la visión de gestión en el total de ingresos ni en los segmentos reportados.

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo la vista de las NIIF y la visión de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos, reflejando el efecto de los aumentos en los precios de las materias primas en la valuación del costo de reposición considerado para la visión de gestión en comparación con el costo de las NIIF calculado al costo histórico con base PEPS, y otras diferencias temporales no materiales.

La principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos)*, por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 es atribuible al efecto de la reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria relacionada con el cese definitivo de operaciones de NKK Tubes, no afectando la opinión de la gerencia. Por el año finalizado el 31 de diciembre de 2020, la principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos)*, es atribuible a la desvalorización del valor llave, cuyo valor residual en la visión de gestión difiere de las NIIF.

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 la inversión en compañías no consolidadas.

Información geográfica

	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	No asignados (*)	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Ingresos por ventas netos	6,902,787	2,550,402	1,000,833	1,031,106	277,398	-	11,762,526
Total del activo	9,018,386	3,896,403	2,071,624	739,579	283,608	1,540,646	17,550,246
Créditos por ventas	1,371,717	583,223	202,753	249,637	86,610	-	2,493,940
Propiedad, planta y equipo, neto	3,548,844	1,031,423	706,539	189,701	79,756	-	5,556,263
Inversiones de capital	118,644	176,448	62,143	2,813	18,398	-	378,446
Depreciaciones y amortizaciones	348,550	125,324	76,631	37,612	19,606	-	607,723
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Ingresos por ventas netos	3,360,345	1,311,279	742,463	857,120	250,000	-	6,521,207
Total del activo	7,992,946	2,399,448	1,727,573	581,204	364,486	1,383,774	14,449,431
Créditos por ventas	652,483	234,800	180,515	146,125	85,149	-	1,299,072
Propiedad, planta y equipo, neto	3,805,912	984,413	742,461	221,859	70,156	-	5,824,801
Inversiones de capital	106,118	63,723	43,344	6,689	19,644	-	239,518
Depreciaciones y amortizaciones	307,116	125,781	89,667	41,528	30,629	-	594,721
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020							
Ingresos por ventas netos	2,179,949	776,235	642,793	1,227,532	320,225	-	5,146,734
Total del activo	8,071,574	1,868,458	1,461,738	804,559	552,508	957,352	13,716,189
Créditos por ventas	411,692	115,972	139,427	210,194	90,863	-	968,148
Propiedad, planta y equipo, neto	3,971,101	1,050,619	823,057	242,939	105,465	-	6,193,181
Inversiones de capital	71,531	63,111	39,691	10,452	8,537	-	193,322
Depreciaciones y amortizaciones	408,546	106,827	84,518	44,259	34,656	-	678,806

(*) Para 2022, 2021 y 2020 incluye *Inversiones en compañías no consolidadas*. Ver nota 13 a estos Estados Contables Consolidados.

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. (42%), Argentina (13%), México (10%), Canadá, Colombia e Italia.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a los clientes directos, 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. Los ingresos relacionados con instituciones gubernamentales representan aproximadamente el 22%, 23% y 24%, en 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

Los ingresos del segmento Tubos por mercado:

(valores expresados en millones de USD)

Ingreso Tubos	2022	2021	2020
Petróleo y Gas	9,543	4,895	4,022
Plantas de procesamiento de petróleo y gas	738	459	407
Industrial, Energía y Otros	852	640	415
Total	11,133	5,994	4,844

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, la Compañía reconoció pasivos contractuales relacionados con los anticipos de clientes por un monto de USD242.9 millones, USD92.4 millones y USD48.7 millones, respectivamente. Cada uno de estos montos son reclasificados a ingresos durante los años siguientes. En estos períodos, no se realizaron ajustes significativos en los ingresos relacionados con las obligaciones de desempeño previamente satisfechas.

2 Costo de ventas

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Inventarios al inicio del ejercicio	2,672,593	1,636,673	2,265,880
Altas de inventario por combinaciones de negocios	-	-	199,589
Disminución de inventario por venta de subsidiarias	-	(10,662)	-
Más: Cargos del período			
Materia prima, energía, materiales y otros	5,772,031	3,841,551	1,545,688
Honorarios y servicios	293,490	208,472	154,976
Costo laboral (*)	1,160,085	824,071	757,359
Depreciación de propiedad, planta y equipo	465,849	448,843	503,725
Amortización de activos intangibles	11,754	7,645	8,121
Depreciación de activos por derecho a uso	33,244	35,910	40,127
Gastos de mantenimiento	267,294	129,350	107,764
Previsión por obsolescencia	24,901	23,296	35,809
Impuestos	194,736	40,887	45,162
Otros	178,691	98,159	59,790
	8,402,075	5,647,522	3,458,110
Menos: Inventarios al cierre del ejercicio	(3,986,929)	(2,672,593)	(1,636,673)
	7,087,739	4,611,602	4,087,317

(*) Para el ejercicio finalizado en diciembre 2022, 2021 y 2020, el costo laboral incluye, aproximadamente, USD17.8 millones, USD12.8 millones y USD81.3 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste a la fuerza laboral a las condiciones de mercado.

3 Gastos de comercialización y administración

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Honorarios y servicios	148,331	115,303	115,883
Costo laboral (*)	518,500	426,414	444,436
Depreciación de propiedad, planta y equipo	21,883	22,924	26,814
Amortización de activos intangibles	59,018	63,874	82,355
Depreciación de activos por derecho a uso	15,975	15,525	17,664
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	641,812	415,895	310,815
Provisiones para contingencias	20,606	24,998	11,957
Provisiones por créditos incobrables	(223)	(4,297)	4,644
Impuestos	121,410	78,800	63,234
Otros	87,263	47,133	41,425
	1,634,575	1,206,569	1,119,227

(*) Para el ejercicio finalizado en diciembre 2022, 2021 y 2020, el costo laboral incluye, aproximadamente, USD11.2 millones, USD15.8 millones y USD61.2 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste a la fuerza laboral a las condiciones de mercado.

4 Costos laborales (incluidos en Costo de ventas y en Gastos de comercialización y administración)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Sueldos, jornales y cargas sociales	1,594,200	1,170,562	1,036,211
Indemnizaciones por rescisión	29,070	28,625	142,458
Planes de contribución definidos	13,256	12,608	12,442
Beneficios por retiro - plan de beneficios definidos	16,320	13,353	11,097
Programa de retención e incentivo a largo plazo de empleados	25,739	25,337	(413)
	1,678,585	1,250,485	1,201,795

La siguiente tabla muestra la distribución geográfica de los empleados:

	2022	2021	2020
Argentina	6,444	5,169	4,376
México	5,919	5,474	4,501
EE.UU	3,509	2,684	1,596
Italia	2,136	2,011	2,039
Rumania	1,847	1,725	1,552
Brasil	1,460	1,817	1,360
Colombia	1,183	1,009	746
Canadá	944	758	561
Indonesia	495	506	521
Japón	11	379	399
Otros	1,344	1,244	1,377
	25,292	22,776	19,028

5 Cargo por desvalorización

La principal fuente de ingresos de Tenaris es la venta de productos y servicios a la industria del petróleo y gas y el nivel de dichas ventas es sensible a los precios internacionales del petróleo y del gas y su impacto en la actividad de perforación.

La Compañía lleva a cabo evaluaciones periódicas de los valores en libros de sus activos. El importe recuperable se basa en el valor de uso. Las principales premisas clave utilizadas para estimar el valor de utilización económica son tasas de descuento, la tasa de crecimiento y los factores competitivos, económicos y regulatorios aplicados para determinar las proyecciones de flujo de efectivo, como los precios del petróleo y el gas, el número promedio de plataformas de perforación de petróleo y gas activas (conteo de plataformas) y costo de las materias primas. En diciembre de 2022, la Compañía realizó pruebas de desvalorización, y también revisó y desvalorizó los valores de ciertos activos ociosos en sus subsidiarias.

Para los fines de la evaluación de las premisas clave, para estimar los flujos de efectivo futuros descontados, la Compañía utiliza fuentes externas de información y juicio de la gerencia sobre la base de la experiencia pasada y expectativas. La gerencia ha determinado el valor de cada una de las premisas clave de la siguiente manera:

- Tasa de descuento: se basan en el promedio ponderado del costo de capital aplicable ("WACC"), el cual es considerado un buen indicador del costo del capital, teniendo en cuenta la industria, el país y el tamaño del negocio. Para cada UGE con activos asignados, se determinó una WACC específica. En 2022, las tasas de descuento utilizadas estuvieron en un rango entre el 13.4% y el 20.2%.
- Tasa de crecimiento: considera principalmente el impacto de la inflación en precios y costos, la evolución a largo plazo para la industria del petróleo y gas, la mayor demanda para compensar el agotamiento de los yacimientos existentes y la expectativa de participación en el mercado de la Compañía. En 2022, se consideró una tasa de crecimiento nominal del 2%.
- Precios del petróleo y el gas: en base a los informes de los analistas de la industria y las expectativas de la gerencia sobre el desarrollo del mercado.
- Conteo de plataformas: en base a lo publicado por Baker Hughes y las expectativas de la gerencia.
- Costos de las materias primas: en base a los informes de los analistas de la industria y las expectativas de la gerencia.

En diciembre de 2022, ante la presencia de indicadores de desvalorización, la Compañía realizó pruebas de desvalorización y revisó los valores de ciertos activos ociosos en sus subsidiarias. Del análisis antes mencionado resultó en un cargo por desvalorización de USD76.7 millones, asignado en USD63.1 millones al segmento Tubos y USD13.6 millones al segmento Otros.

En diciembre de 2021, como resultado de la esperada terminación del negocio conjunto NKKTubes, lo que representó un indicador de desvalorización para sus activos, se realizó una prueba de desvalorización, lo que resultó en un cargo de USD57 millones, que redujo totalmente el valor en libros de la propiedad planta y equipo y los activos intangibles. El monto total fue asignado al segmento Tubos. Los valores en libros restantes, después del reconocimiento de los cargos por desvalorización, ascendieron a USD53 millones, principalmente relacionado con el capital de trabajo.

En el año 2020, se registró un cargo de aproximadamente USD622 millones, impactando el valor en libros del valor llave de las CGUs OCTG-EE.UU., IPSCO y Coiled Tubing por USD225 millones, USD357 millones y USD4 millones, respectivamente, y el valor en libros de la propiedad, planta y equipos de la CGU Rods-EE.UU. por USD36 millones. Del monto total, USD582 millones se destinaron al segmento de Tubos.

6 Otros ingresos y egresos operativos

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
<i>Otros ingresos operativos</i>			
Ingresos netos por otras ventas	28,161	10,694	9,891
Rentas netas	5,084	5,314	5,501
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria (*)	71,252	-	-
Recupero de impuestos en subsidiarias brasileras (**)	-	35,568	8,164
Otros (***)	-	16,290	9,837
Recupero de previsión para otros créditos incobrables	-	379	-
	104,497	68,245	33,393
<i>Otros egresos operativos</i>			
Donaciones a entidades sin fines de lucro	13,668	6,697	12,989
Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos (****)	78,100	-	-
Previsión para otros créditos incobrables	346	-	1,263
Otros	12,595	-	-
	104,709	6,697	14,252

(*) Durante 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 mayor información ver nota 35 "Otra información relevante – Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes".

(**) El 13 de mayo de 2021, la Corte Suprema de Brasil dictó sentencia firme confirmando que la metodología para el cálculo de los reclamos fiscales PIS y COFINS (Contribuciones Sociales Federales sobre Ingresos Brutos) a los que tienen derecho los contribuyentes, debe excluir de su base la generación total de ICMS, calculado sobre una base bruta. Esta decisión condujo al reconocimiento de, aproximadamente, USD53 millones de crédito fiscal en las subsidiarias brasileras, de los cuales USD36 millones se reconocieron en otros ingresos operativos y USD17 millones en resultados financieros (impactando en los ingresos financieros y los costos financieros). Adicionalmente, el cargo fiscal relacionado con esta ganancia ascendió a USD12 millones.

(***) El 1 de noviembre de 2021, la Compañía transfirió el 100% de acciones de Geneva Structural Tubes LLC ("Geneva") a MKK USA Inc., una subsidiaria de Maruichi Steel Tube Ltd. de Japón por un precio total de USD24.3 millones. La ganancia de esta transacción ascendió a aproximadamente USD6.8 millones.

(****) Para mayor información ver nota 26 "Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades – Contingencias – Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras".

7 Resultados financieros

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Intereses ganados	86,112	38,048	21,625
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	(6,092)	-	-
Resultado por desvalorización en activos financieros a VRORI	-	-	(3,238)
Ingreso financiero (*)	80,020	38,048	18,387
Costo financiero	(45,940)	(23,677)	(27,014)
Resultados netos por diferencia de cambio (**)	15,654	17,287	(74,422)
Resultados por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(25,666)	(7,966)	19,644
Otros (****)	(30,108)	(1,026)	(1,590)
Otros resultados financieros	(40,120)	8,295	(56,368)
Resultados financieros netos	(6,040)	22,666	(64,995)

(*) *Ingreso financiero:*

En 2022, 2021 y 2020 incluye USD33 millones, USD3.3 millones y USD6.5 millones de intereses relacionados a instrumentos valuados a VREERR, respectivamente.

En 2022 también incluye una pérdida realizada de USD10.5 millones relacionada con el cambio en VR de ciertos instrumentos financieros obtenidos en una operación de liquidación de cuentas por cobrar comerciales.

En 2021 también incluye USD18 millones de intereses no financieros relacionados con el recupero de impuestos PIS y COFINS en las subsidiarias brasileras. Para mayor información, ver nota 6 a estos Estados Contables Consolidados.

() Resultados netos por diferencia de cambio:**

En 2022 incluye principalmente el resultado de la depreciación del peso argentino y el yen japonés frente al dólar estadounidense en las deudas comerciales, financieras, sociales y fiscales denominadas en peso argentino y yen japonés de las subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, junto con el resultado de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías relacionadas denominadas en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana.

En 2021 incluye principalmente el resultado de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías relacionadas denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el resultado de la depreciación del peso argentino y del yen japonés frente al dólar estadounidense en las deudas comerciales, financieras, sociales y fiscales denominadas en pesos argentinos y yenes japoneses en las subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense.

En 2020 incluye principalmente el impacto negativo de la apreciación del euro frente al dólar estadounidense en pasivos con sociedades relacionadas en subsidiarias con moneda funcional dólar ampliamente compensado por la reserva de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el impacto negativo de la depreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense en pasivos con sociedades relacionadas denominados en dólar estadounidense en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, ampliamente compensado por la reserva de conversión monetaria de nuestras subsidiarias brasileras. También incluye el resultado negativo de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense en saldos netos comerciales, sociales, fiscales y financieros denominados en peso mexicano en subsidiarias mexicanas con moneda funcional dólar.

(*) Resultados por contratos derivados por diferencia de cambio:**

En 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en reales brasileros y pasivos netos en euros y yenes japoneses.

En 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en euros y en yen japonés, parcialmente compensadas con ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero.

En 2020 incluye principalmente ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en pesos mexicanos, real brasilero y dólares canadienses y cuentas por pagar netas en euros.

(**) Otros:**

En 2022 incluye una pérdida de USD29.8 millones relacionada con la transferencia de bonos soberanos argentinos pagados como dividendos en especie de una subsidiaria argentina a sus accionistas. Para mayor información ver nota 28.

8 Impuesto a las ganancias

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Impuesto corriente	(589,706)	(215,467)	(121,048)
Impuesto diferido	(27,530)	26,019	97,898
Cargo por Impuesto	(617,236)	(189,448)	(23,150)

El impuesto sobre el resultado antes de impuesto de Tenaris difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la alícuota impositiva vigente en cada país, como se expone a continuación:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	3,165,937	1,242,766	(619,267)
Menor cargo por desvalorización (no deducible)	-	57,075	622,402
Resultado antes del impuesto a las ganancias sin cargos por desvalorización	3,165,937	1,299,841	3,135
Impuesto calculado con la tasa de cada país	(705,727)	(209,765)	21,052
Efecto por conversión monetaria de la base impositiva	(187,186)	(76,043)	(72,936)
Cambios en las tasas impositivas	(3,422)	(29,881)	(958)
Utilización de quebrantos impositivos no reconocidos anteriormente	29,560	966	98
Revaluación fiscal, retención de impuesto y otros	249,539	125,275	29,594
Cargo por Impuesto	(617,236)	(189,448)	(23,150)

Efecto por conversión monetaria de la base impositiva, Tenaris aplica el método del pasivo para reconocer el impuesto a las ganancias diferido sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva de los activos / pasivos y sus valores en los estados contables. Por la aplicación de este método, Tenaris reconoce ganancias y pérdidas por impuesto a las ganancias diferido debido al efecto de la variación en el valor de la base imponible en subsidiarias (principalmente Argentina y México) que tienen moneda funcional diferente a la moneda local. Estas ganancias y pérdidas son requeridas por las NIIF a pesar de que la mayor / menor base impositiva de los activos no resultara en una deducción / obligación para fines fiscales en ejercicios futuros.

Cambios en las tasas impositivas, incluyen principalmente el efecto del aumento en la tasa del impuesto a las ganancias corporativas en Argentina del 25% al 35% para los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2021.

Revaluación fiscal, retención de impuesto y otros, incluye una ganancia fiscal neta de USD250 millones, USD113 millones y USD61 millones para 2022, 2021 y 2020, respectivamente, relacionado a las revaluaciones fiscales en Argentina y México. También incluye un cargo fiscal neto de USD21 millones, USD23 millones y USD10 millones para 2022, 2021 y 2020, respectivamente, relacionado con retenciones de impuestos para operaciones internacionales dentro del grupo.

9 Distribución de dividendos

El 3 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo interino de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS), o aproximadamente USD201 millones, pagado el 23 de noviembre de 2022, con fecha a circular sin derecho al pago del dividendo ("ex dividend date") el 21 de noviembre de 2022.

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 incluyó el dividendo interino previamente pagado el 24 de noviembre de 2021 de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS). El saldo, de USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS) fue pagado el 25 de mayo de 2022, por 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.

El 3 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS). El monto aprobado incluyó el dividendo interino previamente pagado el 25 de noviembre de 2020 de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS). El saldo, de USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS) fue pagado el 26 de mayo de 2021, por un monto de aproximadamente USD165 millones. En conjunto, el dividendo interino pagado en noviembre de 2020 y el saldo pagado en mayo de 2021, ascendieron a aproximadamente USD248 millones.

10 Propiedad, planta y equipo, neto

	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Obras en curso	Repuestos y equipos	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Costo						
Valores al inicio del ejercicio	830,104	13,064,541	420,930	147,429	59,522	14,522,526
Efecto de conversión monetaria	(1,601)	(71,347)	(1,838)	376	(174)	(74,584)
Altas por combinaciones de negocios (*)	-	-	-	187	-	187
Altas	-	2,271	734	334,912	8,150	346,067
Transferencias / Reclasificaciones	9,829	184,915	16,221	(227,153)	-	(16,188)
Bajas / Consumos	(22,569)	(322,886)	(33,562)	(3,372)	(11,972)	(394,361)
Al cierre del ejercicio	815,763	12,857,494	402,485	252,379	55,526	14,383,647
Depreciaciones y pérdidas por desvalorizaciones						
Acumulada al inicio del ejercicio	139,941	8,199,724	353,639	-	4,421	8,697,725
Efecto de conversión monetaria	(289)	(51,283)	(1,756)	-	130	(53,198)
Depreciaciones	13,577	432,648	21,022	-	20,485	487,732
Cargo por desvalorización (Ver nota 5)	-	75,722	321	-	-	76,043
Transferencias / Reclasificaciones	(2)	(21,506)	(215)	-	-	(21,723)
Bajas / Consumos	(955)	(321,334)	(32,485)	-	(4,421)	(359,195)
Acumulada al cierre del ejercicio	152,272	8,313,971	340,526	-	20,615	8,827,384
Al 31 de diciembre de 2022	663,491	4,543,523	61,959	252,379	34,911	5,556,263

(*) Relacionado con la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., para mayor información ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Obras en curso	Repuestos y equipos	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Costo						
Valores al inicio del ejercicio	839,584	13,079,545	414,757	102,226	61,893	14,498,005
Efecto de conversión monetaria	(5,084)	(138,839)	(5,042)	(365)	(569)	(149,899)
Altas	8	15,238	1,171	192,470	4,830	213,717
Transferencias / Reclasificaciones	2,448	148,037	17,688	(146,752)	-	21,421
Disminución por venta de subsidiarias (*)	(200)	(4,310)	(62)	-	-	(4,572)
Bajas / Consumos	(6,652)	(35,130)	(7,582)	(150)	(6,632)	(56,146)
Al cierre del ejercicio	830,104	13,064,541	420,930	147,429	59,522	14,522,526
Depreciaciones y pérdidas por desvalorizaciones						
Acumulada al inicio del ejercicio	132,458	7,830,120	342,246	-	-	8,304,824
Efecto de conversión monetaria	(1,292)	(97,236)	(4,621)	-	-	(103,149)
Depreciaciones	9,736	440,316	21,715	-	-	471,767
Cargo por desvalorización (Ver nota 5)	-	51,470	780	-	4,421	56,671
Disminución por venta de subsidiarias (*)	-	(567)	(53)	-	-	(620)
Bajas / Consumos	(961)	(24,379)	(6,428)	-	-	(31,768)
Acumulada al cierre del ejercicio	139,941	8,199,724	353,639	-	4,421	8,697,725
Al 31 de diciembre de 2021	690,163	4,864,817	67,291	147,429	55,101	5,824,801

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

Ver nota 27 para una descripción de ciertos activos restringidos con un valor en libros de USD56.2 millones en Arabia Saudita por la subsidiaria de la Compañía SSPC, en la cual Tenaris tiene una participación del 47.79%.

La Propiedad, planta y equipo incluye intereses capitalizados por un valor residual al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de USD30.4 millones y USD32 millones, respectivamente. No hubo nuevos intereses capitalizados durante el 2022 y 2021.

Las subvenciones gubernamentales reconocidas como una reducción de propiedad, planta y equipo, no fueron significativas para los años 2022 y 2021.

Los valores en libros de los activos dispuestos como garantía para deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes fueron inmatrimoniales para los años 2022 y 2021.

11 Activos intangibles, neto

	Proyectos de sistemas de información	Licencias, patentes y marcas (*)	Valor llave	Clientela	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Costo					
Valores al inicio del ejercicio	650,155	547,527	2,468,638	2,211,151	5,877,471
Efecto de conversión monetaria	(2,626)	-	1,088	-	(1,538)
Altas por combinaciones de negocios (**)	-	4,019	-	-	4,019
Altas	31,427	952	-	-	32,379
Transferencias / Reclasificaciones	(5,535)	-	-	-	(5,535)
Bajas (***)	(58,947)	(1,507)	-	(449,109)	(509,563)
Al cierre del ejercicio	614,474	550,991	2,469,726	1,762,042	5,397,233
Amortizaciones y pérdidas por desvalorizaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	599,307	391,223	1,383,994	2,130,771	4,505,295
Efecto de conversión monetaria	(2,496)	-	-	-	(2,496)
Amortizaciones	23,218	8,701	-	38,853	70,772
Cargo por desvalorización (Ver nota 5)	2	-	680	-	682
Bajas (***)	(58,912)	(1,507)	-	(449,109)	(509,528)
Acumulada al cierre del ejercicio	561,119	398,417	1,384,674	1,720,515	4,064,725
Al 31 de diciembre de 2022	53,355	152,574	1,085,052	41,527	1,332,508

(*) Incluye Tecnología Propietaria.

(**) Relacionado con la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., para mayor información ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

(***) Relacionado principalmente con activos totalmente amortizados luego de la desconsolidación de una subsidiaria canadiense de la Compañía.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Proyectos de sistemas de información	Licencias, patentes y marcas (*)	Valor llave	Clientela	Total
Costo					
Valores al inicio del ejercicio	637,352	550,500	2,469,962	2,211,151	5,868,965
Efecto de conversión monetaria	(6,466)	(151)	(1,324)	-	(7,941)
Altas	22,830	2,971	-	-	25,801
Transferencias / Reclasificaciones	(2,902)	(4,637)	-	-	(7,539)
Bajas	(659)	(1,156)	-	-	(1,815)
Al cierre del ejercicio	650,155	547,527	2,468,638	2,211,151	5,877,471
Amortizaciones y pérdidas por desvalorizaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	577,359	382,531	1,383,994	2,096,025	4,439,909
Efecto de conversión monetaria	(6,014)	-	-	-	(6,014)
Amortizaciones	28,072	8,701	-	34,746	71,519
Cargo por desvalorización (Ver nota 5)	404	-	-	-	404
Bajas	(514)	(9)	-	-	(523)
Acumulada al cierre del ejercicio	599,307	391,223	1,383,994	2,130,771	4,505,295
Al 31 de diciembre de 2021	50,848	156,304	1,084,644	80,380	1,372,176

(*) Incluye Tecnología Propietaria.

La asignación geográfica del valor llave para el ejercicio finalizados el 31 de diciembre de 2022 era USD939.2 millones para América del Norte, USD111 millones para América del Sur, USD33 millones para Medio Oriente y África, y USD1.9 millones para Europa.

El valor en libros del valor llave alocado por UGE, al 31 de diciembre de 2022, era el siguiente:

UGE	Segmento Tubos		Total
	Adquisición de Hydril	Otros	
Tamsa (Hydril y otros)	346	19	365
Siderca (Hydril y otros)	265	93	358
Hydril	309	-	309
Otros	-	53	53
Total	920	165	1,085

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

Evolución de los activos con derecho a uso

	Terrenos y edificios civiles	Edificios industriales, plantas y equipos de producción	Rodados, muebles e instalaciones	Otros	Total
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Costo					
Valores netos al inicio	46,082	131,816	20,256	-	198,154
Efecto de conversión monetaria	52	(414)	(417)	-	(779)
Altas	15,872	31,778	7,674	1,182	56,506
Transferencias / Reclasificaciones	(5,166)	(1,317)	6,483	-	-
Bajas	(13,270)	(36,186)	(3,705)	-	(53,161)
Al 31 de diciembre de 2022	43,570	125,677	30,291	1,182	200,720
Depreciaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	24,005	54,727	10,684	-	89,416
Efecto de conversión monetaria	(9)	(139)	(251)	-	(399)
Depreciaciones	8,965	32,767	7,277	210	49,219
Transferencias / Reclasificaciones	(3,974)	1,431	2,543	-	-
Bajas	(10,054)	(35,992)	(3,211)	-	(49,257)
Acumulada al cierre del ejercicio	18,933	52,794	17,042	210	88,979
Al 31 de diciembre de 2022	24,637	72,883	13,249	972	111,741
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Costo					
Valores netos al inicio	41,932	273,358	18,615	-	333,905
Efecto de conversión monetaria	(187)	(592)	(560)	-	(1,339)
Altas	6,010	10,127	6,189	-	22,326
Transferencias / Reclasificaciones	-	(274)	277	-	3
Bajas (*)	(1,673)	(150,803)	(4,265)	-	(156,741)
Al 31 de diciembre de 2021	46,082	131,816	20,256	-	198,154
Depreciaciones					
Acumulada al inicio del ejercicio	15,142	67,993	8,817	-	91,952
Efecto de conversión monetaria	(37)	(177)	(260)	-	(474)
Depreciaciones	9,882	35,964	5,589	-	51,435
Transferencias / Reclasificaciones	-	96	(93)	-	3
Bajas (*)	(982)	(49,149)	(3,369)	-	(53,500)
Acumulada al cierre del ejercicio	24,005	54,727	10,684	-	89,416
Al 31 de diciembre de 2021	22,077	77,089	9,572	-	108,738

(*) Incluye bajas netas por USD96.6 millones relacionados con la remediación del contrato de arrendamiento de NKKTubes debido a la terminación del negocio conjunto.

La depreciación de los activos con derecho a uso se incluye principalmente en el segmento Tubos.

Evolución de los pasivos por arrendamiento

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Valores netos al inicio	117,285	257,343
Diferencias de conversión	(3,922)	(11,350)
Altas	56,459	22,261
Cancelaciones (*)	(5,207)	(103,329)
Pagos de deuda (**)	(55,874)	(50,998)
Intereses devengados	3,436	3,358
Al 31 de diciembre de	112,177	117,285

(*) En 2021, incluye USD95.8 millones relacionados con la remediación del contrato de arrendamiento de NKKTubes debido a la terminación del negocio conjunto.

(**) En 2022 incluye pagos de deuda de capital por USD52.4 millones y USD3.5 millones de intereses, y en 2021 incluye pagos de deuda de capital por USD48.5 millones y USD2.5 millones de intereses.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de los pagos remanentes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente el 25.5%, 47.5% y 27%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto de los pagos remanentes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años fue aproximadamente el 29.5%, 33.6% y 36.9%, respectivamente.

Los gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos variables (incluidos en el *costo de ventas y gastos de comercialización y administración*) no fueron significativos para los ejercicios 2022 y 2021.

13 Inversiones en compañías no consolidadas

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Al inicio del ejercicio	1,383,774	957,352
Diferencias por conversión	7,336	(11,085)
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	242,743	512,591
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	(34,041)	-
Dividendos y distribuciones declaradas (**)	(64,189)	(78,926)
Incremento en reservas de capital y otros	5,023	3,842
Al cierre del ejercicio	1,540,646	1,383,774

(*) Incluye un cargo por desvalorización de USD19.1 millones relacionado con la inversión en Usiminas y USD14.9 millones relacionado con el negocio conjunto con PAO Severstal ("Severstal"). Para más información ver nota 36.

(**) Relacionado a Ternium y Usiminas. Durante 2022 y 2021, se cobraron USD66.2 millones y USD75.9 millones, respectivamente.

Las principales compañías no consolidadas son:

Sociedad	País en el que se encuentra constituida	% de participación al 31 de diciembre de		Valor al 31 de diciembre de	
		2022	2021	2022	2021
a) Ternium (*)	Luxemburgo	11.46%	11.46%	1,363,607	1,210,206
b) Usiminas (**)	Brasil	3.07%	3.07%	109,534	103,106
c) Techgen	México	22.00%	22.00%	41,506	29,397
d) Global Pipe Company	Arabia Saudita	35.00%	35.00%	23,022	21,523
Otros		-	-	2,977	19,542
				1,540,646	1,383,774

(*) Incluye acciones en cartera.

(**) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los derechos de voto eran 5.19%.

a) Ternium

Ternium es un productor de acero con plantas de producción en México, Brasil, Argentina, Colombia, el sur de Estados Unidos y América Central y es uno de los principales proveedores de Tenaris de barras de acero y productos de acero plano para su negocio de tubos.

Al 31 de diciembre de 2022, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD30.56 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD702 millones. Al 31 de diciembre de 2022, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los estados contables de Ternium, elaborados bajo las NIIF, era de aproximadamente USD1,363.6 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium cada vez que eventos o circunstancias indican que el valor en libros del activo puede no ser recuperable. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía concluyó que el valor en libros no excedía el valor recuperable de la inversión.

La información financiera seleccionada resumida de Ternium, incluyendo los montos agregados de activos, pasivos, ingresos y ganancias o pérdidas, es la siguiente:

	Ternium	
	2022	2021
Activo no corriente	8,647,510	8,491,363
Activo corriente	8,844,038	8,606,544
Total del activo	17,491,548	17,097,907
Pasivo no corriente	1,506,325	1,649,105
Pasivo corriente	2,216,832	3,213,764
Total del pasivo	3,723,157	4,862,869
Total del patrimonio neto	13,768,391	12,235,038
Participación no controlante	1,922,434	1,700,019
Ingresos	16,414,466	16,090,744
Ganancia bruta	3,927,184	6,195,674
Ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	1,767,516	3,825,068

b) Usiminas

Usiminas es un fabricante brasilero de productos de acero plano de alta calidad utilizados en la industria de la energía, automotriz y otras industrias.

Al 31 de diciembre de 2022, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL7.41 (USD1.42) y BRL7.16 (USD1.37), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado, a aproximadamente USD53.6 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD109.5 millones.

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó una prueba de deterioro y - principalmente debido a las menores expectativas de demanda de acero y precios de mercado del acero, junto con una peor situación macroeconómica global que derivó en el aumento de las tasas de descuento - redujo su inversión en Usiminas en USD 19.1 millones. El valor en uso se utilizó para determinar el valor recuperable. El valor en uso se calculó descontando los flujos de caja estimados durante un período de cinco años en base a las previsiones aprobadas por la gerencia. Para los años posteriores al período de cinco años, se calculó un valor terminal a perpetuidad considerando una tasa de crecimiento nominal del 2%. La tasa de descuento utilizada para dicha prueba fue del 13.5% y se basa en el respectivo WACC, que se considera un buen indicador del costo de capital. Los principales factores que podrían resultar en cargos adicionales por deterioro en períodos futuros serían un aumento en la tasa de descuento o un deterioro de la situación macroeconómica, la demanda y los precios de acero. La gerencia consideró y evaluó cambios razonablemente posibles de los supuestos claves y no identificó ningún caso que pudiera dar lugar a un cargo por deterioro material adicional sobre su inversión en Usiminas.

La información financiera seleccionada resumida de Usiminas, incluyendo los montos agregados de activos, pasivos, ingresos y ganancias o pérdidas, es la siguiente:

	Usiminas	
	2022	2021
Activo no corriente	3,764,453	3,491,103
Activo corriente	3,901,844	3,583,814
Total del activo	7,666,297	7,074,917
Pasivo no corriente	1,671,249	1,575,321
Pasivo corriente	1,033,524	1,134,663
Total del pasivo	2,704,773	2,709,984
Total del patrimonio neto	4,961,524	4,364,933
Participación no controlante	523,741	467,551
Ingresos	6,296,964	6,269,569
Ganancia bruta	1,110,439	2,101,336
Ganancia neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	319,979	1,687,682

c) Techgen

Techgen es una compañía mexicana que opera una planta de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México, con una capacidad de 900 megawatts. Al 31 de diciembre de 2022, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol (ambas controladas por San Faustín S.A.) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el valor en libros de la participación en Techgen era de aproximadamente USD41.5 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un acuerdo para la compra de certificados de energía limpia. Al 31 de diciembre de 2022 la exposición de Tenaris por estos acuerdos ascendía a USD42.5 millones, USD0.9 millones y USD17.2 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de capital pendiente de pago de estos préstamos subordinados era de USD264.2 millones, de los cuales USD58.1 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 ciertas garantías corporativas previamente emitidas 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 mexicano (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, 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 31 de diciembre de 2022 ascendía a USD10.3 millones.

d) GPC

GPC es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 31 de diciembre de 2022 el valor en libros de la participación en propiedad de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD23 millones.

SSPC y los otros tres propietarios de GPC, han emitido garantías corporativas para asegurar el reembolso de los acuerdos de préstamo celebrados por GPC, con el Fondo de Desarrollo de Inversiones de Arabia Saudita, el Banco Británico de Arabia Saudita, el Banco Comercial Nacional y el Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y el capital de trabajo de GPC. Al 31 de diciembre de 2022, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendía a USD84 millones.

En diciembre de 2022, EEW, una empresa alemana que posee otra participación del 35% en GPC, expresó su intención de vender toda su participación en GPC por un monto en efectivo de USD9.9 millones y una liberación de garantías corporativas de EEW con respecto a la deuda de GPC. SSPC y otro accionista que posee una participación del 20% en GPC ejercieron sus respectivos derechos de preferencia. Cada adquisición de este tipo está sujeta a las condiciones habituales, incluida la autorización de la competencia y los consentimientos bancarios. Si se consuman ambas adquisiciones, SSPC adquirirá una participación adicional del 22.3% en GPC (totalizando así una participación del 57.3%) y asumirá una parte de las garantías corporativas de EEW (de modo que la exposición de SSPC conforme a las garantías, aumentará a USD137.5 millones en función de los montos de la deuda al 31 de diciembre de 2022).

14 Otros créditos – no corrientes

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Anticipos y préstamos al personal	11,908	8,117
Créditos fiscales (*)	27,333	53,210
Créditos con sociedades relacionadas	67,921	61,841
Depósitos legales	9,394	9,041
Anticipos a proveedores y otros anticipos	28,779	9,878
Crédito subsidiarias venezolanas	48,659	48,659
Otros	17,726	15,142
	211,720	205,888

(*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente, incluye, aproximadamente, USD8 millones y USD36 millones relacionados con el recupero de impuestos PIS y COFINS (Contribuciones Sociales Federales sobre Ingresos Brutos) en subsidiarias brasileras.

15 Inventarios, netos

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Productos terminados	1,592,706	1,113,011
Productos en proceso	936,555	707,665
Materias primas	606,977	358,552
Materiales varios	542,636	485,815
Bienes en tránsito	530,721	253,324
	4,209,595	2,918,367
Previsión por obsolescencia, ver Nota 24 (i)	(222,666)	(245,774)
	3,986,929	2,672,593

16 Otros créditos y anticipos, netos

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Gastos pagados por adelantado y otros créditos	47,419	38,080
Organismos gubernamentales	18,121	2,363
Anticipos y préstamos al personal	10,701	5,974
Anticipos a proveedores y otros anticipos	41,549	17,225
Reembolsos por exportaciones	8,898	8,419
Créditos con sociedades relacionadas	19,184	5,919
Otros	41,418	21,502
	187,290	99,482
Previsión por otros créditos incobrables, ver Nota 24 (i)	(3,479)	(3,206)
	183,811	96,276

17 Créditos y deudas fiscales Corrientes

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Créditos fiscales corrientes		
Activos por impuesto a las ganancias	24,812	16,394
I.V.A. crédito fiscal	218,009	176,202
Otros anticipos de impuestos	315	425
	243,136	193,021

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Deudas fiscales		
Pasivo por impuesto a las ganancias	280,469	73,352
I.V.A. débito fiscal	17,228	12,955
Otros impuestos	78,543	57,179
	376,240	143,486

18 Créditos por ventas, netos

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Comunes	2,479,035	1,313,934
Créditos con sociedades relacionadas	60,400	32,258
	2,539,435	1,346,192
Previsión para créditos incobrables, ver Nota 24 (i)	(45,495)	(47,120)
	2,493,940	1,299,072

La siguiente tabla detalla la antigüedad de los créditos por ventas:

Al 31 de diciembre de 2022	Créditos por Ventas	No vencidos	Vencidos	
			1 - 180 días	> 180 días
Garantizados	265,898	237,784	27,431	683
No garantizados	2,273,537	1,756,707	465,423	51,407
Garantizados y no garantizados	2,539,435	1,994,491	492,854	52,090
Tasa esperada de pérdida	0.06%	0.03%	0.18%	0.77%
Previsiones por créditos incobrables	(1,657)	(654)	(920)	(83)
Previsión para créditos incobrables nominativa	(43,838)	-	(1,541)	(42,297)
Valor neto	2,493,940	1,993,837	490,393	9,710

Al 31 de diciembre de 2021	Créditos por Ventas	No vencidos	Vencidos	
			1 - 180 días	> 180 días
Garantizados	195,848	185,238	9,894	716
No garantizados	1,150,344	951,356	148,412	50,576
Garantizados y no garantizados	1,346,192	1,136,594	158,306	51,292
Tasa esperada de pérdida	0.06%	0.04%	0.20%	0.84%
Previsiones por créditos incobrables	(833)	(401)	(367)	(65)
Previsión para créditos incobrables nominativa	(46,287)	-	(1,391)	(44,896)
Valor neto	1,299,072	1,136,193	156,548	6,331

Los créditos por ventas están denominados principalmente en dólares estadounidenses.

19 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	149,424	167,455
Fondos líquidos	422,859	105,697
Inversiones a corto plazo	519,244	44,975
	1,091,527	318,127
Otras inversiones - corrientes		
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	196,152	239,742
Bonos y otras rentas fijas	211,953	158,107
Inversiones de fondos	30,343	-
	438,448	397,849
Otras inversiones - no corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	113,574	312,619
Otros	6,328	7,635
	119,902	320,254

20 Deudas bancarias y financieras

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
No corriente		
Préstamos bancarios	46,433	111,452
Costo de emisión de deuda	-	(20)
	46,433	111,432
Corriente		
Préstamos bancarios	682,255	219,566
Descubiertos bancarios	94	60
Costo de emisión de deuda	(20)	(125)
	682,329	219,501
Total Deudas bancarias y financieras	728,762	330,933

Los vencimientos de las deudas bancarias y financieras son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2022	1 año o menos	1-2 años	2-3 años	Más de 3 años	Total
Deudas bancarias y financieras	682,329	41,933	3,000	1,500	728,762
Total Deudas bancarias y financieras	682,329	41,933	3,000	1,500	728,762
Interés a devengar (*)	26,153	821	64	8	27,046
Total	708,482	42,754	3,064	1,508	755,808
Al 31 de diciembre de, 2021	1 año o menos	1-2 años	2-3 años	Más de 3 años	Total
Deudas bancarias y financieras	219,501	107,438	3,994	-	330,933
Total Deudas bancarias y financieras	219,501	107,438	3,994	-	330,933
Interés a devengar (*)	2,465	560	13	-	3,038
Total	221,966	107,998	4,007	-	333,971

(*) Incluye el efecto contable de cobertura.

Las deudas bancarias y financieras significativas incluyen:

En millones de USD					
Fecha de desembolso	Tomador	Tipo	Vencimiento	Principal & Pendiente	
2022	Tamsa	Bilateral	2023		100
2022	Maverick	Bilateral	2023		100
2022	Tubos del Caribe	Bilateral	2023		90
2020	Tamsa	Bilateral	2023		80
2022	Siderca	Bilateral	2023		55

Al 31 de diciembre de 2022, Tenaris no registra incumplimientos en los *covenants* asumidos.

Las tasas de interés promedio ponderadas antes de impuestos detalladas debajo fueron calculadas usando las tasas establecidas para cada instrumento en sus respectivas monedas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, considerando contabilidad de cobertura cuando aplica.

	2022	2021
Total Deudas bancarias y financieras	9.45%	2.09%

La apertura de las deudas bancarias y financieras de largo plazo por moneda y tasa es la siguiente:

Deudas bancarias y financieras a largo plazo

Moneda	Tasa de interés	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
		2022	2021
USD	Variable	20,000	99,587
SAR	Fijo	18,933	11,845
SAR	Variable	7,500	-
Total deudas bancarias y financieras no corrientes		46,433	111,432

La apertura de las deudas bancarias y financieras de corto plazo por moneda y tasa es la siguiente:

Deudas bancarias y financieras a corto plazo

Moneda	Tasa de interés	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
		2022	2021
USD	Variable	200,350	17,015
USD	Fijo	206,336	-
EUR	Variable	-	1,273
EUR	Fijo	26,829	1,706
MXN	Fijo	141,802	141,861
ARS	Fijo	74,025	8,947
SAR	Variable	3,023	26,022
SAR	Fijo	29,964	22,677
Total deudas bancarias y financieras corrientes		682,329	219,501

Evolución de las deudas bancarias y financieras

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
	No corriente	Corriente
Al inicio del ejercicio	111,432	219,501
Diferencias por conversión	(18)	(28,705)
Altas y bajas, netas	49,948	371,500
Intereses devengados netos de pagos	158	4,774
Reclasificaciones	(115,087)	115,087
Altas por combinaciones de negocios (*)	-	138
Variación de descubiertos	-	34
Al cierre del ejercicio	46,433	682,329

(*) Relacionado con la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., para mayor información ver nota 33 de estos Estados Contables Consolidados.

21 Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido

Los impuestos a las ganancias diferidos se calculan en su totalidad sobre diferencias temporarias conforme al método del pasivo utilizando la alícuota impositiva de cada país.

La evolución de los activos y pasivos diferidos durante el ejercicio es la siguiente:

Pasivos impositivos diferidos

	Activos fijos	Inventarios	Intangibles y otros	Total
Al inicio del ejercicio	669,830	27,508	104,346	801,684
Diferencias por conversión	(64)	15	600	551
Cargo a otros resultados integrales	-	-	1,719	1,719
Ganancia / (pérdida) del estado de resultados	(94,099)	16,009	7,877	(70,213)
Al 31 de diciembre de 2022	575,667	43,532	114,542	733,741

	Activos fijos	Inventarios	Intangibles y otros	Total
Al inicio del ejercicio	702,415	15,255	125,793	843,463
Diferencias por conversión	(461)	-	(2,059)	(2,520)
Disminución por venta de subsidiarias (*)	(637)	-	-	(637)
Cargo a otros resultados integrales	-	-	4,061	4,061
Ganancia / (pérdida) del estado de resultados	(31,487)	12,253	(23,449)	(42,683)
Al 31 de diciembre de 2021	669,830	27,508	104,346	801,684

Activos impositivos diferidos

	Provisiones y provisiones	Inventarios	Quebrantos impositivos	Otros	Total
Al inicio del ejercicio	(25,083)	(85,037)	(485,763)	(176,627)	(772,510)
Diferencias por conversión	(345)	114	747	(245)	271
Cargo a otros resultados integrales	-	-	-	954	954
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	(389)	(95,229)	174,427	18,934	97,743
Al 31 de diciembre de 2022	(25,817)	(180,152)	(310,589)	(156,984)	(673,542)

	Provisiones y provisiones	Inventarios	Quebrantos impositivos	Otros	Total
Al inicio del ejercicio	(21,208)	(85,937)	(480,149)	(206,958)	(794,252)
Diferencias por conversión	506	606	80	1,195	2,387
Disminución por venta de subsidiarias (*)	-	93	-	11	104
Cargo a otros resultados integrales	-	-	-	2,587	2,587
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	(4,381)	201	(5,694)	26,538	16,664
Al 31 de diciembre de 2021	(25,083)	(85,037)	(485,763)	(176,627)	(772,510)

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

Los activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas imponibles de las subsidiarias de Tenaris se reconocen en la medida en que se considere probable que las ganancias imponibles futuras estarán disponibles contra las cuales tales pérdidas se pueden utilizar en el futuro previsible. Este monto incluye USD300 millones relacionados con subsidiarias de los EE.UU., debido principalmente al reconocimiento acelerado de depreciaciones fiscales, así como a los montos relacionados a la adquisición de IPSCO en 2020. El restante saldo corresponde principalmente a subsidiarias de Tenaris en Arabia Saudita. Estas subsidiarias han incurrido en pérdidas fiscales en los últimos uno o dos años. Tenaris ha concluido que estos activos por impuestos diferidos serán recuperables con base en los planes de negocios y presupuestos. Aproximadamente el 100% de las pérdidas fiscales reconocidas, tienen una fecha de vencimiento mayor a 5 años, o no vencen.

Al 31 de diciembre de 2022, el activo impositivo diferido neto no reconocido ascendía a USD120.4 millones. Los créditos fiscales no reconocidos con fechas de vencimiento de menos de 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años o sin fecha de vencimiento son, aproximadamente, 8%, 4% y 88%, respectivamente.

El análisis de recuperabilidad estimado de los activos por impuesto diferido y liquidación de pasivos por impuesto diferido, que tiene en cuenta los supuestos y estimaciones de la gerencia, es el siguiente:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Activos por impuestos diferidos a recuperar después de 12 meses	(171,717)	(611,552)
Pasivos por impuestos diferidos a liquidar después de 12 meses	688,124	782,128

Los activos y pasivos impositivos diferidos se compensan cuando (1) existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo impositivo y (2) cuando los cargos por impuesto a las ganancias diferido se relacionan con la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad imponible o diferentes entidades imponibles donde existe una intención de cancelar los saldos en forma neta. Los siguientes montos, determinados después de ser compensados adecuadamente, se exponen en el Estado de Posición Financiera Consolidado:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Activo impositivo diferido	(208,870)	(245,547)
Pasivo impositivo diferido	269,069	274,721
	60,199	29,174

Los movimientos netos en las cuentas de impuesto diferido pasivo son los siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Al inicio del ejercicio	29,174	49,211
Diferencias por conversión	822	(133)
Disminución por venta de subsidiarias	-	(533)
Cargo a otros resultados integrales	2,673	6,648
Pérdida / (ganancia) del estado de resultados	27,530	(26,019)
Al cierre del ejercicio	60,199	29,174

22 Otras deudas

(i) Otras deudas no corrientes

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Beneficios posteriores al retiro	108,936	111,904
Otros beneficios de largo plazo	71,446	71,345
Diversos	49,760	48,432
	230,142	231,681

Beneficios posteriores al retiro

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
No fondeados	103,822	103,841
Fondeados	5,114	8,063
	108,936	111,904

- **No fondeados**

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Valores al inicio del ejercicio	103,841	115,774
Costo del servicio corriente	6,810	5,728
Costo por intereses	7,610	5,997
Reducciones y acuerdos	(64)	(422)
Remediciones (*)	(4,228)	3,174
Diferencias de conversión	(5,657)	(3,716)
Beneficios pagados por el plan	(5,111)	(13,539)
Reclasificado al pasivo corriente	(461)	(8,884)
Otros	1,082	(271)
Al cierre del ejercicio	103,822	103,841

(*) Por 2022, una ganancia de USD0.1 millones es atribuible a premisas demográficas y una ganancia de USD4.1 millones a premisas financieras. Por 2021, una pérdida de USD0.7 millones es atribuible a premisas demográficas y una pérdida de USD 2.5 millones a premisas financieras.

Las premisas actuariales para los planes más relevantes fueron:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Tasa de descuento	4% - 7%	1% - 7%
Tasa de incremento en la compensación	2% - 3%	0% - 3%

Al 31 de diciembre de 2022, un incremento / (disminución) del 1% en la premisa de tasa de descuento hubiera generado una (disminución) / incremento en la obligación de beneficios definidos de USD5.2 millones y USD5.9 millones respectivamente y un incremento / (disminución) del 1% en la tasa de compensación hubiera generado un incremento / (disminución) en la obligación de beneficios definidos de USD3.2 millones y USD2.9 millones respectivamente. Los análisis de sensibilidad arriba detallados están basados en un cambio en la tasa de descuento y la tasa de compensación manteniendo constante las demás variables. En la práctica, es infrecuente que esto ocurra y cambios en algunas de las premisas pueden estar correlacionados.

- **Fondeados**

Los importes expuestos en el estado de posición financiera para el ejercicio actual y el previo son detallados a continuación:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	116,617	159,528
Valor razonable de los activos del plan	(126,842)	(160,504)
Activos (*)	(10,225)	(976)

(*) En 2022 y 2021, USD14.6 millones y USD9 millones correspondientes a planes con valor excedente fueron reclasificados a otros activos no corrientes, respectivamente.

Movimientos en el valor presente de las obligaciones fondeadas:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Al inicio del ejercicio	159,528	176,309
Diferencias de conversión	(6,635)	356
Costo del servicio corriente	154	222
Costo por intereses	4,293	4,190
Remediciones (*)	(30,349)	(7,019)
Beneficios pagados	(10,374)	(14,530)
Al cierre del ejercicio	116,617	159,528

(*) Por 2022, una ganancia de USD4.8 millones es atribuible a premisas demográficas y una ganancia de USD25.6 millones a premisas financieras. Por 2021 una ganancia de USD0.4 millones es atribuible a premisas demográficas y una ganancia de USD6.6 millones a premisas financieras.

Movimientos en el valor razonable de los activos del plan:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Al inicio del ejercicio	(160,504)	(157,335)
Diferencias de conversión	6,639	(250)
Retorno sobre los activos del plan	(4,319)	(3,793)
Remediciones	20,987	(10,817)
Contribuciones pagadas por el plan	(435)	(3,338)
Beneficios pagados por el plan	10,374	14,530
Otros	416	499
Al cierre del ejercicio	(126,842)	(160,504)

Las principales categorías de los activos del plan expresadas como porcentaje del total de los activos del plan son las siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Instrumentos de Capital	28.8%	49.2%
Instrumentos de Deuda	67.2%	46.7%
Otros	4.0%	4.1%

Las premisas actuariales utilizadas para los planes más relevantes fueron:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,	
	2022	2021
Tasa de descuento	3% - 5%	2% - 3%
Tasa de incremento en la compensación	0% - 3%	0% - 3%

El rendimiento previsto de los activos del plan se determina considerando los rendimientos esperados disponibles en los activos subyacentes a la política de inversiones. El retorno esperado de los activos del plan se calcula considerando las tasas potenciales de rendimiento a largo plazo a partir de la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2022, un incremento / (disminución) del 1% en las premisas de tasa de descuento hubiera generado una (disminución) / incremento en la obligación de beneficios definidos de USD10.3 millones y USD11.9 millones respectivamente y un incremento / (disminución) del 1% en la tasa de compensación hubiera generado un incremento / (disminución) en la obligación de beneficios definidos de USD0.7 millones y USD0.7 millones respectivamente. Los análisis de sensibilidad arriba detallados están basados en un cambio en la tasa de descuento y la tasa de compensación manteniendo constante las demás variables. En la práctica, esto es infrecuente que ocurra y cambios en algunas de las premisas pueden estar correlacionados.

No se espera que durante el año 2023 se realicen contribuciones.

Los métodos y supuestos utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad, no fueron modificadas en comparación con el período anterior.

(ii) Otras deudas corrientes

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Sueldos y cargas sociales a pagar	224,630	174,794
Diversos	35,984	28,931
	260,614	203,725

23 Previsiones no corrientes

Pasivos

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Valores al inicio del ejercicio	83,556	73,218
Diferencias de conversión	357	(2,476)
Previsión adicional	11,102	13,896
Reclasificaciones	2,229	4,014
Usos y otros movimientos	882	(5,096)
Al cierre del ejercicio	98,126	83,556

24 Previsiones corrientes

(i) Deducidas del activo

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Previsiones para créditos por ventas incobrables	Previsiones para otros créditos incobrables	Previsión para obsolescencia de inventarios
	Valores al inicio del ejercicio	(47,120)	(3,206)
Diferencias de conversión	(12)	68	(405)
Previsiones (adicionales) / reversas	223	(346)	(24,901)
Usos	1,414	5	48,414
Al 31 de diciembre de 2022	(45,495)	(3,479)	(222,666)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Previsiones para créditos por ventas incobrables	Previsiones para otros créditos incobrables	Previsión para obsolescencia de inventarios
	Valores al inicio del ejercicio	(53,676)	(3,917)
Diferencias de conversión	111	227	1,877
Disminución por venta de subsidiarias (*)	2	10	405
Previsiones (adicionales) / reversas	4,297	379	(23,296)
Usos	2,146	95	38,875
Al 31 de diciembre de 2021	(47,120)	(3,206)	(245,774)

(*) Relacionado a la venta de Geneva. Ver nota 6 de estos Estados Contables Consolidados.

(ii) Pasivos

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Riesgo por ventas	Otros juicios y contingencias (*)	Total
	Valores al inicio del ejercicio	1,468	7,854
Diferencias de conversión	(160)	(97)	(257)
Previsiones adicionales / (reversiones)	5,315	4,189	9,504
Reclasificaciones	-	(2,229)	(2,229)
Usos	(3,437)	(1,718)	(5,155)
Al 31 de diciembre de 2022	3,186	7,999	11,185

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	Riesgo por ventas	Otros juicios y contingencias (*)	Total
	Valores al inicio del ejercicio	1,795	10,484
Diferencias de conversión	(3)	(736)	(739)
Previsiones adicionales / (reversiones)	3,506	7,596	11,102
Reclasificaciones	-	(4,014)	(4,014)
Usos	(3,830)	(5,476)	(9,306)
Al 31 de diciembre de 2021	1,468	7,854	9,322

(*) Otros juicios y contingencias incluyen principalmente juicios y otros procedimientos legales, incluyendo reclamos de empleados, impositivos y medioambientales.

25 Instrumentos financieros derivados

Valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados

Los valores razonables netos de los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con la NIIF 13 son los siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	6,480	2,472
Otros instrumentos derivados	24,325	8,843
Contratos con valores razonables positivos	30,805	11,315
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	-	(147)
Otros instrumentos derivados	(7,127)	(11,181)
Contratos con valores razonables negativos	(7,127)	(11,328)
Total	23,678	(13)

Contratos derivados de moneda extranjera y commodities, y operaciones de cobertura

Tenaris aplica contabilidad de cobertura para ciertos flujos de caja de proyecciones altamente probables. Los valores razonables netos de tipo de cambio derivados y aquellos derivados que fueron designados para contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Moneda de compra	Moneda de venta	Vencimiento	Valor razonable a		Reserva de cobertura	
			2022	2021	2022	2021
MXN	USD	2023	6,571	1,444	(67)	(93)
USD	MXN	2023	-	(838)	-	-
EUR	USD	2023	1,866	(7,670)	(2,786)	(7,430)
USD	EUR	2023	20,783	9,092	23,935	8,258
JPY	USD	2023	-	(269)	-	557
USD	BRL	2023	(2,490)	(1,030)	-	-
USD	KWD	2023	(129)	-	-	-
USD	CAD	2023	404	(246)	-	-
USD	GBP	2023	(11)	(55)	-	-
USD	CNY	2023	(242)	(130)	-	-
BRL	USD	2023	223	(238)	-	-
Otros		2023	63	(40)	3	-
Total			27,038	20	21,085	1,292

Compra de Commodities	Vencimiento	Valor razonable a		Reserva de cobertura	
		2022	2021	2022	2021
Houston Ship Channel Gas	2023	(814)	(33)	(814)	(33)
LME Scrap	2023	29	-	(3,148)	-
Iron Ore	2023	12	-	(1,274)	-
Electric Energy	2023	(519)	-	(519)	-
TTF Gas	2023	(2,068)	-	(2,207)	-
Total		(3,360)	(33)	(7,963)	(33)

El siguiente es un resumen de la evolución de la reserva por cobertura:

(valores expresados en miles de USD)

	Reserva en patrimonio Dic-2020	Movimientos 2021	Reserva en patrimonio Dic-2021	Movimientos 2022	Reserva en patrimonio Dic-2022
Diferencia de cambio y Commodities	(4,771)	6,030	1,259	11,863	13,122
Total Cobertura de flujos de caja	(4,771)	6,030	1,259	11,863	13,122

Tenaris estima que la reserva por cobertura correspondientes a instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022, será reciclada al Estado de Resultados Consolidado durante 2023. Para información sobre la reserva por cobertura contable, ver sección III.D de estos Estados Contables Consolidados.

26 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 usualmente 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, en gran parte de estos reclamos, litigios y otros procedimientos, la Compañía no puede hacer una estimación confiable del efecto financiero esperado que resultará finalmente 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 de pérdidas 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 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 Consolidados 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 material adverso en sus resultados de operaciones, condiciones financieras, patrimonio neto y flujos de efectivo.

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

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

Confab, una subsidiaria brasilera de la Compañía, es una de las partes demandadas 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, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas, y Confab tendría un 17.9% de las acciones 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. Las decisiones del Tribunal Superior de Justicia se toman por mayoría simple. Un panel de 5 jueces de la Corte Superior de Justicia inició su proceso para dictar una decisión sobre el fondo del caso. En la sesión del panel celebrada el 4 de octubre de 2022, el juez ponente del panel votó a favor de conceder la apelación de CSN y ordenar a los demandados pagar daños y perjuicios a CSN; y en una sesión posterior celebrada el 13 de diciembre de 2022, el presidente del panel votó en contra de la apelación del CSN. La votación sobre el caso se aplazó para una futura sesión que determinará el panel. Todavía no se sabe cuándo tendrá lugar la nueva sesión o si los tres jueces restantes del panel expresarán sus votos en esa sesión o buscarán más aplazamientos. En este momento, la Compañía no puede predecir cómo votará cada uno de esos tres jueces sobre el 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 brasiler de valores ("CVM") en febrero de 2012 y diciembre de 2016, y las decisiones del tribunal de primera y segunda instancia 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 habría resultado en daños materiales a Veracel. Itaú Seguros S.A. ("Itaú"), la aseguradora de Veracel, 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. Por su parte, Veracel inició una segunda demanda contra Confab solicitando el reintegro del importe pagado como deducible del seguro con respecto al accidente de 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 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 BRL91.9 millones (aproximadamente USD17.4 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 BRL78.8 millones (aproximadamente USD15.1 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 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*

La Compañía está en conocimiento de que autoridades brasileras, italianas y suizas investigaron 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.

Al enterarse de la investigación, 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 USD 25 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 Sociedad, San Faustín. 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 Faustín. 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 sobreeseyó 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.

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 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 31 de diciembre de 2022, el monto total de estos reclamos se estimó en BRL284.2 millones (o aproximadamente USD54.5 millones). Los demandantes también buscan que se prohíba a Confab contratar o recibir beneficios o exenciones del estado brasileros 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 todas las reclamaciones contra San Faustín, 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). La fecha límite actual para que los demandantes presenten una moción para la aprobación preliminar del acuerdo de conciliación colectivo es el 10 de marzo 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 BRL59.2 millones (aproximadamente USD11.3 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. Posteriormente, TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT. 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 que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubos enrollados para productos revenidos y templados. El 26 de marzo de 2021, un magistrado del juez principal en el caso, determinó que Global Tubing había establecido un caso prima facie que TCT había engañado a la oficina de patentes al no revelar un intento anterior de revenir y templar tubos enrollados. La demanda antimonopolio de Global Tubing fue desestimada por el juez principal del caso el 7 de octubre de 2022, y ahora se espera que el juez decida si las patentes son exigibles contra Global Tubing. TCT cree que tiene defensas meritorias para este reclamo. Se espera que el juicio tenga lugar entre abril y mayo de 2023. En este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto ni estimar el rango de potenciales pérdidas que pueden resultar de la resolución de este reclamo.

- *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 78.30% 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 lo largo del proceso de revisión periódico, los depósitos sean devueltos a Tenaris en su totalidad o en parte, o sean incrementados.

(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 31 de diciembre de 2022, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD36.4 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 31 de diciembre de 2022, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD85.8 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.

- Con 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 tendrá 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 en los Estados Unidos en el año relevante. 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 que finaliza el 31 de diciembre de 2022, y no habrá un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo la AMD ni para el año del contrato que finaliza el 31 de diciembre de 2022, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo de la AMD.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor Voestalpine Grobblech GmbH al cual se comprometió a comprar acero carbono por un monto total de aproximadamente USD30.2 millones para usar en la fabricación de tubos relacionados con el proyecto NFXP-QatarGas.
- 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 diciembre de 2022, el monto restante relacionado con este compromiso fue de USD47.7 millones.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato a un año, renovable por un año adicional, con Ternium USA, Inc., bajo el cual se comprometieron a comprar mensualmente volúmenes mínimos especificados de bobinas de acero. El contrato es efectivo desde marzo de 2022, con entregas a partir de julio de 2022 hasta junio de 2023. Al 30 de diciembre de 2022, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD6.3 millones.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Usiminas mediante el cual se comprometieron a comprar bobinas de acero por un monto total de aproximadamente USD183.6 millones para usar en la fabricación de tubos con costura relacionados con la construcción del Gasoducto Presidente Nestor Kirchner ("GPNK") en Argentina.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor JFE Steel Corporation para la compra de material tubular, incluidos 13 productos de alineación de cromo, luego del cierre de NKK Tubes. Para mayor información, ver la nota 35 "Otra información relevante - Acuerdo para rescindir el negocio conjunto 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 13 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 13 (d); y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD3.600 millones, al 31 de diciembre de 2022.

(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 31 de diciembre de 2022, 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.

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

A principios 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. El procedimiento aún está en curso y, en este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto.

28 Controles cambiarios en Argentina

Desde septiembre de 2019, el gobierno argentino ha impuesto y continúan en vigencia, 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. A partir del 17 de octubre de 2022, el Banco Central de la República Argentina dictó una nueva regulación sobre importación de servicios prestados por partes no relacionadas, según la cual el Banco Central de la República Argentina podrá compensar o no el pago de la importación de servicios y, en caso de compensación, podrá determinar un plazo de pago igual o diferente al solicitado. No existen reglas sobre las condiciones en que el Banco Central de la República Argentina puede compensar o determinar condiciones alternativas de pago. A partir del 1 de noviembre de 2022, esta nueva regulación reemplazó las reglas anteriores.
- El acceso al mercado de cambios argentino para pagar importaciones de bienes está sujeto a varias restricciones. Por ejemplo, no se pueden realizar pagos anticipados o a la vista, y las empresas no pueden acceder al mercado oficial de cambios si tienen efectivo o inversiones superiores a los USD100.000. A principios de este año, el gobierno argentino impuso límites adicionales al monto de los pagos de importación que podía realizar una sola empresa por mes o por año; las compañías que excedan dichos límites debían obtener financiamiento de importación de al menos 180 días a partir de la fecha de nacionalización de los bienes, excepto en la medida en que los bienes califiquen bajo un número muy limitado de excepciones, como la importación de bienes de capital y ciertas materias primas. A partir del 17 de octubre de 2022, el gobierno argentino implementó un nuevo sistema, conocido como sistema SIRA, según el cual el gobierno argentino puede compensar o no el pago de las importaciones y, en caso de ser compensado, puede determinar un plazo de pago igual o diferente al que se está solicitando. 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 excepciones para la importación de bienes de capital y ciertas materias primas, incluyendo muchas de las utilizadas por las subsidiarias argentinas de la Compañía, continúan existiendo bajo el 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 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 de cambios y sean convertidos en 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.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 31 de diciembre de 2022, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD127 millones. Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 10.6% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, fue de aproximadamente un 20% del total de las ventas de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 31 de diciembre de 2022 han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

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 Consolidados 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 Consolidados. 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 adversamente sus resultados operativos).

El 19 de agosto de 2022, el Directorio de Siderca S.A.I.C., una subsidiaria argentina de la Compañía, aprobó la distribución de un dividendo en especie de aproximadamente ARS7,394 millones pagados en bonos soberanos argentinos, que en el mercado argentino tenían una valuación de aproximadamente USD54.4 millones. Considerando que, como consecuencia de las restricciones cambiarias antes descriptas, el valor de dichos bonos en el mercado internacional era de USD24.6 millones, la Compañía registró una pérdida de aproximadamente USD29.8 millones en *Otros Resultados Financieros*.

29 Apertura del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2022	2021	2020
(i) Variaciones en el capital de trabajo (*)			
Inventarios	(1,329,865)	(1,085,024)	818,913
Otros créditos y anticipos y créditos fiscales corrientes	(155,449)	(79,912)	67,610
Créditos por ventas	(1,208,278)	(356,069)	414,826
Otras deudas	57,389	4,892	(36,000)
Anticipos de clientes	151,066	44,661	(29,253)
Deudas comerciales	353,892	399,988	(180,807)
	(2,131,245)	(1,071,464)	1,055,289
(ii) Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos			
Impuestos devengados	617,236	189,448	23,150
Impuestos pagados	(359,585)	(153,846)	(140,364)
	257,651	35,602	(117,214)
(iii) Intereses devengados netos de pagos			
Intereses devengados	(34,080)	(14,371)	8,627
Intereses recibidos	68,335	24,567	19,613
Intereses pagados	(32,775)	(21,559)	(28,778)
	1,480	(11,363)	(538)

(*) 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.

30 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022:

- San Faustín S.A. poseía 713,605,187 acciones en la Compañía, representando un 60.45% del capital y derecho a voto de la Compañía.
- San Faustín 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 la titular del registro de las acciones de Tenaris mencionadas arriba.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustín, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) ("RP STAK") mantiene derechos de voto en San Faustín suficientes en número para controlar a San Faustín.
- No existían personas o grupo de personas controlantes de RP STAK.

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

Las transacciones y saldos expuestos como compañías no consolidadas son aquellos con compañías sobre 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 y que no son consolidadas son expuestas como "Otras". Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

(i) Transacciones	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,		
	2022	2021	2020
(a) Ventas de productos y servicios			
Venta de productos a sociedades no consolidadas	100,019	71,879	20,183
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	151,884	76,467	18,243
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	5,407	4,161	5,829
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	109,123	49,268	5,049
	366,433	201,775	49,304
(b) Compras de productos y servicios			
Compra de productos a sociedades no consolidadas	656,877	294,929	84,485
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	51,040	32,453	12,892
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	13,759	9,763	6,979
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	36,767	13,806	18,133
	758,443	350,951	122,489
 (ii) Saldos al final del período			
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios			
Créditos con sociedades no consolidadas		69,135	66,896
Créditos con otras sociedades relacionadas		78,370	33,122
Deudas con sociedades no consolidadas		(142,228)	(45,092)
Deudas con otras sociedades relacionadas		(13,283)	(2,125)
		(8,006)	52,801
(b) Deudas financieras			
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas		(1,650)	(1,936)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas		(483)	(624)
		(2,133)	(2,560)

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y de GPC; para más detalles, consulte la nota 13 (c y d) y nota 26 (ii) de estos Estados Contables Consolidados. No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

Remuneraciones de los directores y gerentes "Senior"

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, la compensación en efectivo de los Directores y Gerentes "senior" alcanzó USD35.2 millones, USD37.7 millones y USD27.4 millones respectivamente. Estos montos incluyen beneficios en efectivo pagados a ciertos gerentes senior relacionados con la concesión de planes de retiro preexistentes. Adicionalmente, los Directores y Gerentes senior recibieron 437, 382 y 522 mil unidades por un total de USD5.1 millones, USD3.9 millones y USD5 millones respectivamente relacionado con el programa de retención e incentivo a largo plazo de empleados mencionado en la nota II.P.3 "Beneficios a los empleados - Planes de beneficio por retiro" de estos Estados Contables Consolidados.

31 Honorarios del contador principal

El total de los honorarios devengado por servicios profesionales prestados por las firmas de la red PwC a Tenaris S.A. y sus subsidiarias se detalla a continuación:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Honorarios de auditoría	3,966	3,804	3,781
Honorarios relacionados de auditoría	255	220	134
Honorarios por impuestos	-	-	102
Otros honorarios	11	5	-
Total	4,232	4,029	4,017

32 Principales subsidiarias

A continuación, se detallan las principales subsidiarias de Tenaris junto con el porcentaje de tenencia directa e indirecta de cada compañía controlada al 31 de diciembre de 2022.

Sociedad	País de incorporación	Actividad principal	Porcentaje de tenencia al 31 de diciembre (*)		
			2022	2021	2020
ALGOMA TUBES INC.	Canadá	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
CONFAB INDUSTRIAL S.A. y subsidiarias	Brasil	Fabricación de tubos de acero con costura y bienes de capital	100%	100%	100%
DALMINE S.p.A.	Italia	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
HYDRIL COMPANY y subsidiarias	EE.UU	Fabricación y comercialización de conexiones premium	100%	100%	100%
IPSCO TUBULARS INC. y subsidiarias	EE.UU	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
MAVERICK TUBE CORPORATION y subsidiarias	EE.UU	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
P.T. SEAMLESS PIPE INDONESIA JAYA	Indonesia	Fabricación de productos de acero	89%	89%	89%
S.C. SILCOTUB S.A.	Rumania	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
SAUDI STEEL PIPE CO.	Arabia Saudita	Fabricación de tubos de acero con costura	48%	48%	48%
SIAT SOCIEDAD ANONIMA	Argentina	Fabricación de tubos de acero con costura	100%	100%	100%
SIDERCA SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL y subsidiarias (a)	Argentina	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%
TALTA - TRADING E MARKETING	Portugal	Compañía inversora	100%	100%	100%
SOCIEDADE UNIPESSOAL LDA.	Portugal	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS BAY CITY, INC.	EE.UU	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
TENARIS CONNECTIONS BV	Países Bajos	Desarrollo, manejo y licencias de propiedad intelectual	100%	100%	100%
TENARIS FINANCIAL SERVICES S.A.	Uruguay	Compañía financiera	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (CANADA) INC.	Canadá	Comercialización de productos de acero	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (U.S.A.) CORPORATION	EE.UU	Comercialización de productos de acero	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES (UK) LTD	Reino Unido	Comercialización de productos de acero y compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS GLOBAL SERVICES S.A. y subsidiarias (excepto detalle) (b)	Uruguay	Comercialización y distribución de productos de acero y compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS INVESTMENTS (NL) B.V. y subsidiarias	Países Bajos	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS INVESTMENTS S.àr.l.	Luxemburgo	Compañía inversora	100%	100%	100%
TENARIS QINGDAO STEEL PIPES LTD.	China	Procesamiento de conectores, cuplas y componentes automotrices de primera calidad	100%	100%	100%
TENARIS TUBOCARIBE LTDA.	Colombia	Fabricación de tubos de acero con y sin costura	100%	100%	100%
TUBOS DE ACERO DE MEXICO, S.A.	México	Fabricación de tubos de acero sin costura	100%	100%	100%

(*) Todos los porcentajes redondeados.

(a) Tenaris posee el 51% de NKKTubes.

(b) Tenaris posee el 98.4% de Tenaris Supply Chain S.A. y el 40% de Tubular Technical Services Ltd y Pipe Coaters Nigeria Ltd., 49% de Amaja Tubular Services Limited y 60% de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd, hasta el 2021 poseía el 49% de Tubular Services Angola Ltd.

33 Combinaciones de negocios

Adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A.

En relación con la construcción de un parque eólico en Argentina, en abril de 2022 Tenaris adquirió el 100% de las acciones de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A. por un precio de USD4.1 millones, el cual fue pagado en su totalidad. El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos ascendió a USD4.1 millones, el mismo valor de la contraprestación pagada. En consecuencia, no se reconoció ningún valor llave.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2022, las ventas netas proforma no auditadas de Tenaris y los ingresos netos por operaciones continuas, no habrían cambiado materialmente.

34 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

En mayo de 2009 en el marco del Decreto Ley 6058, el presidente de Venezuela anunció la nacionalización de, entre otras compañías, las subsidiarias de la Compañía con tenencia mayoritaria TAVSA – Tubos de Acero de Venezuela S.A. (“Tavsa”) y, Matesi, Materiales Siderúrgicos S.A. (“Matesi”), y Complejo Siderúrgico de Guayana C.A. (“Comsigua”), en la cual la Compañía tiene una participación no controlante (conjuntamente, “las Compañías Venezolanas”) Tenaris y su subsidiaria controlada Talta - Trading e Marketing Sociedad Unipessoal Lda (“Talta”), han promovido procedimientos arbitrales contra Venezuela ante el CIADI en Washington D.C., en relación con estas expropiaciones y obtuvieron laudos favorables, los cuales son definitivos e inapelables.

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 que Venezuela había expropiado sus inversiones en Matesi, en violación de la ley venezolana, así como los tratados bilaterales de inversión suscritos por Venezuela con la Unión Económica Belgo-Luxemburguesa y Portugal. El laudo 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 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 31 de diciembre de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD144.7 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2022 ascendía a USD317.7 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y ejecutar el laudo en los Estados Unidos. El 17 de julio de 2020, la Corte dictó sentencia reconociendo el laudo Matesi. La sentencia ordena a Venezuela a pagarle a Tenaris y a Talta un monto de USD256.4 millones, incluyendo lo principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha de la sentencia, y establece que los intereses posteriores a la sentencia se acumulen sobre esta suma a la tasa federal de los EE.UU. Al 31 de diciembre de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD0.9 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2022, ascendía a USD257.3 millones. Sin embargo, es posible que la sentencia no se ejecute en los EE.UU. en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones a Venezuela emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de EE.UU. actualmente vigentes.

Tavsya y Comsigua

El 12 de diciembre de 2016, el tribunal emitió su laudo que respalda el reclamo de Tenaris y Talta de que Venezuela ha expropiado sus inversiones en Tavsya y Comsigua en violación de los tratados bilaterales de inversión firmados por Venezuela con la Unión Económica Bélgica-Luxemburgo y Portugal. El laudo otorgó una indemnización de USD137 millones y ordenó a Venezuela a pagar un monto adicional de USD76 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 31 de diciembre de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD85.1 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2022 ascendía a USD301.4 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 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 al fallo que se acumulan a partir de la fecha del fallo a la tasa de interés federal legal posterior al fallo. El 5 de noviembre de 2021, el tribunal, en respuesta a una moción de Tenaris y Talta, modificó el monto de la sentencia a USD280.7 millones, con intereses posteriores a la sentencia que continuaron acumulándose a partir del 24 de agosto de 2021, a la tasa de interés federal legal posterior a la sentencia. Al 31 de diciembre de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de sentencia de EE.UU. ascendieron aproximadamente USD0.2 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de diciembre de 2022 ascendía a USD280.9 millones. Sin embargo, es posible que la sentencia no se ejecute en los EE.UU. en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones a Venezuela emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de EE.UU. actualmente vigentes.

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") 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. Ver nota III.B.

35 Otra información relevante

Acuerdo para rescindir el negocio conjunto NKKTubes

La planta de fabricación de tubos sin costura de Tenaris en Japón, ubicada en el complejo siderúrgico de Keihin, propiedad de JFE Holdings Inc ("JFE"), es operada por NKKTubes, una sociedad propiedad en un 51% de Tenaris y en un 49% de JFE. Las barras de acero y otros insumos y servicios esenciales para NKKTubes se suministran en virtud de un acuerdo a largo plazo 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. A la luz de ese suceso, Tenaris y JFE entablaron conversaciones y finalmente determinaron que el proyecto ya no era económicamente sustentable. En consecuencia, el 2 de noviembre de 2021 acordaron terminar amistosamente su negocio conjunto y liquidar NKKTubes, y el 2 de noviembre de 2022, suscribió 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 activos fijos tangibles propiedad de NKKTubes y colocados en el complejo siderúrgico de Keihin fueron comprados por JFE o retirados y enajenados;

- d) NKKTubes inició su proceso de liquidación el 30 de noviembre de 2022;
- e) Todos los acuerdos que permitieron la operación del negocio conjunto terminarán progresivamente de acuerdo con las necesidades operativas de NKKTubes hasta que se lleve a cabo la liquidación;
- f) Se rescindieron todos los acuerdos con clientes y subcontratistas japoneses locales;
- g) Los activos intangibles pertenecientes a NKKTubes se asignarán entre las partes sobre la base de acuerdos aún en negociación; y
- h) Todos los costos de disolución y liquidación relacionados se distribuyeron entre las partes

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.

La gerencia determinó que la decisión de las partes de rescindir el negocio conjunto NKKTubes constituía un indicador de desvalorización, realizó una prueba de desvalorización y, a diciembre de 2021, reconoció un cargo de aproximadamente USD57 millones, que impactó la propiedad, planta y equipo y los activos intangibles de NKKTubes.

Durante 2022, como resultado del cierre de NKKTubes, la reserva de resultado por conversión monetaria perteneciente a los accionistas fue reclasificada al estado de resultados por un monto de USD71.2 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, la reserva neta de participaciones no controladoras asciende a aproximadamente USD13.2 millones. Este saldo se reclasificará a través de los resultados de la Compañía en el período en que se produzca la liquidación definitiva de NKKTubes.

Acuerdo para la adquisición de Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation

El 7 de julio de 2022, la Compañía celebró un acuerdo definitivo para adquirir a Benteler North America Corporation, una compañía del Grupo Benteler, 100% de las acciones de Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation, un productor de tubos de acero sin costura de los Estados Unidos. El acuerdo estipulaba que cualquiera de las partes podría terminar unilateralmente el contrato si las condiciones previstas para el cierre de la operación no se habían cumplido al 3 de enero de 2023. El 5 de febrero de 2023, Tenaris anunció que Benteler North America Corporation ejerció su derecho de rescindir unilateralmente, con efecto inmediato, el contrato de adquisición y, en consecuencia, la transacción quedó sin efecto.

36 Conflicto armado entre Rusia y Ucrania y su impacto en las operaciones de Tenaris

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 ordenando varias contramedidas económicas, incluidas restricciones a las transferencias de divisas al exterior por los residentes.

Hasta ahora, Tenaris ha encontrado fuentes alternativas en respuesta a la interrupción de los suministros de Ucrania y el impacto de las sanciones sobre los suministros de Rusia, pero aún puede enfrentar demoras en el suministro o verse obligada a pagar precios más altos para asegurarse las materias primas, particularmente energía, necesarias para sus operaciones siderúrgicas. Aunque es difícil predecir cómo seguirán comportándose los precios de la energía y las materias primas a medida que se desarrolle el conflicto, los mayores precios y la posible escasez de energía y materias primas utilizadas en las operaciones siderúrgicas de Tenaris, darían como resultado mayores costos de producción y posibles paradas de plantas, lo que afectaría su rentabilidad y resultados operativos.

Las ventas de Tenaris a clientes rusos no fueron significativas en el año finalizado el 31 de diciembre de 2022. Todas las ventas a clientes rusos y todas las compras a proveedores rusos se realizaron de conformidad con las reglamentaciones aplicables. No existen exposiciones significativas o efectos de pérdidas crediticias relacionadas con las contrapartes rusas, y el conflicto no ha creado ninguna incertidumbre sobre el valor de los instrumentos financieros. Los hechos actualmente en curso no han cambiado los juicios significativos tomados en consideración al realizar las pruebas de desvalorización, ni han generado riesgos de negocio en marcha. Además, Tenaris está evaluando el cierre de su oficina de representación en Moscú, que actualmente no se encuentra operativa.

A la luz del conflicto armado entre Rusia y Ucrania y la designación del accionista mayoritario de Severstal como persona sujeta a las sanciones de la UE y el Reino Unido, en marzo de 2022 Tenaris registró un deterioro por un monto de aproximadamente USD14.9 millones en relación con su inversión en un negocio conjunto en Rusia con Severstal. Ver nota 13.

37 Cambio climático

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.

En febrero de 2021, Tenaris estableció una meta a mediano plazo para reducir su tasa de intensidad de emisiones de carbono en un 30% para 2030, en comparación con una línea de base de 2018, considerando las emisiones de Alcance 1 y 2 más las emisiones de Alcance 3 relacionadas con las materias primas y el acero comprado a terceros. La Compañía pretende alcanzar este objetivo mediante el uso de una mayor proporción de chatarra de acero reciclada en la mezcla metálica y realizando inversiones para aumentar la eficiencia energética y el uso de energías renovables en sus necesidades energéticas. Este objetivo a mediano plazo forma parte de un objetivo más amplio de descarbonizar nuestras operaciones y alcanzar la neutralidad de carbono. Al mismo tiempo, la Compañía está aumentando sus ventas de aplicaciones de energía con bajas emisiones de carbono, como la captura y el almacenamiento de hidrógeno, geotermia y carbono. Estas ventas actualmente representan una proporción relativamente pequeña de las ventas totales, pero se espera que crezcan en los próximos años.

En su evaluación, Tenaris también considera que los países en los que opera y sus clientes también están estableciendo sus propias estrategias y objetivos de descarbonización, y que algunos clientes están solicitando información específica a sus proveedores, incluida Tenaris, sobre las emisiones de carbono y las prácticas Ambientales, Sociales y de Gobierno ("ASG") en su cadena de suministro, y que podrían ajustar sus prácticas de suministro a la luz de esa información.

Las evaluaciones del valor recuperable realizadas por la Compañía para efectos de la preparación de estos estados contables reflejan la visión de la gerencia sobre la transición energética y el cambio climático y su potencial impacto a mediano y largo plazo en las operaciones y ventas de Tenaris. Además, la Compañía monitorea cuidadosamente los escenarios prospectivos a mediano y largo plazo publicados por los principales expertos de la industria sobre cómo la transición energética podría afectar la demanda global de energía y petróleo y gas y cómo esto podría afectar la demanda global de productos tubulares y sus ventas. Además, las estimaciones y suposiciones utilizadas en las pruebas de desvalorización de la Compañía sobre los activos de larga duración y valor llave, la vida útil de los activos, los gastos de capital e investigación y desarrollo, la valuación de inventarios, la recuperación de activos y provisiones por impuestos diferidos y los pasivos contingentes, se basan en la información disponible, y las regulaciones gubernamentales vigentes sobre transición energética y asuntos relacionados con el clima, así como sobre los actuales planes de inversión a corto plazo de Tenaris. A la fecha de los presentes estados contables, la Compañía no cree que los asuntos relacionados con el clima deban generar ajustes significativos a las conclusiones de sus pruebas de desvalorización.

38 Hechos posteriores al período reportado

Propuesta de dividendo anual

Una vez aprobadas las cuentas anuales de la Compañía en marzo de 2023, el Consejo de Administración de la Compañía prevé proponer, para la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas a ser realizada el 3 de mayo de 2023, el pago de un dividendo anual de USD0.51 por acción (USD1.02 por ADS), o aproximadamente USD602 millones, que incluye el dividendo interino de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS), o aproximadamente USD201 millones pagado el 23 de noviembre de 2022. Si el dividendo anual es aprobado por los accionistas, un dividendo de USD0.34 por acción (USD0.68 por ADS), o aproximadamente USD401 millones serán pagados el 24 de mayo de 2023 con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) el 22 de mayo de 2023. Estos Estados Contables Consolidados no reflejan este dividendo a pagar.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer