

TENARIS S.A.

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

Al 30 de septiembre de 2021

26, Boulevard Royal – 4to piso.
L - 2449 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 85 203

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD, excepto menciones específicas)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2021	2020	2021	2020
Operaciones continuas		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	3	1,753,743	1,012,750	4,464,043	4,016,106
Costo de ventas	4	(1,214,451)	(855,873)	(3,211,232)	(3,191,860)
Ganancia bruta		539,292	156,877	1,252,811	824,246
Gastos de comercialización y administración	5	(316,708)	(234,081)	(868,519)	(877,090)
Cargo por desvalorización ⁽¹⁾		-	-	-	(622,402)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	6	8,325	6,888	49,902	4,790
Ganancia (pérdida) operativa		230,909	(70,316)	434,194	(670,456)
Ingresos financieros	7	4,988	4,904	32,203	10,573
Costos financieros	7	(6,320)	(6,567)	(16,826)	(22,427)
Otros resultados financieros	7	1,024	(13,377)	5,704	(39,013)
Ganancia (pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		230,601	(85,356)	455,275	(721,323)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas		154,139	21,144	379,109	27,439
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		384,740	(64,212)	834,384	(693,884)
Impuesto a las ganancias		(58,505)	28,328	(117,202)	(58,039)
Ganancia (pérdida) del período		326,235	(35,884)	717,182	(751,923)
Atribuible a:					
Accionistas de la Compañía		329,871	(32,946)	730,157	(740,975)
Participación no controlante		(3,636)	(2,938)	(12,975)	(10,948)
		326,235	(35,884)	717,182	(751,923)
Ganancia (pérdida) por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período:					
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,180,537	1,180,537	1,180,537	1,180,537
Operaciones continuas					
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (USD por acción)		0.28	(0.03)	0.62	(0.63)
Ganancia (pérdida) básica y diluida por ADS (USD por ADS) ⁽²⁾		0.56	(0.06)	1.24	(1.26)

(1) El cargo por desvalorización por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 corresponde a una pérdida de USD622 millones impactando el valor en libros del valor llave de las CGUs OCTG USA, IPSCO y Coiled Tubing por USD225 millones, USD357 millones y USD4 millones respectivamente, y el valor en libros de los activos fijos de la CGU Rods USA por USD36 millones.

(2) Cada ADS equivale a dos acciones.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)		(No auditados)	
Ganancia (pérdida) del período	326,235	(35,884)	717,182	(751,923)
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Efecto de conversión monetaria	(41,178)	34,393	(58,712)	(27,611)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	4,411	(4,936)	4,967	(6,847)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:				
- Efecto de conversión monetaria	(14,290)	(4,330)	(6,486)	(41,328)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	490	156	(186)	1,083
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	(503)	706	(2,915)	1,376
	(51,070)	25,989	(63,332)	(73,327)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Remediciones de obligaciones post empleo	-	349	893	1,449
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	28	(48)	(1,700)	(321)
Remediciones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(242)	-	2,739	5,064
	(214)	301	1,932	6,192
(Pérdidas) ganancias integrales del período netas de impuesto	(51,284)	26,290	(61,400)	(67,135)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	274,951	(9,594)	655,782	(819,058)
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía	278,258	(6,216)	665,867	(806,903)
Participación no controlante	(3,307)	(3,378)	(10,085)	(12,155)
	274,951	(9,594)	655,782	(819,058)

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	<u>Al 30 de septiembre de 2021</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
		(No auditados)			
ACTIVO					
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo, netos	9	5,937,710		6,193,181	
Activos intangibles, netos	10	1,384,798		1,429,056	
Activos por derecho a uso, netos	11	215,177		241,953	
Inversiones en compañías no consolidadas	15	1,277,059		957,352	
Otras inversiones	12	377,001		247,082	
Activos por impuesto diferido		253,178		205,590	
Otros créditos, netos		207,782	9,652,705	154,303	9,428,517
Activo corriente					
Inventarios, netos		2,477,445		1,636,673	
Otros créditos y anticipos, netos		119,222		77,849	
Créditos fiscales		180,556		136,384	
Créditos por ventas, netos		1,111,174		968,148	
Instrumentos financieros derivados	13	7,612		11,449	
Otras inversiones	12	457,861		872,488	
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	513,781		584,681	
Activos mantenidos para la venta	23	19,858	4,887,509	-	4,287,672
Total del activo			14,540,214		13,716,189
PATRIMONIO					
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía			11,763,480		11,262,888
Participación no controlante			178,729		183,585
Total del patrimonio			11,942,209		11,446,473
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras		111,442		315,739	
Pasivos por arrendamiento	11	180,702		213,848	
Pasivos por impuesto diferido		291,067		254,801	
Otras deudas		241,098		245,635	
Previsiones		85,865	910,174	73,218	1,103,241
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras		402,237		303,268	
Pasivos por arrendamiento	11	39,417		43,495	
Instrumentos financieros derivados	13	5,613		3,217	
Deudas fiscales		106,502		90,593	
Otras deudas		266,742		202,826	
Previsiones		13,848		12,279	
Anticipos de clientes		56,738		48,692	
Deudas comerciales		791,424		462,105	
Pasivos mantenidos para la venta	23	5,310	1,687,831	-	1,166,475
Total del pasivo			2,598,005		2,269,716
Total del patrimonio y del pasivo			14,540,214		13,716,189

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	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 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 período	-	-	-	-	-	730,157	730,157	(12,975)	717,182
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(58,507)	-	-	(58,507)	(205)	(58,712)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(807)	-	(807)	-	(807)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(1,043)	-	(1,043)	3,095	2,052
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(6,486)	2,553	-	(3,933)	-	(3,933)
(Pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(64,993)	703	-	(64,290)	2,890	(61,400)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(64,993)	703	730,157	665,867	(10,085)	655,782
Cambios de participaciones no controlantes (4)	-	-	-	-	-	-	-	8,584	8,584
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(165,275)	(165,275)	(3,355)	(168,630)
Saldos al 30 de septiembre de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,023,367)	(344,514)	11,223,037	11,763,480	178,729	11,942,209

	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 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 período	-	-	-	-	-	(740,975)	(740,975)	(10,948)	(751,923)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(27,744)	-	-	(27,744)	133	(27,611)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	971	-	971	157	1,128
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(3,974)	-	(3,974)	(1,497)	(5,471)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(41,328)	6,147	-	(35,181)	-	(35,181)
(Pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(69,072)	3,144	-	(65,928)	(1,207)	(67,135)
Total de (pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(69,072)	3,144	(740,975)	(806,903)	(12,155)	(819,058)
Cambios en participaciones no controlantes	-	-	-	-	2	-	2	(31)	(29)
Saldos al 30 de septiembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(1,026,318)	(333,756)	10,633,807	11,182,057	185,228	11,367,285

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 16.

(4) Principalmente relacionado con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd. Ver nota 21.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2021	2020
		(No auditados)	
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Ganancia (pérdida) del período		717,182	(751,923)
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9, 10 & 11	442,561	493,782
Cargo por desvalorización		-	622,402
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos		11,630	(57,583)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas		(379,109)	(27,439)
Intereses devengados netos de pagos		(12,537)	1,542
Variaciones en provisiones		14,216	(9,983)
Variaciones en el capital de trabajo		(672,712)	1,097,209
Efecto de conversión monetaria y otros		(48,186)	12,922
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		73,045	1,380,929
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Inversiones de capital	9 & 10	(170,871)	(155,156)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo		(4,420)	826
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido		-	(1,025,367)
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		14,355	11,684
Inversiones en compañías valuadas al costo		(692)	-
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas		49,131	278
Cambios en las inversiones financieras		278,423	(563,228)
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de inversión		165,926	(1,730,963)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Dividendos pagados	8	(165,275)	-
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias		(3,355)	-
Cambios en participaciones no controlantes		-	2
Pagos de pasivos por arrendamientos		(38,221)	(35,813)
Tomas de deudas bancarias y financieras		575,698	558,352
Pagos de deudas bancarias y financieras		(674,325)	(698,153)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de financiación		(305,478)	(175,612)
(Disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		(66,507)	(525,646)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Al inicio del período		584,583	1,554,275
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio		(4,411)	(24,231)
(Disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		(66,507)	(525,646)
Al 30 de septiembre de		513,665	1,004,398
		Al 30 de septiembre de,	
Efectivo y equivalentes de efectivo		2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos		513,781	1,005,152
Descubiertos bancarios		(116)	(754)
		513,665	1,004,398

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(En las notas los valores se encuentran expresados en USD, excepto menciones específicas)

1 Información general

Tenaris S.A. (la “Compañía”) fue constituida como una sociedad pública de responsabilidad limitada (*société anonyme*) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, participación de control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados a “Tenaris” se refieren a Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas. Una lista de las principales subsidiarias de la Compañía es incluida en la nota 31 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados fueron aprobados para emisión por el Directorio de la Compañía el 3 de noviembre de 2021.

2 Políticas contables y bases de presentación

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Reportes Financieros Intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y adoptada por la Unión Europea (“UE”). Las políticas contables utilizadas en la preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los Estados Contables Consolidados auditados correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2020. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el CNIC y de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE.

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

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

No hubo cambios significativos en las técnicas de valuación durante el período y no se han producido cambios en las políticas de gestión del riesgo desde el cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La gerencia ha revisado la exposición de la Compañía a los efectos de la crisis del petróleo y gas y de la pandemia de COVID-19 y los impactos sobre su negocio, posición financiera y desempeño, supervisando la recuperabilidad de activos de larga duración, gestión de riesgos financieros (en particular riesgos de crédito y liquidez) y la adecuación de sus provisiones por pasivos contingentes.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	4,084	380	4,464
Visión de la Gerencia - Resultado operativo	15	49	64
Diferencia en costo de ventas	357	18	375
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(3)	-	(3)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos y otros	(2)	-	(2)
NIIF - Resultado operativo	368	66	434
Ingresos (gastos) financieros netos			21
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			455
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			379
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			834
<i>Inversiones de capital</i>	158	13	171
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	428	15	443
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	3,794	222	4,016
Visión de la Gerencia - (pérdida) operativa	(295)	(53)	(348)
Diferencia en costo de ventas	(151)	2	(149)
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(1)	-	(1)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos y otros	(172)	-	(172)
NIIF - Pérdida operativa	(619)	(51)	(670)
Ingresos (gastos) financieros netos			(51)
(Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			(721)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			27
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias			(694)
<i>Inversiones de capital</i>	152	3	155
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	481	13	494

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, están principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD25.4 millones y USD10.7 millones, respectivamente.

No existen diferencias materiales entre 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 precios sobre la valuación del costo de reposición considerado en la visión gestional en comparación con el costo NIIF calculado a costo histórico con base FIFO, y otras diferencias temporales. La principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos)*, netos, en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, es atribuible a la desvalorización del valor llave, cuyo valor residual en la visión de gestión difiere de las NIIF. Para más información ver la nota II.C “Información por segmentos” de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre 2020.

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.

3 Información por segmentos (Cont.)

Información geográfica

(Valores expresados en miles de USD)	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	Total
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021						
Ingresos por ventas netos	2,211,704	901,515	533,895	641,632	175,297	4,464,043
Inversiones de capital	72,298	48,846	30,570	5,918	13,239	170,871
Depreciaciones y amortizaciones	222,688	96,614	69,822	30,592	22,845	442,561
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020						
Ingresos por ventas netos	1,769,366	585,977	483,667	925,762	251,334	4,016,106
Inversiones de capital	54,471	54,613	32,764	5,773	7,535	155,156
Depreciaciones y amortizaciones	294,133	79,021	62,695	33,276	24,657	493,782

La asignación de los ingresos por ventas netos a la información geográfica se basa en la ubicación del cliente. La asignación de las depreciaciones y amortizaciones se basa en la ubicación geográfica de los activos respectivos.

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

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 24% y 23%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

Ingresos Tubulares (en millones de USD)	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Petróleo y Gas	3,349	3,214
Procesamiento de hidrocarburos y Generación de Energía Industrial y Otros	309	289
	426	291
Total	4,084	3,794

4 Costo de ventas

(Valores expresados en miles de USD)	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	1,636,673	2,265,880
Altas de inventarios por combinación de negocios	-	199,589
Más: Cargos del período		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	2,738,616	1,051,907
Honorarios y servicios	147,781	115,502
Costo laboral (*)	590,970	583,058
Depreciación de propiedades, planta y equipo	333,686	365,065
Amortización de activos intangibles	5,699	6,163
Depreciación de activos por derecho a uso	26,389	26,898
Gastos de mantenimiento	103,563	83,560
Previsión por obsolescencia	19,822	30,073
Impuestos	29,991	37,491
Otros	67,379	48,318
	4,063,896	2,547,624
Menos: Inventarios al cierre del período incluyendo inventarios transferidos como mantenidos para la venta	(2,489,337)	(1,621,644)
	3,211,232	3,191,860

(*) Para el período de nueve meses finalizado en septiembre de 2021 y 2020, el costo laboral incluye aproximadamente USD8.6 millones y USD60.3 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

5 Gastos de comercialización y administración

(Valores expresados en miles de USD)	Período de nueve meses finalizado el	
	30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	82,495	88,836
Costo laboral (*)	313,616	339,335
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,942	19,442
Amortización de activos intangibles	48,107	62,814
Depreciación de activos por derecho a uso	11,738	13,400
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	289,387	253,337
Provisiones para contingencias	23,235	16,088
Provisiones por créditos incobrables	(3,085)	4,954
Impuestos	54,096	45,146
Otros	31,988	33,738
	868,519	877,090

(*) Para el período de nueve meses finalizado en septiembre de 2021 y 2020, el costo laboral incluye aproximadamente USD11.7 millones y USD45.1 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

(Valores expresados en miles de USD)	Período de nueve meses finalizado el 30	
	de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
(i) <i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	9,199	6,028
Rentas netas	3,905	4,130
Otros (*)	41,388	7,576
	54,492	17,734
(ii) <i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(5,022)	(11,542)
Previsión para otros créditos incobrables	432	(1,402)
	(4,590)	(12,944)
Total	49,902	4,790

(*) 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 USD50.8 millones de crédito fiscal en las subsidiarias brasileras, de los cuales USD34.1 millones se reconocieron en otros ingresos operativos y USD16.7 millones en resultados financieros (impactando en los ingresos financieros y los costos financieros). Adicionalmente, el cargo fiscal relacionado con esta ganancia ascendió a USD17.7 millones.

7 Resultados financieros

(Valores expresados en miles de USD)	Período de nueve meses finalizado el	
	30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Intereses ganados	32,203	13,811
Resultado por desvalorización en activos financieros a VRORI	-	(3,238)
Ingreso financiero (*)	32,203	10,573
Costos financieros	(16,826)	(22,427)
Resultado neto por diferencia de cambio (**)	11,739	(58,676)
Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(5,239)	20,432
Otros	(796)	(769)
Otros resultados financieros	5,704	(39,013)
Resultados financieros netos	21,081	(50,867)

(*) *Ingresos financieros:*

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 incluye USD2.2 y USD5.1 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente. El período de nueve meses finalizado en septiembre de 2021 también incluye USD17.5 millones por el recupero de impuestos PIS y COFINS en las subsidiarias brasileras. Para mayor información, ver nota 6.

7 Resultados financieros (Cont.)

(**) Resultado neto por diferencia de cambio:

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 frente al dólar estadounidense en las deudas comerciales, sociales y fiscales denominadas en pesos en las subsidiarias argentinas con moneda funcional dólar estadounidense.

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 incluye principalmente el resultado de la depreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense por las deudas entre compañías relacionadas en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, ampliamente compensado por la variación de la reserva de conversión monetaria de nuestra subsidiaria brasilera, así como el impacto negativo de la apreciación del euro frente al dólar estadounidense en las deudas entre compañías relacionadas denominadas en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por la variación de la reserva de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el resultado de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense por los créditos comerciales y fiscales en pesos en subsidiarias mexicanas con moneda funcional dólar estadounidense.

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

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en yen japonés y euros, parcialmente compensadas con ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero.

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 incluye principalmente ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en pesos mexicanos, real brasilero, peso colombiano, y dólares canadienses.

8 Distribución de dividendos

El 3 de mayo de 2021, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS) por un monto total aproximado de USD248 millones. El monto aprobado incluía el dividendo interino previamente pagado el 25 de noviembre de 2020 de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS) fue pagado el 26 de mayo de 2021.

Para el año 2019, la Compañía pagó dividendos por un monto total de aproximadamente USD153 millones, que corresponden al dividendo interino de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS) pagado en noviembre de 2019. El 2 de junio de 2020, los accionistas de la Compañía aprobaron, como consecuencia de las iniciativas para preservar liquidez, que no se distribuyan dividendos respecto al año fiscal 2019 más allá del dividendo interino.

9 Propiedades, planta y equipo, netos

(Valores expresados en miles de USD)

	2021	2020
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	6,193,181	6,090,017
Efecto de conversión monetaria	(33,837)	(19,470)
Altas por combinación de negocios	-	503,438
Altas	152,861	135,200
Bajas / Consumos	(21,175)	(16,268)
Transferencias / Reclasificaciones	1,287	1,176
Transferidos como mantenidos para la venta	(3,979)	-
Cargo por desvalorización	-	(36,000)
Depreciaciones	(350,628)	(384,507)
Al 30 de septiembre de	5,937,710	6,273,586

Ver nota 17 para obtener una descripción de ciertos activos restringidos con un valor en libros de USD56.2 millones mantenidos en Arabia Saudita por la subsidiaria Saudi Steel Pipe Company ("SSPC"), en la cual Tenaris mantiene un 47.79%.

10 Activos intangibles, netos

(Valores expresados en miles de USD)

	2021	2020
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	1,429,056	1,561,559
Efecto de conversión monetaria	(1,362)	(6,606)
Altas por combinación de negocios	-	526,846
Altas	18,010	19,956
Bajas / Consumos	(1,283)	(676)
Transferencias / Reclasificaciones	(5,817)	(1,052)
Cargo por desvalorización	-	(586,402)
Amortizaciones	(53,806)	(68,977)
Al 30 de septiembre de	1,384,798	1,444,648

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

Evolución neta de los activos por derecho a uso

(Valores expresados en miles de USD)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	241,953	233,126
Efecto de conversión monetaria	(637)	(371)
Altas por combinación de negocios	-	24,747
Altas	18,033	55,637
Bajas / Consumos	(6,045)	(11,557)
Depreciaciones	(38,127)	(40,298)
Al 30 de septiembre de	<u>215,177</u>	<u>261,284</u>

Activo por derecho a uso, neto por categoría subyacente

(Valores expresados en miles de USD)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	24,240	28,274
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	181,075	218,800
Vehículos, muebles y accesorios	9,862	14,210
Al 30 de septiembre de	<u>215,177</u>	<u>261,284</u>

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

Evolución de los pasivos por arrendamientos

(Valores expresados en miles de USD)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	257,343	230,167
Diferencias por conversión	(10,796)	2,568
Altas por combinación de negocios	-	26,046
Altas	17,997	55,113
Cancelaciones	(6,805)	(11,242)
Pagos de deuda de capital e intereses	(40,206)	(38,185)
Intereses devengados	2,586	3,085
Al 30 de septiembre de	<u>220,119</u>	<u>267,552</u>

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente 17.9%, 40.7% y 41.4% del total de pagos restantes, respectivamente.

12 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

(Valores expresados en miles de USD)	<u>Al 30 de septiembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	168,745	117,807
Fondos líquidos	271,162	98,183
Inversiones a corto plazo	73,874	368,691
	<u>513,781</u>	<u>584,681</u>
Otras inversiones - corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	147,779	108,791
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	310,082	763,697
	<u>457,861</u>	<u>872,488</u>
Otras inversiones - No corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	369,079	239,422
Otros	7,922	7,660
	<u>377,001</u>	<u>247,082</u>

13 Instrumentos financieros derivados

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	4,030	10,119
Otros instrumentos derivados	6,090	1,330
Contratos con valor razonable positivo (*)	10,120	11,449
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	649	2,250
Otros instrumentos derivados	5,311	967
Contratos con valor razonable negativo (*)	5,960	3,217

(*) Incluye USD2.5 millones de derivados no corrientes.

(**) Incluye USD0.3 millones de derivados no corrientes.

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

La siguiente tabla muestra los tres niveles jerárquicos para valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

(Valores expresados en miles de USD)	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de septiembre de 2021						
ACTIVO						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	513,781	242,619	271,162	271,162	-	-
<i>Otras inversiones</i>	457,861	310,082	147,779	147,779	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	310,082	310,082	-	-	-	-
Certificados de depósitos	149,823	149,823	-	-	-	-
Papeles comerciales	70,006	70,006	-	-	-	-
Otras notas	90,253	90,253	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	147,779	-	147,779	147,779	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	15,650	-	15,650	15,650	-	-
Títulos privados	132,129	-	132,129	132,129	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	7,612	-	7,612	-	7,612	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	377,001	-	377,001	369,079	-	7,922
Bonos y otras rentas fijas	369,079	-	369,079	369,079	-	-
Otras inversiones	7,922	-	7,922	-	-	7,922
<i>Créditos por ventas</i>	1,111,174	1,111,174	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	327,004	93,576	51,167	-	2,508	48,659
Otros créditos	144,743	93,576	51,167	-	2,508	48,659
Otros créditos (no financieros)	182,261	-	-	-	-	-
Total		1,757,451	854,721	788,020	10,120	56,581
PASIVO						
<i>Préstamos C y NC</i>	513,679	513,679	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	220,119	220,119	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	791,424	791,424	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	5,960	-	5,960	-	5,960	-
Total		1,525,222	5,960	-	5,960	-

(Valores expresados en miles de USD)	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2020						
Activo						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	584,681	486,498	98,183	98,183	-	-
<i>Otras inversiones</i>	872,488	763,697	108,791	108,791	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	763,697	763,697	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	97,982	97,982	-	-	-	-
Cuentas soberanas no estadounidenses	14,586	14,586	-	-	-	-
Certificados de depósitos	222,132	222,132	-	-	-	-
Papeles comerciales	268,737	268,737	-	-	-	-
Otras notas	160,260	160,260	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	108,791	-	108,791	108,791	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	20,219	-	20,219	20,219	-	-
Títulos privados	88,572	-	88,572	88,572	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,449	-	11,449	-	11,449	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	247,082	-	247,082	239,422	-	7,660
Bonos y otras rentas fijas	239,422	-	239,422	239,422	-	-
Otras inversiones	7,660	-	7,660	-	-	7,660
<i>Créditos por ventas</i>	968,148	968,148	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	232,152	90,330	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	138,989	90,330	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	93,163	-	-	-	-	-
Total		2,308,673	514,164	446,396	11,449	56,319
Pasivo						
<i>Préstamos C y NC</i>	619,007	619,007	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	462,105	462,105	-	-	-	-
<i>Pasivos por arrendamientos C y NC</i>	257,343	257,343	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	3,217	-	3,217	-	3,217	-
Total		1,338,455	3,217	-	3,217	-

(*) Incluye balances relacionados a instrumentos financieros derivados no corrientes y nuestro interés en compañías venezolanas, ver nota 20.

14 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable (Cont.)

No hubo transferencias entre Niveles durante el período.

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

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

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

Si uno o más de los datos significativos no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los montos principales incluidos en este nivel corresponden a la participación que mantiene la Compañía en las compañías venezolanas, ver nota 20.

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 99.9% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de septiembre de 2021, en comparación a un 100.0% al 31 de diciembre de 2020. 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.

15 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la nota 13 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.

a) Ternium

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

Al 30 de septiembre de 2021, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD42.3 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD971.7 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables elaborados bajo NIIF de Ternium, era de aproximadamente USD1,113 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

15 Inversiones en compañías no consolidadas (Cont.)

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 30 de septiembre de 2021, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3- Brasil Bolsa Balcão S.A. era de BRL15.72 (USD2.89) y BRL16.12 (USD2.96), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD109.3 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD95.8 millones.

c) Techgen

Techgen es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México. La Compañía comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 MW. Al 30 de septiembre de 2021, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol International S.A. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A., el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 30 de septiembre de 2021, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD26.8 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de septiembre de 2021, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD46.5 millones y USD17.7 millones respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 30 de septiembre de 2021, el monto total de capital pendiente 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 cierta garantía corporativa previamente emitida por los accionistas de Techgen para asegurar la nueva instalación.

El existente préstamo sindicado es "sin recurso" para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía 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 30 de septiembre de 2021 ascendía a USD10.3 millones.

d) Global Pipe Company

Global Pipe Company ("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 30 de septiembre de 2021, el valor en libros de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD21.8 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 30 de septiembre de 2021, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendía a USD115.1 millones.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

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

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

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

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

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

- ***Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("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 esta resolución, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas y Confab tendría una participación del 17.9% en la oferta.

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la Corte de Apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 6 de marzo de 2017, la CSN presentó una solicitud de aclaración contra la decisión de la Corte de Apelaciones de São Paulo, que fue rechazada el 19 de julio de 2017. 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 dicha apelación. El 8 de mayo de 2018 la CSN apeló 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 la CSN admisible. El Tribunal Superior de Justicia revisará el caso y tomará una decisión sobre los méritos de la solicitud. El Tribunal Superior de Justicia se limita al análisis de presuntas violaciones a las leyes federales y no puede evaluar cuestiones de hecho.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

- ***Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (“Usiminas”) en enero 2012 (Cont.)***

La Compañía sigue considerando que todas las demandas de CSN son infundadas y sin méritos, de conformidad con varias opiniones de asesores legales brasileiros, dos decisiones emitidas por el regulador brasileiro de valores (“CVM”) en febrero de 2012 y diciembre 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 Veracel habría resultado en daños materiales a Veracel. Itaú Seguros S.A. (“Itaú”), la aseguradora de Veracel en el momento del accidente, posteriormente reemplazada por Chubb Seguros Brasil S/A (“Chubb”), inició una demanda contra Confab para obtener el reembolso de los daños pagados a Veracel en relación con el accidente Veracel. Por su parte, Veracel inició una segunda demanda contra Confab solicitando el reintegro del importe pagado como deducible del seguro con respecto al accidente Veracel y otras sumas no cubiertas por el seguro. Itaú y Veracel afirmaban que el accidente fue causado por fallos y defectos atribuibles al sistema de evaporación fabricado por Confab. Confab considera que el accidente Veracel fue causado por la incorrecta manipulación por parte del personal de Veracel de los equipos provistos por Confab, en contravención a las instrucciones dadas por Confab. Las dos demandas fueron consolidadas, y son consideradas por el Juzgado Civil 6to de São Caetano do Sul. Sin embargo, cada demanda será resuelta a través de una resolución separada.

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL79.0 millones (aproximadamente USD14.5 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 BRL67.8 millones (aproximadamente USD12.5 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 esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Investigación en curso**

La Compañía está en conocimiento de que autoridades brasileras, italianas y suizas han estado investigando si ciertos pagos anteriores al 2014 fueron hechos desde cuentas de entidades presuntamente asociadas con afiliadas de la Compañía a cuentas supuestamente vinculadas a individuos relacionados con Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) y si tales pagos fueron destinados a beneficiar a la subsidiaria brasileras de la Compañía, Confab. Estos pagos, de existir, podrían violar ciertas leyes aplicables, incluyendo la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos.

La Compañía había examinado previamente algunas de estas cuestiones en relación con una investigación de las autoridades brasileras relacionada con la “Operación Lava Jato” y no se reveló ninguna información que corroborara las acusaciones de participación en estos supuestos pagos por parte de la Compañía o sus subsidiarias. Además, la Compañía estuvo al tanto de que una comisión de investigación interna de Petrobras revisó ciertos contratos con Confab y concluyó que no habían encontrado evidencia de que Petrobras hubiera beneficiado a Confab ni hubiera hecho un mal uso de las normas de contenido local aplicables.

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.

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlante de la Compañía, San Faustin. La Compañía no es parte del proceso. En febrero de 2020, la Compañía fue informada de que el magistrado que supervisaba la investigación decidió trasladar el caso a juicio. El abogado externo de Tenaris había revisado previamente el archivo de investigación de los fiscales italianos y ha informado al Consejo de Administración que ni ese archivo ni la decisión de este magistrado establece evidencia de participación de ninguno de los tres directores en el presunto delito. En consecuencia, el Consejo de Administración concluyó que no se justificaba ninguna acción en particular en ese momento, aparte de invitar a los directores involucrados a continuar desempeñando sus respectivas responsabilidades con el pleno apoyo del Consejo de Administración. El juicio ha comenzado en abril 2021.

En junio 2020 la Compañía tomó conocimiento de que 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. El proceso está en marcha. Ni la Compañía ni Confab son parte del proceso.

La Compañía continúa dando respuesta a pedidos de las autoridades pertinentes y cooperando con ellas. La Compañía ha entablado conversaciones con la SEC y el DOJ sobre una posible resolución de la investigación. No hay garantías de que las discusiones con la SEC o el DOJ den como resultado una resolución final de la investigación o, si se logra una resolución, el momento, el alcance y los términos de dicha resolución. En este momento, la Compañía no puede predecir el resultado de estas cuestiones o estimar el rango de potenciales pérdidas o riesgos sobre los negocios de la Compañía que pudieran resultar de la resolución de estos asuntos.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Acciones judiciales colectivas**

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como “El Caso de Los Cuadernos” (una decisión posteriormente revocada por un tribunal superior), se presentaron dos demandas colectivas en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Este de Nueva York. El 29 de abril de 2019, el Tribunal consolidó las demandas en un solo caso, nombrado "In re Tenaris S.A. Securities Litigation", y designó a los principales demandantes y abogados. El 19 de julio de 2019, los demandantes principales presentaron una demanda modificada invocando actuar en nombre de los compradores de valores de Tenaris durante el período de clase (*class period*) del 1 de mayo de 2014 hasta el 5 de diciembre de 2018. Los individuos demandados nombrados en la demanda son el Presidente y Director Ejecutivo y el ex-Director Financiero de Tenaris. El reclamo alega que, durante el período de clase, la Compañía y los individuos demandados inflaron el precio de las acciones de Tenaris al no revelar que el ingreso recibido por Ternium (en el que la Compañía tenía una participación del 11.46%) cuando Sidor fue expropiada por Venezuela fue recibido o agilizado como resultado de supuestos pagos indebidos realizados a funcionarios argentinos. La demanda no especifica los daños que el demandante reclama. El 9 de octubre de 2020, el tribunal concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. El tribunal concedió y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, el tribunal concedió las mociones para desestimar todos los reclamos contra San Faustin, Techint y el ex director financiero de Tenaris. El caso está procediendo ahora con base en los reclamos que sobrevivieron a la moción de desestimación. La gerencia cree que la Compañía tiene defensas meritorias a estos reclamos; sin embargo, en esta etapa, Tenaris no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

▪ **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 aún puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL57.4 millones (aproximadamente USD10.6 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. El 9 de abril de 2021, TCT presentó sus objeciones al fallo del magistrado ante el juez principal del caso. El 25 de agosto de 2021, el juez principal del caso confirmó la orden del magistrado y encontró posibles pruebas de la intención de cometer fraude en la oficina de patentes. Tal determinación no es definitiva. TCT está considerando varias vías para impugnar esta decisión. TCT cree que tiene defensas meritorias a este reclamo. Se espera que el juicio tenga lugar en mayo 2022. 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.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ ***Determinación impositiva de las Autoridades Fiscales Italianas***

La subsidiaria italiana de la Compañía, Dalmine, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014. Al 30 de septiembre de 2021 el reclamo ascendía a EUR26.3 millones (aproximadamente USD30.5 millones), comprendiendo EUR20.7 millones (aproximadamente USD24.0 millones) en capital y EUR5.6 millones (aproximadamente USD6.5 millones) en intereses y multas. El 14 de junio de 2021, Dalmine recibió la determinación fiscal relacionada al año 2015 con respecto a los mismos asuntos. La evaluación fiscal confirma la determinación preliminar incluida en el informe fiscal emitido por la autoridad fiscal en 2019. Al 30 de septiembre de 2021, estos reclamos adicionales ascienden a aproximadamente EUR10.3 millones (aproximadamente USD11.9 millones), que comprenden EUR8.0 millones (aproximadamente USD9.2 millones) en capital y EUR2.3 millones (aproximadamente USD2.7 millones) en intereses y multas. En consecuencia, el monto total reclamado por los años fiscales 2014 y 2015, asciende aproximadamente a EUR36.6 millones (aproximadamente USD42.4 millones), de los cuales EUR28.7 millones (aproximadamente USD33.2 millones) corresponden a capital y EUR7.9 millones (aproximadamente USD9.2 millones) a intereses y penalidades. Los reclamos se refieren principalmente a la compensación por ciertas transacciones entre compañías que involucran a Dalmine en relación con ventas de productos y actividades de I&D. El 27 de julio de 2020, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2014. La audiencia sobre esta apelación, originalmente programada para el 21 de junio de 2021, ha sido pospuesta para el 22 de noviembre de 2021. Basado en la opinión de sus abogados, la Compañía considera que es poco probable que la resolución final de estos reclamos resulte en una obligación material.

▪ ***Litigios de responsabilidad del producto***

La subsidiaria estadounidense de la Compañía, IPSCO, o sus subsidiarias, son partes en reclamos de responsabilidad por producto, que pueden ocasionar daños por un monto total estimado de aproximadamente USD15.6 millones, principalmente relacionado con una demanda que alega responsabilidad del producto y tergiversación negligente en la cual el demandante alega que los defectos en ciertas cubiertas provistas por IPSCO resultaron en tres fallas de pozos que causaron daños por un monto de aproximadamente USD15.0 millones. Aunque en este momento la Compañía no puede predecir el resultado de ninguno de estos asuntos, la Compañía cree que las provisiones se han registrado en una cantidad suficiente para cubrir la exposición potencial bajo estos reclamos.

(ii) Compromisos y garantías

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

- Varias subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 30 de septiembre de 2021, el compromiso total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD32.1 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.
- Tenaris Bay City, una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 30 de septiembre de 2021, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD177.1 millones. El contrato otorga a Tenaris Bay City 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.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(ii) Compromisos y garantías (Cont.)

- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el “AMD”) con PAO TMK (“TMK”) por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK 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 relevante en los Estados Unidos en el año relevante. Al 30 de septiembre de 2021, el compromiso de la Compañía bajo el AMD por el remanente del período de 6 años totalizó en aproximadamente USD546.6 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato de un año, renovable por un año adicional, con Ternium México S.A. de C.V., bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero. El contrato entró en vigencia en marzo de 2021. Al 30 de septiembre de 2021, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD37.8 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor Voestalpine Grobblech GmbH con el que se comprometió a comprar acero al carbono por un monto total de aproximadamente USD202.2 millones para usar en la fabricación de tubos relacionados con el proyecto NFXP-QatarGas.

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 15 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 15 (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 USD3.000 millones, al 30 de septiembre de 2021.

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

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

Al 30 de septiembre de 2021, 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.

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

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

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

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

18 Medidas de control de divisas 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 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.
- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes y servicios prestados por terceros está sujeto a varias restricciones, incluyendo condiciones de pago que no pueden estar a la vista o que implican pagos por adelantado. Particularmente, requiere que el importador no tenga más de USD100.000 depositados en ninguna cuenta extranjera y deberá certificar que no ha accedido al mercado de cambios para vender bonos en moneda extranjera y no ha transferido bonos al exterior ni ha realizado canjes de valores transfronterizos en un período de 90 días anterior a la fecha de pago requerido por las importaciones, que no lo hará en un período de 90 días con posterioridad a la fecha en la que el Banco Central de la República Argentina proporciona las divisas, y que no eludirá tales restricciones mediante transferencias de fondos a ningún accionista que tenga más del 25% de participación con derecho a voto del importador ni a otras entidades que tengan directores comunes con el importador o sus accionistas de más del 25%.
- 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 dichas deudas se obtengan y vendan en el mercado de cambios y sean convertidos en pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y 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 2021, 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 generalmente requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.
- La Comisión de Valores de Argentina ha impuesto más restricciones en junio de 2021 y octubre 2021, que consisten en limitaciones semanales sobre la cantidad de bonos que las empresas argentinas podrían vender contra moneda extranjera.

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

Las subsidiarias argentinas de Tenaris continúan teniendo acceso al mercado cambiario oficial para todas las importaciones de bienes y para la adquisición de servicios de partes no relacionadas. Por lo tanto, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2021, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 30 de septiembre de 2021, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD96.9 millones. Al 30 de septiembre de 2021, el patrimonio neto total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 8.7% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, fue de aproximadamente un 19% del total de las ventas de Tenaris.

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

Dado que el contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, las regulaciones adicionales del Banco Central de la República Argentina que podrían imponerse en el futuro podrían restringir aún más la capacidad de nuestras subsidiarias argentinas de acceder al mercado oficial de cambios.

19 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2021:

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

Basado en la información disponible más reciente por la Compañía, los directores y gerentes “Senior” de Tenaris como grupo poseían 0.08% de las acciones en circulación de la Compañía.

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

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2021	2020
(i) Transacciones		(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios			
Venta de productos a sociedades no consolidadas		52,171	15,079
Venta de productos a otras sociedades relacionadas		44,841	16,997
Venta de servicios a sociedades no consolidadas		3,032	4,555
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas		30,889	3,153
		130,933	39,784
(b) Compras de productos y servicios			
Compra de productos a sociedades no consolidadas		222,452	62,793
Compra de productos a otras sociedades relacionadas		22,599	9,187
Compra de servicios a sociedades no consolidadas		6,617	5,037
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas		10,093	15,639
		261,761	92,656
(Valores expresados en miles de USD)		Al 30 de septiembre de	
		2021	Al 31 de diciembre de 2020
(ii) Saldos al final del período		(No auditados)	
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros			
Créditos con sociedades no consolidadas		73,166	78,721
Créditos con otras sociedades relacionadas		18,584	4,447
Deudas con sociedades no consolidadas		(50,808)	(24,914)
Deudas con otras sociedades relacionadas		(1,513)	(2,310)
		39,429	55,944
(b) Deudas financieras			
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas		(2,051)	(2,042)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas		(669)	(810)
		(2,720)	(2,852)

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y GPC; para más detalles, consulte la nota 15 (c y d) y la nota 16 (ii). No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

20 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

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

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron dos acciones en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir los laudos. El 17 de julio de 2020, el tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo Matesi. El fallo ordena a Venezuela a pagar a Tenaris y Talta un monto de USD256.4 millones, incluidos el principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha del fallo, y establece que los intereses posteriores al juicio se acumulen en esta suma a la tasa legal federal de los EE.UU.

El 29 de marzo de 2021, el tribunal accedió a la solicitud de Tenaris y Talta de reconocer el laudo Tavsa, y el 24 de agosto de 2021, el tribunal dictó sentencia a favor de Tenaris y Talta y en contra de Venezuela por un monto de USD276.9 millones, con intereses posteriores a la sentencia devengados a partir de la fecha de la misma a la tasa de interés posterior a la sentencia federal estatutaria. El 20 de septiembre de 2021, Tenaris y Talta presentaron una moción para modificar la sentencia para incluir USD3.7 millones de intereses previos a la sentencia que se habían acumulado bajo los términos del laudo Tavsa entre el 30 de abril de 2021 y el 24 de agosto de 2021, pero no fue incluido en la sentencia del tribunal. Venezuela no respondió a la moción y las partes aguardan la decisión del tribunal sobre la moción de Tenaris y Talta.

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

Para más información sobre estos casos, ver la nota 38 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre 2020.

21 Otra información relevante

Acuerdo para construir una planta de tubos con costura en Siberia Occidental

En 2019, Tenaris firmó un acuerdo con PAO Severstal para construir y operar una planta de tubos con costura para producir productos de OCTG en Surgut, en el oeste de Siberia, Federación de Rusia. Tenaris tiene un 49% de interés en la compañía, y PAO Severstal tiene el 51% restante. La planta, que se estima requerirá una inversión total de USD280 millones se planea tendrá una capacidad de producción anual de 300,000 toneladas.

En 2019, Tenaris contribuyó con USD19.6 millones en el proyecto. Posteriormente, no se hicieron contribuciones adicionales. Las actividades de construcción se suspendieron en 2020 debido a las condiciones del mercado y la pandemia.

Los socios del negocio conjunto tras analizar el estado actual de los mercados mundiales y el ritmo de la recuperación económica, han decidido revisar y actualizar los hitos del proyecto y los recursos necesarios para retomar todas las actividades relativas a la construcción de la planta de tubos con costura antes mencionada.

Acuerdo para construir una planta de roscado de conexiones premium de tubos de acero en Baotou

En 2020, Tenaris entró en un negocio conjunto con Inner Mongolia Baotou Steel Union Co. Ltd. (“Baotou Steel”) para construir una planta de roscado de conexiones premium para terminar los tubos de acero producidos por nuestro socio del negocio conjunto, Baotou, China, y venderlos al mercado doméstico. Según el acuerdo, Tenaris posee el 60% de las acciones del negocio conjunto, mientras que Baotou Steel posee el 40% restante.

La planta, que se estima requerirá de una inversión total de USD32.6 millones, se planea tendrá una capacidad de producción anual de 70.000 toneladas. Una inversión inicial de USD29.8 millones, que permitirá que la instalación produzca 45.000 toneladas anuales, se estima se complete durante 2021 y comience a operar a principios del año 2022. Durante el 2020 y 2021, Tenaris contribuyó con USD2.3 y USD12.9 millones, respectivamente, en el proyecto.

21 Otra información relevante (Cont.)

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 del acero.

La Comisión de Comercio Internacional ("ITC") debe realizar una determinación preliminar de daño. En caso de una determinación negativa por parte de la ITC, se darán por terminadas las investigaciones. De lo contrario, las investigaciones continuarán hasta que el DOC y la ITC tomen resoluciones definitivas.

Tenaris, que importa OCTG de Argentina y México para complementar su importante y continuo crecimiento de la producción en los Estados Unidos, cree que la petición no está justificada y tiene la intención de impugnar enérgicamente cualquier afirmación de que sus importaciones están causando o amenazan con dañar la industria de OCTG nacional de EE.UU.

En este momento, la Compañía no puede predecir el resultado de este asunto o estimar el impacto potencial, si lo hubiera, que la resolución de este asunto podría tener en el negocio de la Compañía.

22 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris

La rápida expansión de la pandemia de COVID-19 alrededor del mundo y las medidas de contención adoptadas por los gobiernos desencadenaron una grave caída de la actividad económica mundial y precipitaron una fuerte crisis en el sector energético. La demanda de petróleo y gas disminuyó en forma significativa en el primer semestre del 2020, causando el colapso de los precios y un marcado exceso de oferta, el rápido aumento de excedentes de inventarios y la consiguiente caída de las inversiones en la actividad de perforación por parte de los clientes de Tenaris del sector de petróleo y gas. La Compañía tomó medidas rápidas para mitigar el impacto de la crisis y adaptar las operaciones de Tenaris en cada país para cumplir con las normas y requisitos aplicables y contener los efectos de la crisis global. En respuesta al brote de COVID-19, varios países, incluidos países en donde Tenaris opera (como Argentina, China, Colombia, Italia, México, Arabia Saudita y Estados Unidos) tomaron medidas para mitigar y contener el virus, incluidas prohibiciones de actividades comerciales y cierre de instalaciones industriales. La Compañía implementó un programa mundial de reestructuración y contención de costos destinado a preservar sus recursos financieros y posición de liquidez global y mantener la continuidad de sus operaciones; ajustó los niveles de producción en sus plantas, incluso mediante el cierre temporal de ciertas instalaciones o líneas de producción y despidos en varias jurisdicciones, y redujo las inversiones de capital y gastos de capital de trabajo. Además, la Compañía implementó el trabajo a distancia y otras modalidades de trabajo y adoptó protocolos especiales en sus operaciones para proteger la salud y la seguridad de los empleados, clientes y proveedores de Tenaris. Si bien estas medidas tuvieron éxito en mitigar el impacto de la crisis sobre sus operaciones, si nuevas variantes del virus demuestran ser resistentes a las vacunas disponibles y se imponen nuevas medidas preventivas en el futuro, sus operaciones podrían verse afectadas aún más y tener un impacto adverso en sus resultados. Adicionalmente, aún existe incertidumbre acerca de la duración y la extensión de la pandemia debido a la aparición de variantes nuevas y más contagiosas del virus y a que los programas de vacunación aún están lejos de completarse en muchos países.

A la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, el capital y los recursos financieros de Tenaris, y la posición de liquidez general, no se han visto afectados significativamente por este escenario. Tenaris cuenta con líneas de crédito no comprometidas y la gerencia cree que tiene un acceso adecuado a los mercados crediticios. Adicionalmente, Tenaris tenía una posición de efectivo neta de aproximadamente USD830^[1] millones a fines de septiembre de 2021 y un calendario de amortización de deuda manejable, y ha renegociado las obligaciones contractuales existentes con sus contrapartes para adecuar los compromisos a la disminución de actividad experimentada en el año anterior. Considerando la posición financiera de Tenaris y los fondos proporcionados por las actividades operativas, la gerencia cree que la Compañía tiene recursos suficientes para satisfacer sus necesidades actuales de capital de trabajo, pagar su deuda y abordar los cambios a corto plazo de las condiciones comerciales.

^[1] Caja neta/ Deuda es calculado de la siguiente manera:

Caja neta = Efectivo y equivalentes de efectivo + Otras inversiones (Corrientes y No corrientes) +/- Instrumentos derivados cubriendo préstamos y inversiones – Deudas bancarias y financieras (Corrientes y No corrientes).

22 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris (Cont.)

La gerencia no espera revelar ni incurrir en ninguna contingencia material relacionada con COVID-19, y considera su provisión para créditos incobrables suficiente para cubrir los riesgos que pudieran surgir de créditos con clientes de acuerdo a la NIIF 9.

Para más información sobre el impacto de la pandemia de COVID-19 y las medidas tomadas al respecto, ver la nota 39 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre 2020.

23 Hechos posteriores

Acuerdo con MKK USA Inc. para la venta de Geneva Structural Tubes LLC

El 13 de octubre de 2021, la Compañía celebró un acuerdo definitivo con MKK USA Inc., una subsidiaria de Maruichi Steel Tube Ltd de Japón, para la venta de la participación del 100% de la Compañía en Geneva Structural Tubes LLC (“Geneva LLC”). La transacción se llevó a cabo el 1 de noviembre de 2021, por un precio total de USD 24.1 millones, sujeto a un ajuste posterior al cierre basado en las cuentas de Geneva LLC a la fecha de cierre contable. Geneva LLC fabrica y vende tubos de acero soldados cuadrados y rectangulares para aplicaciones estructurales desde su planta ubicada en Geneva, Nebraska, y sus operaciones se exponen en el segmento de negocios “Otros”. Al 30 de septiembre de 2021, los activos y pasivos de Geneva Structural Tubes LLC se clasificaron como mantenidos para la venta en el estado de situación financiera intermedio condensado consolidado y sus principales saldos incluyen inventarios por USD11.9 millones; propiedad planta y equipo por USD4.0 millones, cuentas por cobrar por USD3.9 millones y cuentas por pagar por USD4.7 millones. El patrimonio neto a la fecha de cierre era de USD17.8 millones.

Acuerdo preliminar para rescindir el negocio conjunto NKKTubes

El 2 de noviembre de 2021, Tenaris y JFE Holdings Inc (“JFE”) llegaron a un acuerdo preliminar para rescindir el negocio conjunto para la operación de la planta de fabricación de tubos sin costura en Kawasaki, Japón. La planta, ubicada en el complejo siderúrgico de Keihin, propiedad de JFE, es operada por NKKTubes, una sociedad propiedad en un 51% de Tenaris y en un 49% 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 raíz de ese desarrollo, Tenaris y JFE entablaron conversaciones y finalmente determinaron que el proyecto ya no era económicamente sustentable y, en consecuencia, acordaron terminar amistosamente su negocio conjunto y liquidar NKKTubes. El acuerdo preliminar prevé el cierre de las operaciones de fabricación para fines de junio de 2022, la terminación de todos los acuerdos que permitieron la operación del negocio conjunto, y la asignación entre las partes de los costos de disolución y liquidación relacionados. Tenaris y JFE pretenden seguir discutiendo otros aspectos de la disolución del negocio conjunto, con vistas a llegar a un acuerdo definitivo antes de junio de 2022. Tenaris y JFE también se comprometen a garantizar el suministro de material tubular, incluidos productos de aleación Cromo13, a los clientes internacionales de NKKTubes después de su cierre.

Al 30 de septiembre de 2021, el valor de los activos netos de NKKTubes ascendía a USD126.8 millones, incluía propiedad planta y equipo por USD40.3 millones, capital de trabajo neto por USD62.9 millones y posición de efectivo por USD23.6 millones. Además, la Compañía tiene una reserva de ajuste de conversión monetaria por USD138.7 millones. En este momento, en base a los hechos, circunstancias y supuestos anteriores, no se espera que el impacto económico y financiero final de toda la transacción de disolución y liquidación sea material, aunque los efectos contables relacionados (potencial deterioro de activos fijos, indemnizaciones y otros cargos por cierre compensados por la reversión de la reserva de ajuste de conversión monetaria) afectarán a los diferentes períodos de presentación de informes.

23 Hechos posteriores (Cont.)

Distribución de dividendos

El 3 de noviembre de 2021, el Directorio de la Compañía aprobó el pago de un dividendo provisorio de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS), o aproximadamente USD153 millones, pagadero el 24 de noviembre de 2021, con una fecha ex dividendo el 22 de noviembre de 2021.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer