

# ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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

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



## ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

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

(\*\*) Cada ADS equivale a dos acciones.

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

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

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

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

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Al 30 de junio de 2023 (No auditados)		Al 31 de diciembre de 2022	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo, netos	10	5,779,137		5,556,263	
Activos intangibles, netos	11	1,334,036		1,332,508	
Activos por derecho a uso, netos	12	115,550		111,741	
Inversiones en compañías no consolidadas	16	1,603,609		1,540,646	
Otras inversiones	13	373,309		119,902	
Activo impositivo diferido		219,704		208,870	
Otros créditos, netos		208,480	9,633,825	211,720	9,081,650
<b>Activo corriente</b>					
Inventarios, netos		3,884,364		3,986,929	
Otros créditos y anticipos, netos		195,711		183,811	
Créditos fiscales corrientes		321,152		243,136	
Créditos por ventas, netos		2,597,353		2,493,940	
Instrumentos financieros derivados	14	21,638		30,805	
Otras inversiones	13	1,849,978		438,448	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	755,305	9,625,501	1,091,527	8,468,596
<b>Total del activo</b>			<b>19,259,326</b>		<b>17,550,246</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital de los accionistas			15,625,585		13,905,709
Participación no controlante			160,894		128,728
<b>Total del patrimonio</b>			<b>15,786,479</b>		<b>14,034,437</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos		50,997		46,433	
Deudas por arrendamiento	12	88,313		83,616	
Pasivo impositivo diferido		376,676		269,069	
Otras deudas		253,021		230,142	
Provisiones		108,308	877,315	98,126	727,386
<b>Pasivo corriente</b>					
Préstamos		642,294		682,329	
Deudas por arrendamiento	12	29,725		28,561	
Instrumentos financieros derivados	14	6,702		7,127	
Deudas fiscales		382,147		376,240	
Otras deudas		372,976		260,614	
Provisiones		40,936		11,185	
Anticipos de clientes		100,596		242,910	
Deudas comerciales		1,020,156	2,595,532	1,179,457	2,788,423
<b>Total del pasivo</b>			<b>3,472,847</b>		<b>3,515,809</b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>			<b>19,259,326</b>		<b>17,550,246</b>

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

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

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

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

<sup>(2)</sup> 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.

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

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

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

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

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

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

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

<sup>(2)</sup> 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.

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

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

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

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

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

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

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

### 1 Información general

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

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

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

### 2 Políticas contables y bases de presentación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3 Información por segmentos

#### Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>2,558</b>	<b>68</b>	<b>2,626</b>
Diferencia en costo de ventas			6
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(3)
<b>NIIF - Resultado operativo</b>			<b>2,630</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			60
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>2,690</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			149
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>2,839</b>
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>7,892</i>	<i>324</i>	<i>8,216</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>246</i>	<i>10</i>	<i>256</i>

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>865</b>	<b>32</b>	<b>897</b>
Diferencia en costo de ventas			181
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones			1
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(4)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros			72
<b>NIIF - Resultado operativo</b>			<b>1,147</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			(13)
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>1,134</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			191
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>1,325</b>
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>4,836</i>	<i>332</i>	<i>5,168</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>275</i>	<i>11</i>	<i>286</i>

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

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

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

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

**Información geográfica**

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

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

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

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

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

Ventas tubulares por mercado:

(Valores expresados en millones de USD)

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

**4 Costo de ventas**

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

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

## 5 Gastos de comercialización y administración

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

## 6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

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

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

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

## 7 Resultados financieros

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

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

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

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

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

## 8 Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas

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

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

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

## 9 Distribución de dividendos

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

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

## 10 Propiedades, planta y equipo, netos

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

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

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

## 11 Activos intangibles, netos

### Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
Valores netos al inicio	1,332,508	1,372,176
Efecto de conversión monetaria	66	798
Altas por combinaciones de negocios (*)	52	4,018
Altas	20,966	16,497
Bajas / Consumos	-	(35)
Transferencias / Reclasificaciones	2,349	(1,163)
Amortizaciones	(21,905)	(33,356)
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>1,334,036</b>	<b>1,358,935</b>

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

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

### Evolución neta de los activos por derecho a uso

### Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
Valores netos al inicio	111,741	108,738
Efecto de conversión monetaria	103	(518)
Altas por combinaciones de negocios (*)	1,451	-
Altas	28,240	29,683
Bajas / Consumos	(1,947)	(3,134)
Depreciaciones	(24,038)	(25,429)
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>115,550</b>	<b>109,340</b>

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

### Activo por derecho a uso, neto por categoría subyacente

	Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	22,719	24,637
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	73,595	72,883
Vehículos, muebles y accesorios	17,656	13,249
Otros	1,580	972
<b></b>	<b>115,550</b>	<b>111,741</b>

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

### Evolución de los pasivos por arrendamientos

### Período de seis meses finalizado el 30 de junio de

	2023	2022
	(No auditados)	
Valores netos al inicio	112,177	117,285
Diferencias por conversión	1,692	(2,177)
Altas por combinaciones de negocios (*)	1,361	-
Altas	28,220	29,667
Cancelaciones	(2,075)	(4,326)
Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses	(25,195)	(29,421)
Intereses devengados	1,858	1,644
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>118,038</b>	<b>112,672</b>

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

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

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

### 13 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

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

### 14 Instrumentos financieros derivados

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



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

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

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

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

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

No hubo transferencias entre niveles durante el período.



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

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

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

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

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

## 16 Inversiones en compañías no consolidadas

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

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

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

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

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

a) *Ternium*

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

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

b) *Usiminas*

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

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

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

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

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

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

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

### c) Techgen

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

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

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

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

El existente préstamo sindicado es sin recurso para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía 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, Tubos de Acero de México, S.A. ("Tamsa"), del 22% de la energía generada por Techgen, permanecen sustancialmente sin cambios.

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

### d) Global Pipe Company

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

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

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

## 17 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

### (i) Contingencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

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

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

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

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

- *Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras*

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



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

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

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

- *Acciones judiciales colectivas*

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

- *Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileiros*

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

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

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

- *Investigaciones estadounidenses sobre derechos antidumping y derechos compensatorios*

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

- *Posible disputa con un agente en Medio Oriente*

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

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

### *(ii) Compromisos y garantías*

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **19 Medidas de control de divisas en Argentina**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 20 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de junio de 2023:

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

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

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

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

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

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

## 21 Combinaciones de negocios

### Adquisición de Global Pipe Company

- Adquisición y determinación del precio

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

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

- Valor razonable de los activos netos adquiridos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 22 Rescisión del negocio conjunto NKKTubes

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

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

NKKTubes se liquidó el 28 de abril de 2023.

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

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

## 23 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

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

### *Matesi*

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

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

### ***Tavsa y Comsigua***

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

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

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

### ***Venta de los créditos y derechos***

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

## **24 Hechos posteriores al período reportado**

### ***Adquisición de activos de recubrimiento***

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

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

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

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

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

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

Alicia Mórdolo  
Chief Financial Officer