

# ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el  
31 de marzo de 2022

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



## ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2022	2021
		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	3	2,367,041	1,181,789
Costo de ventas	4	(1,521,942)	(882,999)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>845,099</b>	<b>298,790</b>
Gastos de comercialización y administración	5	(364,922)	(255,026)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos		4,077	7,827
<b>Ganancia operativa</b>		<b>484,254</b>	<b>51,591</b>
Ingresos financieros	6	8,825	5,698
Costos financieros	6	(1,835)	(4,675)
Otros resultados financieros	6	(8,108)	10,754
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>		<b>483,136</b>	<b>63,368</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	14	87,604	79,141
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>570,740</b>	<b>142,509</b>
Impuesto a las ganancias		(67,307)	(41,744)
<b>Ganancia del período</b>		<b>503,433</b>	<b>100,765</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Capital de los accionistas		502,774	106,346
Participación no controlante		659	(5,581)
		<b>503,433</b>	<b>100,765</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
Ganancia básica y diluida por acción (USD por acción)		0.43	0.09
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) <sup>(1)</sup>		0.85	0.18

<sup>(1)</sup> Cada ADS equivale a dos acciones.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Ganancia del período</b>	<b>503,433</b>	<b>100,765</b>
<b>Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>		
Efecto de conversión monetaria	28,085	(60,506)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	(12,237)	(2,354)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:		
- Efecto de conversión monetaria	30,861	(10,846)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	(1,576)	(1,148)
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	-	(2,943)
	<b>45,133</b>	<b>(77,797)</b>
<b>Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>		
Remediones de obligaciones post empleo	(326)	188
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	-	(682)
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(26)	(372)
	<b>(352)</b>	<b>(866)</b>
<b>Otras ganancias (pérdidas) integrales del período netas de impuesto</b>	<b>44,781</b>	<b>(78,663)</b>
<b>Total ganancias integrales del período</b>	<b>548,214</b>	<b>22,102</b>
<b>Atribuible a:</b>		
Capital de los accionistas	547,543	25,124
Participación no controlante	671	(3,022)
	<b>548,214</b>	<b>22,102</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 2021.

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Al 31 de marzo de 2022 (No auditados)		Al 31 de diciembre de 2021	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo, netos	8	5,771,759		5,824,801	
Activos intangibles, netos	9	1,365,335		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	10	119,655		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	14	1,500,637		1,383,774	
Otras inversiones	11	241,294		320,254	
Instrumentos financieros derivados	12	5,755		7,080	
Activos por impuesto diferido		259,709		245,547	
Otros créditos, netos		232,833	9,496,977	205,888	9,468,258
<b>Activo corriente</b>					
Inventarios, netos		3,032,127		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos		125,643		96,276	
Créditos fiscales		219,702		193,021	
Créditos por ventas, netos		1,718,058		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	12	12,088		4,235	
Otras inversiones	11	354,104		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	315,399	5,777,121	318,127	4,981,173
<b>Total del activo</b>			<b>15,274,098</b>		<b>14,449,431</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital de los accionistas			12,508,121		11,960,578
Participación no controlante			145,795		145,124
<b>Total del patrimonio</b>			<b>12,653,916</b>		<b>12,105,702</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras		7,905		111,432	
Pasivos por arrendamiento	10	88,991		82,694	
Pasivos por impuesto diferido		261,310		274,721	
Otras deudas		227,806		231,681	
Previsiones		91,254	677,266	83,556	784,084
<b>Pasivo corriente</b>					
Deudas bancarias y financieras		340,121		219,501	
Pasivos por arrendamiento	10	34,885		34,591	
Instrumentos financieros derivados	12	18,520		11,328	
Deudas fiscales		171,425		143,486	
Otras deudas		266,416		203,725	
Previsiones		8,512		9,322	
Anticipos de clientes		96,905		92,436	
Deudas comerciales		1,006,132	1,942,916	845,256	1,559,645
<b>Total del pasivo</b>			<b>2,620,182</b>		<b>2,343,729</b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>			<b>15,274,098</b>		<b>14,449,431</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 2021.

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados (3)	Total	Participación no controlante	Total
<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>(No auditados) 12,105,702</b>
<b>Ganancia del período</b>	-	-	-	-	-	<b>502,774</b>	<b>502,774</b>	<b>659</b>	<b>503,433</b>
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	28,149	-	-	<b>28,149</b>	(64)	<b>28,085</b>
Remediciones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(356)	-	<b>(356)</b>	30	<b>(326)</b>
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(12,283)	-	<b>(12,283)</b>	46	<b>(12,237)</b>
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	30,861	(1,602)	-	<b>29,259</b>	-	<b>29,259</b>
<b>Otras ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>59,010</b>	<b>(14,241)</b>	-	<b>44,769</b>	<b>12</b>	<b>44,781</b>
<b>Total ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>59,010</b>	<b>(14,241)</b>	<b>502,774</b>	<b>547,543</b>	<b>671</b>	<b>548,214</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>	<b>1,180,537</b>	<b>118,054</b>	<b>609,733</b>	<b>(992,123)</b>	<b>(350,441)</b>	<b>11,942,361</b>	<b>12,508,121</b>	<b>145,795</b>	<b>12,653,916</b>

  

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados (3)	Total	Participación no controlante	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1,180,537</b>	<b>118,054</b>	<b>609,733</b>	<b>(958,374)</b>	<b>(345,217)</b>	<b>10,658,155</b>	<b>11,262,888</b>	<b>183,585</b>	<b>(No auditados) 11,446,473</b>
<b>Ganancia (pérdida) del período</b>	-	-	-	-	-	<b>106,346</b>	<b>106,346</b>	<b>(5,581)</b>	<b>100,765</b>
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(60,316)	-	-	<b>(60,316)</b>	(190)	<b>(60,506)</b>
Remediciones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(494)	-	<b>(494)</b>	-	<b>(494)</b>
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(8,046)	-	<b>(8,046)</b>	2,749	<b>(5,297)</b>
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(10,846)	(1,520)	-	<b>(12,366)</b>	-	<b>(12,366)</b>
<b>(Pérdidas) ganancias integrales del período</b>	-	-	-	<b>(71,162)</b>	<b>(10,060)</b>	-	<b>(81,222)</b>	<b>2,559</b>	<b>(78,663)</b>
<b>Total ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>(71,162)</b>	<b>(10,060)</b>	<b>106,346</b>	<b>25,124</b>	<b>(3,022)</b>	<b>22,102</b>
Cambios de participaciones no controlantes <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	1,568	<b>1,568</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	<b>1,180,537</b>	<b>118,054</b>	<b>609,733</b>	<b>(1,029,536)</b>	<b>(355,277)</b>	<b>10,764,501</b>	<b>11,288,012</b>	<b>182,131</b>	<b>11,470,143</b>

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de marzo de 2022 y 2021 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 15.

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

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables 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 2021.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Notas	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
<b>Ganancia del período</b>	<b>503,433</b>	<b>100,765</b>
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	143,076	144,469
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	6,915	12,091
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(87,604)	(79,141)
Intereses devengados netos de pagos	(1,300)	(46)
Variaciones en provisiones	6,888	4,036
Variaciones en el capital de trabajo	(608,628)	(83,326)
Efecto de conversión monetaria y otros	10,616	(28,354)
<b>Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades operativas</b>	<b>(26,604)</b>	<b>70,494</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Inversiones de capital	(66,934)	(45,291)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	(18,565)	(3,104)
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	4,819	4,923
Cambios en las inversiones financieras	109,236	176,932
<b>Flujos netos de efectivo originados en actividades de inversión</b>	<b>28,556</b>	<b>133,460</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Pagos de pasivos por arrendamientos	(15,678)	(15,900)
Tomas de deudas bancarias y financieras	268,143	94,605
Pagos de deudas bancarias y financieras	(256,144)	(168,271)
<b>Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de financiación</b>	<b>(3,679)</b>	<b>(89,566)</b>
<b>(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(1,727)</b>	<b>114,388</b>
<b>Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Al inicio del período	318,067	584,583
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(2,021)	(3,844)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,727)	114,388
<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>314,319</b>	<b>695,127</b>
	<b>Al 31 de marzo de,</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Efectivo y depósitos en bancos	315,399	695,245
Descubiertos bancarios	(1,080)	(118)
	<b>314,319</b>	<b>695,127</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 2021.

## 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 Resultados financieros
- 7 Distribución de dividendos
- 8 Propiedades, planta y equipo, netos
- 9 Activos intangibles, netos
- 10 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 11 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 12 Instrumentos financieros derivados
- 13 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- 14 Inversiones en compañías no consolidadas
- 15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 16 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
- 17 Medidas de control de divisas en Argentina
- 18 Operaciones con sociedades relacionadas
- 19 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 20 Conflicto armado entre Rusia y Ucrania y su impacto en las operaciones de Tenaris

## 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 2021.

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 27 de abril de 2022.

### 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 2021. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el CNIC y de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE.

La preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y realice determinadas asunciones que pueden afectar las cifras registradas de los activos y pasivos, y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, y las cifras de ingresos y gastos registrados correspondientes a los períodos informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Las principales áreas que involucran estimaciones o juicios significativos son: desvalorización del valor llave y activos de larga duración; impuestos a las ganancias; obsolescencia del inventario; pérdida por contingencias; provisión para cuentas por cobrar comerciales; obligaciones post empleo; 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 las estimaciones contables significativas.

La Compañía está evaluando cuidadosamente el potencial impacto del cambio climático y la transición energética en su negocio en términos de riesgos en sus mercados y sus activos físicos, y está adaptando, consecuentemente, su estrategia comercial. Estos eventos no afectaron materialmente los juicios y estimaciones de la administración utilizados en la preparación de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados.

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

No hubo cambios significativos en las técnicas de valuación durante el período y no se han producido cambios en las políticas de gestión del riesgo desde el cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022	Tubos	Otros	Total
<b>NIIF - Ingreso por ventas netos</b>	<b>2,203</b>	<b>164</b>	<b>2,367</b>
<b>Visión de la Gerencia - Resultado operativo</b>	<b>410</b>	<b>5</b>	<b>415</b>
Diferencia en costo de ventas	62	8	70
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(1)	-	(1)
<b>NIIF - Resultado operativo</b>	<b>471</b>	<b>13</b>	<b>484</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			(1)
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>483</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			88
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>571</b>
<i>Inversiones de capital</i>	67	-	67
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	137	6	143

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021	Tubos	Otros	Total
<b>NIIF - Ingreso por ventas netos</b>	<b>1,080</b>	<b>102</b>	<b>1,182</b>
<b>Visión de la Gerencia - (pérdida) ganancia operativa</b>	<b>(45)</b>	<b>9</b>	<b>(36)</b>
Diferencia en costo de ventas	82	5	87
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
<b>NIIF - Resultado operativo</b>	<b>38</b>	<b>13</b>	<b>51</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			12
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>63</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			79
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>142</b>
<i>Inversiones de capital</i>	32	13	45
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	139	5	144

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 y 2021, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, están principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD13.2 millones y USD4.6 millones, respectivamente.

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

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo la vista de las NIIF y la visión de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos, reflejando el efecto de los aumentos en precios sobre la valuación del costo de reposición considerado en la visión gestional en comparación con el costo NIIF calculado a costo histórico con base FIFO, y otras diferencias temporales. Para mayor información, ver nota II.C "Información por segmentos" de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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



**Información geográfica**

	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	Total
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022</b>						
Ingresos por ventas netos	1,370,987	441,311	267,191	193,387	94,165	<b>2,367,041</b>
Inversiones de capital	33,627	15,525	9,731	423	7,628	<b>66,934</b>
Depreciaciones y amortizaciones	81,103	27,901	19,241	8,657	6,174	<b>143,076</b>
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021</b>						
Ingresos por ventas netos	543,158	208,657	168,619	201,126	60,229	<b>1,181,789</b>
Inversiones de capital	14,879	22,747	4,614	2,603	448	<b>45,291</b>
Depreciaciones y amortizaciones	59,130	40,503	28,278	9,373	7,185	<b>144,469</b>

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, Brasil, Italia y Arabia Saudita.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 y 2021, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 21% y 26%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

(Valores expresados en millones de USD)

**Ingresos Tubulares**

Petróleo y Gas
Procesamiento de hidrocarburos y Generación de Energía Industrial y Otros
<b>Total</b>

**Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de**

2022	2021
(No auditados)	
1,847	874
165	81
191	125
<b>2,203</b>	<b>1,080</b>

**4 Costo de ventas****Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de****Inventarios al inicio del período****Más: Cargos del período**

Consumo de materia prima, energía, materiales y otros
Honorarios y servicios
Costo laboral
Depreciación de propiedades, planta y equipo
Amortización de activos intangibles
Depreciación de activos por derecho a uso
Gastos de mantenimiento
Previsión por obsolescencia
Impuestos
Otros

**Menos: Inventarios al cierre del período**

2022	2021
(No auditados)	
<b>2,672,593</b>	<b>1,636,673</b>
1,328,278	755,875
68,874	42,260
260,178	170,757
108,344	108,725
1,761	1,810
8,677	8,738
55,338	32,054
4,186	13,560
10,988	8,175
34,852	14,665
<b>1,881,476</b>	<b>1,156,619</b>
(3,032,127)	(1,910,293)
<b>1,521,942</b>	<b>882,999</b>

## 5 Gastos de comercialización y administración

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	32,480	24,704
Costo laboral	126,020	97,224
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,353	5,353
Amortización de activos intangibles	15,041	15,919
Depreciación de activos por derecho a uso	3,900	3,924
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	142,270	76,114
Provisiones para contingencias	1,538	9,326
Provisiones por créditos incobrables	(34)	(2,020)
Impuestos	22,706	15,917
Otros	15,648	8,565
	<b>364,922</b>	<b>255,026</b>

## 6 Resultados financieros

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Ingreso financiero (*)</b>	<b>8,825</b>	<b>5,698</b>
<b>Costos financieros</b>	<b>(1,835)</b>	<b>(4,675)</b>
Resultado neto por diferencia de cambio (**)	17,152	12,592
Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(25,207)	(1,614)
Otros	(53)	(224)
<b>Otros resultados financieros</b>	<b>(8,108)</b>	<b>10,754</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(1,118)</b>	<b>11,777</b>

(\*) *Ingresos financieros:*

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 y 2021 incluye USD3.3 y USD1.1 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

(\*\*) *Resultado neto por diferencia de cambio:*

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 incluye principalmente el resultado positivo de la apreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías denominados en dólar estadounidense en subsidiarias con moneda funcional real brasileño, compensado en gran medida por la variación de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria brasileña, junto con el resultado positivo por la depreciación del peso argentino frente al dólar estadounidense en las deudas financieras, comerciales, sociales y fiscales denominadas en pesos argentinos en ciertas subsidiarias argentinas cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 incluye principalmente el resultado positivo de la depreciación del Euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana.

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

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasileño y pesos mexicanos, junto con pérdidas en derivados que cubren pasivos netos en euros y yenes japoneses.

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en yen japonés y euros, parcialmente compensado por derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasileño y peso mexicano.

## 7 Distribución de dividendos

El 16 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía propuso, para la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas a ser realizada el 3 de mayo de 2022, el pago de un dividendo anual de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS), o aproximadamente USD484 millones, que incluye el dividendo interino de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS), o aproximadamente USD153 millones pagado el 24 de noviembre de 2021. Si el dividendo anual es aprobado por los accionistas, un dividendo de USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS), o aproximadamente USD331 millones serán pagados el 25 de mayo de 2022 con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) el 23 de mayo de 2022. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados no reflejan este dividendo a pagar.

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

## 8 Propiedades, planta y equipo, netos

	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de</b>		
Valores netos al inicio	5,824,801	6,193,181
Efecto de conversión monetaria	6,350	(32,459)
Altas	59,874	41,632
Bajas / Consumos	(5,698)	(7,584)
Transferencias / Reclasificaciones	129	392
Depreciaciones	(113,697)	(114,078)
<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>5,771,759</b>	<b>6,081,084</b>

Ver nota 16 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%.

## 9 Activos intangibles, netos

	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de</b>		
Valores netos al inicio	1,372,176	1,429,056
Efecto de conversión monetaria	3,064	(2,101)
Altas	7,060	3,659
Bajas / Consumos	(34)	(732)
Transferencias / Reclasificaciones	(129)	(392)
Amortizaciones	(16,802)	(17,729)
<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>1,365,335</b>	<b>1,411,761</b>

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

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

	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de</b>		
Valores netos al inicio	108,738	241,953
Efecto de conversión monetaria	88	(522)
Altas	25,980	5,518
Bajas / Consumos	(2,574)	(4,872)
Depreciaciones	(12,577)	(12,662)
<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>119,655</b>	<b>229,415</b>

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

	Al 31 de marzo de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	20,890	25,020
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	87,152	195,280
Vehículos, muebles y accesorios	10,762	9,115
Otros	851	-
	<b>119,655</b>	<b>229,415</b>

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

**Evolución de los pasivos por arrendamientos**

	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de</b>		
Valores netos al inicio	117,285	257,343
Diferencias por conversión	(84)	(9,212)
Altas	25,980	5,518
Cancelaciones	(3,907)	(5,299)
Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses	(16,211)	(16,625)
Intereses devengados	813	873
<b>Al 31 de marzo de</b>	<b>123,876</b>	<b>232,598</b>

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente 28%, 38% y 34% del total de pagos restantes, respectivamente.

**11 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones**

	Al 31 de marzo de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo en bancos	144,470	167,455
Fondos líquidos	157,336	105,697
Inversiones a corto plazo	13,593	44,975
	<b>315,399</b>	<b>318,127</b>
<b>Otras inversiones - corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	169,255	158,107
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	184,849	239,742
	<b>354,104</b>	<b>397,849</b>
<b>Otras inversiones - No corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	233,988	312,619
Otros	7,306	7,635
	<b>241,294</b>	<b>320,254</b>

**12 Instrumentos financieros derivados**

	Al 31 de marzo de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	6,662	2,472
Otros instrumentos derivados	11,181	8,843
<b>Contratos con valor razonable positivo</b>	<b>17,843</b>	<b>11,315</b>
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	-	147
Otros instrumentos derivados	18,520	11,181
<b>Contratos con valor razonable negativo</b>	<b>18,520</b>	<b>11,328</b>

### 13 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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

31 de marzo 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>	<b>315,399</b>	<b>158,063</b>	<b>157,336</b>	<b>157,336</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>354,104</b>	<b>184,849</b>	<b>169,255</b>	<b>169,255</b>	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<b>184,849</b>	<b>184,849</b>	-	-	-	-
Certificados de depósitos	69,416	69,416	-	-	-	-
Papeles comerciales	20,108	20,108	-	-	-	-
Otras notas	95,325	95,325	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<b>169,255</b>	-	<b>169,255</b>	<b>169,255</b>	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	30,378	-	30,378	30,378	-	-
Títulos privados	138,877	-	138,877	138,877	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>17,843</b>	-	<b>17,843</b>	-	<b>17,843</b>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<b>241,294</b>	-	<b>241,294</b>	<b>233,988</b>	-	<b>7,306</b>
Bonos y otras rentas fijas	233,988	-	233,988	233,988	-	-
Otras inversiones	7,306	-	7,306	-	-	7,306
<i>Créditos por ventas</i>	<b>1,718,058</b>	<b>1,718,058</b>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	<b>358,476</b>	<b>88,667</b>	<b>48,659</b>	-	-	<b>48,659</b>
Otros créditos	137,326	88,667	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	221,150	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2,149,637</b>	<b>634,387</b>	<b>560,579</b>	<b>17,843</b>	<b>55,965</b>
<b>Pasivo</b>						
<i>Préstamos C y NC</i>	<b>348,026</b>	<b>348,026</b>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<b>1,006,132</b>	<b>1,006,132</b>	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	<b>123,876</b>	<b>123,876</b>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>18,520</b>	-	<b>18,520</b>	-	<b>18,520</b>	-
<b>Total</b>		<b>1,478,034</b>	<b>18,520</b>	-	<b>18,520</b>	-

31 de diciembre de 2021	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>	<b>318,127</b>	<b>212,430</b>	<b>105,697</b>	<b>105,697</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>397,849</b>	<b>239,742</b>	<b>158,107</b>	<b>158,107</b>	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<b>239,742</b>	<b>239,742</b>	-	-	-	-
Certificados de depósitos	94,414	94,414	-	-	-	-
Papeles comerciales	30,062	30,062	-	-	-	-
Otras notas	115,266	115,266	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<b>158,107</b>	-	<b>158,107</b>	<b>158,107</b>	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	10,660	-	10,660	10,660	-	-
Títulos privados	147,447	-	147,447	147,447	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>11,315</b>	-	<b>11,315</b>	-	<b>11,315</b>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<b>320,254</b>	-	<b>320,254</b>	<b>312,619</b>	-	<b>7,635</b>
Bonos y otras rentas fijas	312,619	-	312,619	312,619	-	-
Otras inversiones	7,635	-	7,635	-	-	7,635
<i>Créditos por ventas</i>	<b>1,299,072</b>	<b>1,299,072</b>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	<b>302,164</b>	<b>85,220</b>	<b>48,659</b>	-	-	<b>48,659</b>
Otros créditos	133,879	85,220	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	168,285	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1,836,464</b>	<b>644,032</b>	<b>576,423</b>	<b>11,315</b>	<b>56,294</b>
<b>Pasivo</b>						
<i>Préstamos C y NC</i>	<b>330,933</b>	<b>330,933</b>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<b>845,256</b>	<b>845,256</b>	-	-	-	-
<i>Pasivos por arrendamientos C y NC</i>	<b>117,285</b>	<b>117,285</b>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-
<b>Total</b>		<b>1,293,474</b>	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-

(\*) Incluye balances relacionados a instrumentos financieros derivados no corrientes y nuestro interés en compañías venezolanas, ver nota 19.

No hubo transferencias entre Niveles durante el período.

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

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

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

Si uno o más de los datos significativos no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los montos principales incluidos en este nivel corresponden a la participación que mantiene la Compañía en las compañías venezolanas, ver nota 19.

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 98.8% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 31 de marzo de 2022, en comparación a un 99.6% al 31 de diciembre de 2021. 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.

## 14 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 2021.

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	1,383,774	957,352
Diferencias por conversión	30,861	(10,846)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	102,528	79,141
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	(14,924)	-
Movimientos en reservas de capital y otros	(1,602)	(1,520)
Al cierre del período	<b>1,500,637</b>	<b>1,024,127</b>

(\*) Relacionado al negocio conjunto con PAO Severstal. ("Severstal"). Para mayor información ver nota 20.

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 31 de marzo de 2022, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD45.65 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD1,048.6 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables elaborados bajo NIIF de Ternium, era de aproximadamente USD1,313.3 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 31 de marzo de 2022, 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 brasilero de productos de acero plano de alta calidad utilizados en la industria de la energía, automotriz y otras industrias.

Al 31 de marzo de 2022, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A. era de BRL13.04 (USD2.75) y BRL13.97 (USD2.95), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD104.3 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD130.3 millones.

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. La Compañía comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 MW. Al 31 de marzo de 2022, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol International S.A. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A., el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 31 de marzo de 2022, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD32.6 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 31 de marzo de 2022, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD44.9 millones, USD0.9 millones y USD17.4 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 31 de marzo de 2022, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD264.2 millones, de los cuales USD58.1 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

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

El existente préstamo sindicado es "sin recurso" para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía mexicano (que cubre las acciones, los activos, las cuentas y los derechos contractuales), cuentas prendadas y ciertos acuerdos directos (habitual en este tipo de transacciones). Los términos y condiciones comerciales que rigen la compra por parte de la subsidiaria mexicana de la Compañía, 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 31 de marzo de 2022 ascendía a USD10.3 millones.

#### d) *Global Pipe Company*

Global Pipe Company ("GPC") es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 31 de marzo de 2022, el valor en libros de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD21.6 millones.

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

## 15 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, la Compañía está sujeta a otros procedimientos legales, ninguno de los cuales es considerado material.

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

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

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



El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la corte de apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 6 de marzo de 2017, la CSN presentó una solicitud de aclaración contra la decisión de la Corte de Apelaciones de São Paulo, que fue rechazada el 19 de julio de 2017. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la Corte de Apelaciones. El 5 de marzo de 2018, la Corte de Apelaciones dictaminó que la apelación de CSN no cumplía con los requisitos para la presentación ante el Tribunal Superior de Justicia y rechazó dicha apelación. El 8 de mayo de 2018 la CSN apeló dicha resolución y el 22 de enero de 2019, la Corte de Apelaciones la rechazó y ordenó que el caso sea llevado al Tribunal Superior de Justicia. El 10 de septiembre de 2019, el Tribunal Superior de Justicia declaró la apelación de la CSN admisible. El Tribunal Superior de Justicia revisará el caso y tomará una decisión sobre los méritos de la solicitud. El Tribunal Superior de Justicia se limita al análisis de presuntas violaciones a las leyes federales y no puede evaluar cuestiones de hecho.

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

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

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

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL85.8 millones (aproximadamente USD18.1 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 BRL73.6 millones (aproximadamente USD15.5 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

- *Investigación en curso*

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

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

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Compañía contrató a un asesor externo en relación con la investigación de estos asuntos. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("SEC") y al Departamento de Justicia de los EE.UU. ("DOJ") en octubre de 2016.

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlante de la Compañía, San Faustin. La Compañía no es parte del proceso. El 22 de marzo de 2022, una vez concluida la etapa probatoria del juicio, la fiscal solicitó al tribunal de primera instancia de Milán a cargo del caso que impusiera sanciones al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo, a los otros dos miembros del Consejo de Administración y a San Faustin. Los asesores legales externos de la Compañía en Italia han confirmado que ni el expediente judicial ni el pedido de la fiscalía contienen o identifican evidencia alguna de involucramiento o conocimiento de las conductas alegadas por cualquiera de los tres directores. También se le informó a la Compañía que los acusados están convocados a presentar sus argumentos de defensa ante el tribunal el 17 de mayo de 2022, que el tribunal debería dictar su sentencia el 24 de mayo de 2022 y que los fundamentos de dicha sentencia podrían no estar disponibles en lo inmediato. La sentencia que dicte el tribunal de primera instancia podrá ser apelada por cualquiera de las partes ante un tribunal superior.

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

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

- *Acciones judiciales colectivas*

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

- *Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileiros*

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y / o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL57.9 millones (aproximadamente USD12.2 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

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

Tenaris Coiled Tubes, LLC ("TCT"), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando conductas difamatorias por parte de TCT y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. Posteriormente, TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT. Desde entonces, Global Tubing ha tratado de invalidar dichas patentes. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubos enrollados para productos revenidos y templados. Para prevalecer por sobre el reclamo de antimonopolio, Global Tubing primero debe demostrar que TCT engañó a la oficina de patentes y que los actos engañosos constituyen una conducta injusta. El 26 de marzo de 2021, un magistrado del juez principal en el caso, determinó que Global Tubing había establecido un caso *prima facie* que TCT había engañado a la oficina de patentes al no revelar un intento anterior de revenir y templar tubos enrollados. El 25 de agosto de 2021, el juez principal del caso confirmó la orden del magistrado y encontró posibles pruebas de la intención de cometer fraude en la oficina de patentes. Tal determinación no es definitiva. TCT está considerando varias vías para impugnar esta decisión. TCT cree que tiene defensas meritorias a este reclamo. Se espera que el juicio tenga lugar en noviembre de 2022. En este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto ni estimar el rango de potenciales pérdidas que pueden resultar de la resolución de este reclamo.

- *Determinación impositiva de las Autoridades Fiscales Italianas*

La subsidiaria italiana de la Compañía, Dalmine, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014, se refieren principalmente a la compensación por ciertas transacciones entre compañías que involucran a Dalmine en relación con ventas de productos y actividades de I&D. Al 31 de marzo de 2022 el reclamo ascendía a EUR26.7 millones (aproximadamente USD29.6 millones), comprendiendo EUR20.7 millones (aproximadamente USD23 millones) en capital y EUR6 millones (aproximadamente USD6.6 millones) en intereses y multas.

El 14 de junio de 2021, Dalmine recibió la determinación fiscal relacionada al año 2015 con respecto a los mismos asuntos. La evaluación fiscal confirma la determinación preliminar incluida en el informe fiscal emitido por la autoridad fiscal en 2019. Al 31 de marzo de 2022, estos reclamos adicionales ascienden a aproximadamente EUR10.4 millones (aproximadamente USD11.6 millones), que comprenden EUR8 millones (aproximadamente USD8.8 millones) en capital y EUR2.4 millones (aproximadamente USD2.8 millones) en intereses y multas.

Al 31 de marzo de 2022, el monto total reclamado por los años fiscales 2014 y 2015, asciende aproximadamente a EUR37.1 millones (aproximadamente USD41.2 millones), de los cuales EUR28.7 millones (aproximadamente USD31.8 millones) corresponden a capital y EUR8.4 millones (aproximadamente USD9.4 millones) a intereses y penalidades.

El 27 de julio de 2020, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2014. La audiencia sobre esta apelación, originalmente programada para el 21 de junio de 2021, ha sido pospuesta para el 9 de mayo de 2022. El 13 de diciembre de 2021, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2015. La audiencia sobre esta apelación, ha sido convocada para el 9 de mayo de 2022 y se tratará junto con el recurso contra la determinación impositiva de 2014. Basado en la opinión de sus abogados, la Compañía considera que es poco probable que la resolución final de estos reclamos resulte en una obligación material.

- *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. Las investigaciones continúan actualmente, y es probable que las determinaciones finales del DOC y la ITC ocurran en la segunda mitad de 2022.

Tenaris, que importa OCTG de Argentina y México para complementar su significativa producción y en continuo crecimiento en los Estados Unidos, cree que la petición, el inicio de investigaciones del DOC y la determinación preliminar de daño son injustificados y está desafiando enérgicamente cualquier afirmación de que sus importaciones son objeto de comercio desleal o de que están causando o amenazando con dañar la industria nacional de OCTG nacional de EE.UU.

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

*(ii) Compromisos y garantías*

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

- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 31 de marzo de 2022, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD39.6 millones.

- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.
- Una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 31 de marzo de 2022, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD133 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 tendrá la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. En febrero de 2022, sin embargo, la Compañía y TMK acordaron que no habrá requisito mínimo de compra anual para la categoría de productos OCTG para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2022, y no habrá un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo la AMD ni para el año del contrato que finaliza el 31 de diciembre de 2022, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo de la AMD. Para mayor información, ver nota 26 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021. Al 31 de marzo de 2022, el compromiso de la Compañía bajo el AMD por el remanente del período totalizaba en, aproximadamente, USD376 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor Voestalpine Grobblech GmbH con el que se comprometió a comprar acero al carbono por un monto total de aproximadamente USD169.6 millones para usar en la fabricación de tubos relacionados con el proyecto NFXP-QatarGas.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron contratos con diversos proveedores para el suministro de materiales y servicios relacionados con la construcción de un parque eólico en Argentina por un monto total aproximado de USD115 millones.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato de un año, renovable por un año adicional, con Ternium USA, Inc., bajo el cual se comprometen a comprar mensualmente volúmenes mínimos especificados de bobinas de acero. El contrato es efectivo desde marzo de 2022, con entregas a partir de julio de 2022 hasta junio de 2023. Al 31 de marzo de 2022, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD27.5 millones.

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 14 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 14 (d); y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD3.200 millones, al 31 de marzo de 2022.

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

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

Al 31 de marzo de 2022, la reserva ha sido completada en su totalidad y no son requeridas nuevas asignaciones a la reserva bajo las leyes de Luxemburgo. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva.

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

## **16 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.

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

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

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben liquidarse en el mercado de cambios argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días (si se realiza a partes relacionadas) o 180 días (si se realiza a terceros) a partir de la fecha de exportación o, si se cobró antes, dentro de los cinco días del cobro.
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben liquidarse en el mercado de cambios, y convertirse a pesos argentinos dentro de los cinco días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto generalmente a autorización del Banco Central de la República Argentina.
- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes está sujeto a varias restricciones. Por ejemplo, no se pueden hacer pagos por adelantado o a la vista. Recientemente, el gobierno argentino ha impuesto límites adicionales al monto de los pagos de importaciones que puede realizar una sola empresa por mes o por año, en función de la menor de sus importaciones para 2020 más 70% y sus importaciones para 2021 más 5%; las compañías que excedan dichos límites deben obtener financiamiento de importación de al menos 180 días a partir de la fecha de nacionalización de los bienes, excepto en la medida en que los bienes califiquen bajo un número muy limitado de excepciones, como la importación de bienes de capital y ciertas materias primas. 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 2022, deben refinanciarse en al menos el 60% del capital pendiente y por un período mínimo de 2 años.

- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos generalmente requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.

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

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 31 de marzo de 2022, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD94 millones. Al 31 de marzo de 2022, el patrimonio neto 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2022, fue de aproximadamente un 18% del total de las ventas de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2022, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

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

Dado que el contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, las regulaciones adicionales que podría imponer el gobierno argentino podrían restringir aún más la capacidad de nuestras subsidiarias argentinas de acceder al mercado oficial de cambios.

## 18 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 31 de marzo de 2022:

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

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

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

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
(i) Transacciones	(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios		
Venta de productos a sociedades no consolidadas	45,536	15,369
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	32,114	8,940
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	1,058	1,000
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	19,308	2,339
	<b>98,016</b>	<b>27,648</b>
(b) Compras de productos y servicios		
Compra de productos a sociedades no consolidadas	94,121	48,612
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	9,124	4,625
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	2,228	1,724
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	3,928	3,204
	<b>109,401</b>	<b>58,165</b>

	Al 31 de marzo de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
(ii) <b>Saldos al final del período</b>	<b>(No auditados)</b>	
<b>(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros</b>		
Créditos con sociedades no consolidadas	80,052	66,896
Créditos con otras sociedades relacionadas	34,276	33,122
Deudas con sociedades no consolidadas	(46,600)	(45,092)
Deudas con otras sociedades relacionadas	(1,457)	(2,125)
	<b>66,271</b>	<b>52,801</b>
<b>(b) Deudas financieras</b>		
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas	(1,828)	(1,936)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas	(580)	(624)
	<b>(2,408)</b>	<b>(2,560)</b>

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y GPC; para más detalles, consulte la nota 14 (c y d) y la nota 15 (ii). No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

## 19 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 millones (incluyendo USD0.2 millones de honorarios legales), pagadero en su totalidad y neto de cualquier impuesto, derecho o carga venezolana aplicable. El tribunal concedió a Venezuela un período de gracia de seis meses desde la fecha del laudo para realizar el pago total de la suma adeudada, sin incurrir en intereses posteriores al laudo y resolvió que, si no se realizara el pago, o el pago total, los intereses posteriores al laudo aplicarán a una tasa del 9% anual, compuesto en períodos semestrales desde la fecha de la adjudicación hasta el pago total. Al 31 de marzo de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD124.8 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de marzo de 2022 ascendía a USD297.8 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 31 de marzo de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU. ascendieron a aproximadamente USD0.6 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 31 de marzo de 2022, era de USD257 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 millones y ordenó a Venezuela a pagar un monto adicional de USD76 millones en intereses previos al laudo y reembolsar a Tenaris y a Talta USD3.3 millones en honorarios legales y costos administrativos del CIADI. Además, se ordenó a Venezuela pagar intereses desde el 30 de abril de 2008 hasta el día de pago efectivo a una tasa equivalente a LIBOR + 4% anual. Al 31 de marzo de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD71.4 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 31 de marzo de 2022 ascendía a USD287.7 millones.



El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y 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 31 de marzo de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU., ascendían a aproximadamente USD0.1 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 31 de marzo de 2022 era de USD280.8 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.

Para más información sobre estos casos, ver la nota 34 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre 2021.

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

El 24 de febrero de 2022, Rusia lanzó un ataque militar sobre Ucrania. En respuesta, varias jurisdicciones, incluyendo los Estados Unidos, la Unión Europea y el Reino Unido impusieron una ola de sanciones contra ciertas instituciones, empresas y ciudadanos rusos. El gobierno ruso tomó represalias ordenando varias contramedidas económicas, incluidas restricciones a las transferencias de divisas al exterior por los residentes.

Tenaris está buscando fuentes alternativas en respuesta a la interrupción de los suministros de Ucrania y el impacto de las sanciones sobre los suministros de Rusia y puede enfrentar demoras en el suministro o verse obligada a pagar precios más altos para asegurarse las materias primas necesarias para sus operaciones siderúrgicas.

Las ventas de Tenaris a clientes rusos no fueron significativas en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022. Todas las ventas a clientes rusos y todas las compras a proveedores rusos se realizaron de conformidad con las reglamentaciones aplicables. Además, Tenaris está evaluando la posible reubicación o cierre de su oficina de representación en Moscú, que actualmente emplea a 10 personas.

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

Alicia Mórdolo  
Chief Financial Officer