

# ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de nueve meses finalizado el  
30 de septiembre 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 septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	3,237,836	2,974,801	11,453,930	8,142,316
Costo de ventas	(1,973,381)	(1,766,486)	(6,548,324)	(5,023,770)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1,264,455</b>	<b>1,208,315</b>	<b>4,905,606</b>	<b>3,118,546</b>
Gastos de comercialización y administración	(432,682)	(403,435)	(1,448,765)	(1,180,097)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	36,128	(1,755)	40,604	11,775
<b>Ganancia operativa</b>	<b>867,901</b>	<b>803,125</b>	<b>3,497,445</b>	<b>1,950,224</b>
Ingresos financieros	56,100	26,998	149,853	42,264
Costos financieros	(19,179)	(17,741)	(87,103)	(25,703)
Otros resultados financieros, netos	30,565	(38,368)	65,116	(58,247)
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>	<b>935,387</b>	<b>774,014</b>	<b>3,625,311</b>	<b>1,908,538</b>
(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(110,382)	5,295	38,545	196,001
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>825,005</b>	<b>779,309</b>	<b>3,663,856</b>	<b>2,104,539</b>
Impuesto a las ganancias	(278,200)	(171,239)	(851,804)	(359,010)
<b>Ganancia del período</b>	<b>546,805</b>	<b>608,070</b>	<b>2,812,052</b>	<b>1,745,529</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Capital de los accionistas	537,311	606,470	2,788,967	1,745,962
Participación no controlante	9,494	1,600	23,085	(433)
	<b>546,805</b>	<b>608,070</b>	<b>2,812,052</b>	<b>1,745,529</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)	0.46	0.51	2.36	1.48
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)	0.91	1.03	4.72	2.96

(\*) 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 septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)		(No auditados)	
<b>Ganancia del período</b>	<b>546,805</b>	<b>608,070</b>	<b>2,812,052</b>	<b>1,745,529</b>
<b>Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
Efecto de conversión monetaria	(25,078)	(51,983)	(6,918)	(98,996)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	-	-	-	(71,252)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable (**)	4,806	8,069	(137,229)	749
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:				
- Efecto de conversión monetaria	91,001	(7,308)	106,541	1,173
- Cambios en los valores de flujos de cobertura, instrumentos a valor razonable y otros	(4,394)	(246)	(23,095)	(2,341)
	<b>66,335</b>	<b>(51,468)</b>	<b>(60,701)</b>	<b>(170,667)</b>
<b>Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
Remediones de obligaciones post empleo	-	-	(2,695)	(301)
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	-	-	944	(140)
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	-	(308)	(2,010)	(820)
	-	<b>(308)</b>	<b>(3,761)</b>	<b>(1,261)</b>
<b>Otras ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	<b>66,335</b>	<b>(51,776)</b>	<b>(64,462)</b>	<b>(171,928)</b>
<b>Total ganancias integrales del período</b>	<b>613,140</b>	<b>556,294</b>	<b>2,747,590</b>	<b>1,573,601</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Capital de los accionistas	603,945	555,210	2,724,665	1,574,892
Participación no controlante	9,195	1,084	22,925	(1,291)
	<b>613,140</b>	<b>556,294</b>	<b>2,747,590</b>	<b>1,573,601</b>

(\*) Como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas, se reclasificó 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 septiembre de 2023 (No auditados)		Al 31 de diciembre de 2022	
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo, netos	10	5,910,555		5,556,263	
Activos intangibles, netos	11	1,336,609		1,332,508	
Activos por derecho a uso, netos	12	116,976		111,741	
Inversiones en compañías no consolidadas	16	1,602,494		1,540,646	
Otras inversiones	13	566,475		119,902	
Activo impositivo diferido		195,332		208,870	
Otros créditos, netos		154,291	9,882,732	211,720	9,081,650
<b>Activo corriente</b>					
Inventarios, netos		3,884,882		3,986,929	
Otros créditos y anticipos, netos		247,427		183,811	
Créditos fiscales corrientes		283,096		243,136	
Créditos por ventas, netos		2,169,293		2,493,940	
Instrumentos financieros derivados	14	11,113		30,805	
Otras inversiones	13	2,496,747		438,448	
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	864,043	9,956,601	1,091,527	8,468,596
<b>Total del activo</b>			<b>19,839,333</b>		<b>17,550,246</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital de los accionistas			16,229,531		13,905,709
Participación no controlante			170,592		128,728
<b>Total del patrimonio</b>			<b>16,400,123</b>		<b>14,034,437</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos		25,248		46,433	
Deudas por arrendamiento	12	86,401		83,616	
Pasivo impositivo diferido		447,053		269,069	
Otras deudas		249,774		230,142	
Provisiones		102,040	910,516	98,126	727,386
<b>Pasivo corriente</b>					
Préstamos		597,493		682,329	
Deudas por arrendamiento	12	32,778		28,561	
Instrumentos financieros derivados	14	5,563		7,127	
Deudas fiscales		379,724		376,240	
Otras deudas		324,188		260,614	
Provisiones		29,206		11,185	
Anticipos de clientes		160,533		242,910	
Deudas comerciales		999,209	2,528,694	1,179,457	2,788,423
<b>Total del pasivo</b>			<b>3,439,210</b>		<b>3,515,809</b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>			<b>19,839,333</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>128,728</b>	<b>14,034,437</b>
<b>Ganancia del período</b>	-	-	-	-	-	<b>2,788,967</b>	<b>2,788,967</b>	<b>23,085</b>	<b>2,812,052</b>
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(6,758)	-	-	(6,758)	(160)	(6,918)
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>	-	-	-	-	(137,229)	-	(137,229)	-	(137,229)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	106,541	(25,105)	-	<b>81,436</b>	-	<b>81,436</b>
<b>Otras (pérdidas) ganancias integrales del período</b>	-	-	-	<b>99,783</b>	<b>(162,889)</b>	<b>(1,196)</b>	<b>(64,302)</b>	<b>(160)</b>	<b>(64,462)</b>
<b>Total ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>99,783</b>	<b>(162,889)</b>	<b>2,787,771</b>	<b>2,724,665</b>	<b>22,925</b>	<b>2,747,590</b>
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	540	<b>540</b>	37,906	<b>38,446</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(401,383)	<b>(401,383)</b>	(18,967)	<b>(420,350)</b>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2023</b>	<b>1,180,537</b>	<b>118,054</b>	<b>609,733</b>	<b>(1,038,898)</b>	<b>(488,461)</b>	<b>15,848,566</b>	<b>16,229,531</b>	<b>170,592</b>	<b>16,400,123</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 septiembre 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 Global Pipe Company ("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 (No auditados)	
	Capital Accionario <sup>(1)</sup>	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas <sup>(2)</sup>	Resultados Acumulados <sup>(3)</sup>			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>12,105,702</b>
<b>Ganancia (pérdida) del período</b>	-	-	-	-	-	<b>1,745,962</b>	<b>1,745,962</b>	<b>(433)</b>	<b>1,745,529</b>
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(98,380)	-	-	(98,380)	(616)	(98,996)
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	-	-	-	-	(471)	-	(471)	30	(441)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	1,021	-	1,021	(272)	749
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	1,173	(3,161)	-	(1,988)	-	(1,988)
<b>Otras (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>(168,459)</b>	<b>(2,611)</b>	-	<b>(171,070)</b>	<b>(858)</b>	<b>(171,928)</b>
<b>Total ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	<b>(168,459)</b>	<b>(2,611)</b>	<b>1,745,962</b>	<b>1,574,892</b>	<b>(1,291)</b>	<b>1,573,601</b>
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes	-	-	-	-	-	-	-	(3,506)	(3,506)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(330,584)	(330,584)	(10,432)	(341,016)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2022</b>	<b>1,180,537</b>	<b>118,054</b>	<b>609,733</b>	<b>(1,219,592)</b>	<b>(338,811)</b>	<b>12,854,965</b>	<b>13,204,886</b>	<b>129,895</b>	<b>13,334,781</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 septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
<b>Ganancia del período</b>	<b>2,812,052</b>	<b>1,745,529</b>
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	10, 11 & 12 392,163	428,588
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	134,168	118,590
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	8 (38,545)	(196,001)
Intereses devengados netos de pagos	(44,926)	5,152
Variaciones en provisiones	21,935	9,269
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	6 & 22 -	(71,252)
Variaciones en el capital de trabajo (**)	248,125	(1,449,130)
Otros, incluyendo efecto de conversión monetaria	34,366	52,530
<b>Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas</b>	<b>3,559,338</b>	<b>643,275</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Inversiones de capital	10 & 11 (452,625)	(270,800)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	902	(5,793)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido (***)	21 (104,419)	(4,082)
Aumento de compañías asociadas	16 (22,661)	-
Préstamos a compañías no consolidadas	(2,662)	-
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	9,023	46,768
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	16 43,513	45,488
Cambios en las inversiones financieras	(2,597,425)	85,175
<b>Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión</b>	<b>(3,126,354)</b>	<b>(103,244)</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	(18,967)	(10,432)
Cambios en participaciones no controlantes	3,772	(3,506)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(35,968)	(38,836)
Tomas de deudas bancarias y financieras	1,358,223	1,349,718
Pagos de deudas bancarias y financieras	(1,524,973)	(793,587)
<b>Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de financiación</b>	<b>(619,296)</b>	<b>172,773</b>
<b>(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(186,312)</b>	<b>712,804</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	(41,109)	(40,068)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(186,312)	712,804
<b>Al 30 de septiembre de</b>	<b>864,012</b>	<b>990,803</b>
	<b>Al 30 de septiembre de</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo y depósitos en bancos	864,043	994,854
Descubiertos bancarios	(31)	(4,051)
	<b>864,012</b>	<b>990,803</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 USD0.5 millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y USD(40.8) millones para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022.

(\*\*\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con las adquisiciones de GPC, la división de recubrimiento anticorrosiva de Isoplus e instalaciones de procesamiento de tubos OCTG de Republic Tube LLC. Para mayor información ver nota 21.

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 (Pérdida) 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 compañías relacionadas
- 21 Combinaciones de negocios
- 22 Rescisión del negocio conjunto NKKTubes
- 23 Acuerdo de adquisición de la Unidad de Negocios de Revestimiento de Tubos de Mattr
- 24 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 25 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 1 de noviembre 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; 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>3,489</b>	<b>95</b>	<b>3,584</b>
Diferencia en costo de ventas			(72)
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(4)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros			(11)
<b>NIIF - Resultado operativo</b>			<b>3,497</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			128
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>3,625</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			39
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>3,664</b>
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>10,987</i>	<i>467</i>	<i>11,454</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>377</i>	<i>15</i>	<i>392</i>

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>1,618</b>	<b>50</b>	<b>1,668</b>
Diferencia en costo de ventas			214
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones			1
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(5)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros			72
<b>NIIF - Resultado operativo</b>			<b>1,950</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			(42)
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>1,908</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			196
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>2,104</b>
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>7,667</i>	<i>475</i>	<i>8,142</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>414</i>	<i>15</i>	<i>429</i>

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 USD77.2 millones y USD48.5 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, reflejando el efecto de las variaciones en los precios de las materias primas en la valoración del costo de reposición considerado por la administración en comparación con el costo IFRS calculado a costo histórico bajo el método FIFO, y otras diferencias temporales. Adicionalmente, el período de nueve meses que finalizó el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 - (No auditado)</b>					
Ingresos por ventas netos	6,176,371	2,716,588	843,172	1,717,799	11,453,930
Inversiones de capital	142,374	194,093	86,042	30,116	452,625
Depreciaciones y amortizaciones	216,398	83,635	55,113	37,017	392,163
<b>Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 - (No auditado)</b>					
Ingresos por ventas netos	4,769,615	1,664,350	786,310	922,041	8,142,316
Inversiones de capital	90,295	121,499	40,895	18,111	270,800
Depreciaciones y amortizaciones	245,595	84,518	55,541	42,934	428,588

(\*) 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.

No hubo un cliente que individualmente representara más del 10% de las ventas netas de Tenaris en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Al 30 de septiembre de 2023, Tenaris tenía USD2,169 millones en *Créditos por ventas, netos* de las cuales el 53% está relacionado con clientes que pertenecen a la región de América del Norte que incluye México. Particularmente, la exposición con su principal cliente en México es relativamente significativa. Dicha exposición no está en disputa y la Compañía no ha tenido históricamente ninguna pérdida importante debido a cuentas por cobrar incobrables relacionadas con este cliente.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Petróleo y Gas	9,655	6,495
Plantas de procesamiento de Petróleo y Gas	643	549
Industrial, Energía y Otros	689	623
<b>Total</b>	<b>10,987</b>	<b>7,667</b>

#### 4 Costo de ventas

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 (*)	51,212	-
<b>Más: Cargos del período</b>		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	3,981,560	4,167,217
Honorarios y servicios	317,525	215,932
Costo laboral	1,032,284	840,899
Depreciación de propiedades, planta y equipo	306,556	324,034
Amortización de activos intangibles	8,791	8,525
Depreciación de activos por derecho a uso	21,902	26,704
Gastos de mantenimiento	309,619	199,765
Previsión por obsolescencia	12,571	9,304
Impuestos	237,589	112,507
Otros	166,668	125,425
	<b>6,446,277</b>	<b>6,030,312</b>
<b>Menos: Inventarios al cierre del período</b>	<b>(3,884,882)</b>	<b>(3,679,135)</b>
	<b>6,548,324</b>	<b>5,023,770</b>

(\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con la adquisición de GPC y la división de recubrimiento anticorrosiva de Isoplus. Para más información ver nota 21.

#### 5 Gastos de comercialización y administración

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	119,568	109,696
Costo laboral	472,649	383,915
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15,897	15,893
Amortización de activos intangibles	24,418	41,595
Depreciación de activos por derecho a uso	14,599	11,837
Fletes y otros gastos de ventas	542,975	466,087
Provisiones para contingencias	40,066	11,716
Provisiones por créditos incobrables	3,255	(627)
Impuestos	137,065	81,125
Otros	78,273	58,860
	<b>1,448,765</b>	<b>1,180,097</b>

#### 6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	9,231	25,377
Rentas netas	3,702	3,822
Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria	-	71,252
Ganancia por compra ventajosa	3,162	-
Resultado de venta del laudo venezolano	33,341	-
Otros ingresos	2,139	-
	<b>51,575</b>	<b>100,451</b>
<i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(10,729)	(8,993)
Previsión para otros créditos incobrables	(242)	(977)
Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos	-	(78,100)
Otros gastos	-	(606)
	<b>(10,971)</b>	<b>(88,676)</b>
<b>Total</b>	<b>40,604</b>	<b>11,775</b>

*Reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria:* 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.

*Ganancia por compra ventajosa:* Relacionada a la adquisición de la división de recubrimiento anticorrosión de Isoplus. Para mayor información ver nota 21 "Combinaciones de negocios – Adquisición de activos de recubrimientos anticorrosivos en Italia".

*Resultado de venta del laudo venezolano:* Para mayor información ver nota 24.

*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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Intereses ganados	143,287	56,130
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	6,566	(13,866)
<b>Ingresos financieros</b>	<b>149,853</b>	<b>42,264</b>
<b>Costos financieros</b>	<b>(87,103)</b>	<b>(25,703)</b>
Resultados netos por diferencia de cambio	70,131	(5,322)
Resultados por contratos derivados de diferencia de cambio	(4,760)	(22,879)
Otros	(255)	(30,046)
<b>Otros resultados financieros, netos</b>	<b>65,116</b>	<b>(58,247)</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>127,866</b>	<b>(41,686)</b>

*Ingresos financieros:* El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y 2022 incluye USD46.2 y USD20.0 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren créditos por ventas y fiscales en real brasilero compensadas por ganancias en derivados que cubren deudas fiscales en pesos colombianos, créditos fiscales en pesos mexicanos y derivados que cubren cuentas por cobrar comerciales en yuanes chinos.

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero, junto con pérdidas en derivados que cubren pasivos netos en euro y yen japonés, parcialmente compensado por las ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar en dólares canadienses.

*Otros:* El período de nueve meses finalizado en septiembre de 2022 incluye una pérdida de USD 29.8 millones, relacionada con la transferencia de bonos soberanos argentinos pagados como dividendos en especie de una subsidiaria argentina a sus accionistas del exterior.

## 8 (Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
De compañías no consolidadas	48,038	230,042
Remediones de participación previamente adquirida	4,506	-
Ganancia por compra ventajosa	11,487	-
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas	-	(34,041)
Pérdida neta relacionada con el aumento de la participación en Usiminas	(25,486)	-
	<b>38,545</b>	<b>196,001</b>

**Remediones de participación previamente adquirida:** Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con la adquisición de GPC. Para más información, ver nota 21.

**Ganancia por compra ventajosa:** Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, USD11.5 millones relacionado con la adquisición de GPC. Para más información, ver nota 21.

**Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas:** Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, USD19.1 relacionado a la inversión en Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") y USD14.9 relacionado con el negocio conjunto con PAO Severstal ("Severstal").

## 9 Distribución de dividendos

El 3 de mayo de 2023, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.51 por acción (USD1.02 por ADS). El monto aprobado por los accionistas 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, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS). El monto aprobado por los accionistas 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de</b>		
Valores netos al inicio	5,556,263	5,824,801
Efecto de conversión monetaria	(3,911)	(62,634)
Altas por combinaciones de negocios (*)	268,118	187
Altas	420,644	246,541
Bajas / Consumos	(7,910)	(31,021)
Transferencias / Reclasificaciones	(196)	2,382
Depreciaciones	(322,453)	(339,927)
<b>Al 30 de septiembre de</b>	<b>5,910,555</b>	<b>5,640,329</b>

(\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con las adquisiciones de GPC, la división de recubrimiento anticorrosiva de Isoplus e instalaciones de procesamiento de tubos OCTG de Republic Tube LLC. Para más información ver nota 21.

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado a la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A.

Ver nota 18 para obtener una descripción de ciertos activos restringidos con un valor en libras 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

	2023	2022
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	1,332,508	1,372,176
Efecto de conversión monetaria	(30)	(24)
Altas por combinaciones de negocios (*)	5,163	4,018
Altas	31,981	24,259
Bajas / Consumos	-	(35)
Transferencias / Reclasificaciones	196	(2,382)
Amortizaciones	(33,209)	(50,120)
<b>Al 30 de septiembre de</b>	<b>1,336,609</b>	<b>1,347,892</b>

(\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con las adquisiciones de GPC, la división de recubrimiento anticorrosiva de Isoplus e instalaciones de procesamiento de tubos OCTG de Republic Tube LLC. Para más información ver nota 21.

Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, relacionado con la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A.

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

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

	2023	2022
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	111,741	108,738
Efecto de conversión monetaria	(21)	(950)
Altas por combinaciones de negocios (*)	1,451	-
Altas	42,801	46,398
Bajas / Consumos	(2,495)	(3,303)
Depreciaciones	(36,501)	(38,541)
<b>Al 30 de septiembre de</b>	<b>116,976</b>	<b>112,342</b>

(\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	21,251	24,637
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	76,099	72,883
Vehículos, muebles y accesorios	18,128	13,249
Otros	1,498	972
	<b>116,976</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

	2023	2022
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	112,177	117,285
Diferencias por conversión	969	(3,812)
Altas por combinaciones de negocios (*)	1,361	-
Altas	42,786	46,382
Cancelaciones	(2,667)	(4,563)
Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses	(38,340)	(41,727)
Intereses devengados	2,893	2,484
<b>Al 30 de septiembre de</b>	<b>119,179</b>	<b>116,049</b>

(\*) Para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado con la adquisición de GPC. Para más información ver nota 21.

Al 30 de septiembre 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, 27%, 46% y 27%, respectivamente.

Al 30 de septiembre 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, 27%, 45% y 28%, respectivamente.

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

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
(No auditados)		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo en bancos	176,907	149,424
Fondos líquidos	411,282	422,859
Inversiones a corto plazo	275,854	519,244
	<b>864,043</b>	<b>1,091,527</b>
<b>Otras inversiones - corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	787,159	211,953
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	1,495,461	196,152
Inversiones de fondos	214,127	30,343
	<b>2,496,747</b>	<b>438,448</b>
<b>Otras inversiones - No corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	560,489	113,574
Otros	5,986	6,328
	<b>566,475</b>	<b>119,902</b>

### 14 Instrumentos financieros derivados

	Al 30 de septiembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
(No auditados)		
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	766	6,480
Otros instrumentos derivados	10,347	24,325
<b>Contratos con valor razonable positivo</b>	<b>11,113</b>	<b>30,805</b>
Otros instrumentos derivados	5,563	7,127
<b>Contratos con valor razonable negativo</b>	<b>5,563</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 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

30 de septiembre 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>	<b>864,043</b>	<b>452,761</b>	<b>411,282</b>	<b>411,282</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>2,496,747</b>	<b>1,495,461</b>	<b>1,001,286</b>	<b>1,001,286</b>	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	1,495,461	1,495,461	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	230,595	230,595	-	-	-	-
Certificados de depósitos	538,305	538,305	-	-	-	-
Papeles comerciales	457,556	457,556	-	-	-	-
Otras notas	269,005	269,005	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	787,159	-	787,159	787,159	-	-
Títulos públicos de EE.UU.	48,819	-	48,819	48,819	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	4,286	-	4,286	4,286	-	-
Títulos privados	734,054	-	734,054	734,054	-	-
<i>Fondo de inversión</i>	214,127	-	214,127	214,127	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,113	-	11,113	-	11,113	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	566,475	-	566,475	560,489	-	5,986
Bonos y otras rentas fijas	560,489	-	560,489	560,489	-	-
Otras inversiones	5,986	-	5,986	-	-	5,986
<i>Créditos por ventas</i>	2,169,293	2,169,293	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC</i>	401,718	138,467	-	-	-	-
Otros créditos	138,467	138,467	-	-	-	-
Otros créditos (no financieros)	263,251	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>4,255,982</b>	<b>1,990,156</b>	<b>1,973,057</b>	<b>11,113</b>	<b>5,986</b>
<b>PASIVO</b>						
<i>Préstamos C y NC</i>	622,741	622,741	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	999,209	999,209	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	119,179	119,179	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	5,563	-	5,563	-	5,563	-
<b>Total</b>		<b>1,741,129</b>	<b>5,563</b>	-	<b>5,563</b>	-

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>	<b>1,091,527</b>	<b>668,668</b>	<b>422,859</b>	<b>422,859</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>438,448</b>	<b>196,152</b>	<b>242,296</b>	<b>242,296</b>	-	-
<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>		<b>3,464,157</b>	<b>864,521</b>	<b>778,729</b>	<b>30,805</b>	<b>54,987</b>
<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>		<b>2,020,396</b>	<b>7,127</b>	-	<b>7,127</b>	-

(\*) Incluye balances relacionados a nuestra participación en compañías venezolanas, ver nota 24.

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.

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 99.6% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditados)	
Al inicio del período	1,540,646	1,383,774
Diferencias por conversión	106,541	1,173
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	48,038	230,042
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	-	(34,041)
Dividendos y distribuciones recibidas (**)	(41,348)	(41,348)
Adquisición de compañías no consolidadas (***)	22,661	-
Disminución debido a adquisición por etapas (****)	(23,453)	-
Pérdida neta relacionada con el aumento de la participación en Usiminas	(25,486)	-
Disminución en reservas de capital y otras	(25,105)	(3,161)
<b>Al cierre del período</b>	<b>1,602,494</b>	<b>1,536,439</b>

(\*) El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, incluye un cargo por deterioro de USD19.1 relacionado a la inversión en Usiminas y USD14.9 millones relacionado al negocio conjunto con Severstal.

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

(\*\*\*) El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, relacionado a la inversión en Usiminas.

(\*\*\*\*) El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, 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 septiembre de 2023, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD39.90 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD916.6 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 USD1,432.6 millones.

La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

b) *Usiminas*

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

El 30 de marzo de 2023, la subsidiaria de la Compañía, Confab, junto con las afiliadas de Tenaris Ternium Investments y Ternium Argentina, que conjuntamente componen el Grupo T/T dentro del grupo de control de Usiminas, celebraron un acuerdo de compra de acciones para adquirir de Nippon Steel Corporation, Mitsubishi and MetalOne (el "Grupo NSC"), a prorrata de sus participaciones actuales en el Grupo T/T, 68.7 millones de acciones ordinarias de Usiminas a un precio de BRL10 por acción ordinaria. La operación cerrada el 3 de julio de 2023 y fue financiada con efectivo disponible. Tenaris pagó aproximadamente BRL110 millones (aproximadamente USD22.7 millones) en efectivo por 11 millones de acciones ordinarias, que aumentarán su participación en el grupo de control de Usiminas a 9.8%. El Grupo T/T ahora tiene 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 fue reemplazado por un nuevo acuerdo de accionistas que establecerá una nueva estructura de gobierno para Usiminas. El Grupo T/T tiene derecho a designar a la mayoría de los miembros del consejo de administración de Usiminas, el Director Ejecutivo y otros cuatro miembros de la junta directiva de Usiminas. De los cargos asignados al Grupo T/T, Tenaris conserva 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 continúa teniendo influencia significativa sobre Usiminas y en consecuencia reconoce su inversión bajo el método de la participación.

Tras la adquisición de las acciones mencionada anteriormente y, considerando el valor en libros de la participación previamente mantenida y la medición del valor razonable de las acciones de Usiminas realizada a nivel del Grupo T/T, la Compañía registró una pérdida neta de USD25.5 millones incluida en *(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas* en el Estado de Resultados Consolidado.

Al 30 de septiembre de 2023, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL6.94 (USD1.39) y BRL6.64 (USD1.33), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD67.5 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD118.1 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2023, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD49.7 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de septiembre de 2023, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD40.2 millones y USD17.0 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 30 de septiembre de 2023, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD276.3 millones, de los cuales USD60.8 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 septiembre 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 y, en consecuencia, GPC era una empresa no consolidada.

El 17 de mayo de 2023, SSPC adquirió un 22.3% adicional de participación en GPC y, a partir del 30 de junio de 2023, posee el 57.3% del capital social de GPC. 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, "Combinaciones de negocios - Adquisición de Global Pipe Company".

## 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*

En 2013, la Compañía fue notificada de una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN"), y varias entidades afiliadas a CSN en contra de la subsidiaria Brasileña de la Compañía Confab y tres subsidiarias de Ternium, que componen el Grupo T/T bajo el acuerdo de accionistas de Usiminas. Las entidades mencionadas en la demanda de la CSN habían adquirido una participación en Usiminas en enero de 2012. La demanda de CSN alega que, bajo las leyes y reglas brasileñas aplicables, los adquirentes estaban obligados a lanzar una oferta de adquisición a los tenedores de acciones ordinarias de Usiminas no controlantes 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. La participación de Confab en la oferta sería 17.9%.

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 ("TSJ") solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la corte de apelaciones. El 10 de septiembre de 2019, el TSJ declaró la apelación de CSN admisible. El 7 de marzo de 2023, el TSJ rechazó la apelación de CSN por mayoría de votos. CSN presentó varias solicitudes relacionadas con la decisión del TSJ, incluida una moción de aclaración que cuestionó los méritos de la decisión del TSJ. Las decisiones en el TSJ se adoptan por mayoría de votos y, a la fecha de estos estados contables, la votación en el TSJ con respecto a la moción de aclaración está en curso. En una sesión del 17 de octubre de 2023, dos magistrados votaron a favor de reenviar el caso la primera instancia para que se vuelva a juzgar luego de la presentación y evaluación de nuevas pruebas, y dos magistrados votaron, sin requerir más evidencias, a favor de conceder la moción de aclaración de CSN y revertir la decisión del 7 de marzo de 2023 que rechazó la apelación de CSN; dado que el quinto miembro de la TSJ se excusó de votar, se convocará a un magistrado de otro panel en la TSJ para emitir el voto decisivo. No se han establecido plazos específicos para que se reanude la votación o se emita la decisión de la TSJ. En cualquier caso, ambas partes pueden apelar contra una decisión del TSJ.

Según las opiniones de los dos magistrados que votaron a favor de la moción del CSN, se debería ordenar a Confab y a los demás miembros del Grupo T/T a pagar al CSN un monto de indemnización igual a la diferencia entre el precio pagado por el T/T Grupo en su adquisición y el valor de mercado de las acciones de Usiminas al momento de la firma, más el ajuste monetario e intereses (a una tasa del 1% mensual) hasta la fecha de pago, más los costos legales equivalentes al 10% de la compensación pagadera a CSN, CSN conservará la propiedad de las acciones ordinarias de Usiminas que actualmente posee. Si esa visión sin precedentes prevaleciera, y dependiendo de cómo otros tribunales calculen la indemnización, a la fecha de estos estados financieros la posible indemnización agregada pagadera por Confab podría alcanzar hasta BRL881 millones (aproximadamente USD176 millones al tipo de cambio actual de BRL/USD).

La Compañía sigue considerando que todas las demandas de CSN son infundadas y sin méritos, de conformidad con varias opiniones de asesores legales brasileños, dos decisiones emitidas por el regulador brasileño de valores en febrero de 2012 y diciembre de 2016, las decisiones del tribunal de primera y segunda instancia y la decisión del TSJ del 7 de marzo de 2023 mencionadas anteriormente. No obstante lo anterior, a la luz de los votos emitidos por dos miembros del TSJ en la moción de aclaración de CSN, la Compañía no puede predecir la resolución final del asunto.

- *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 BRL99.1 millones (aproximadamente USD19.8 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 BRL84.9 millones (aproximadamente USD17.0 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En junio de 2022, el juzgado resolvió que no era competente para decidir sobre el recurso de apelación, que fue reasignado a otro juzgado. Las partes se encuentran a la espera de que se re programe el juicio de apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

- *Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras*

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

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

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

Además, Petrobras y los fiscales brasileros presentaron demandas civiles por daños y perjuicios contra, entre otros, Confab y los ejecutivos de Confab nombrados en los procesos penales mencionados anteriormente. Confab se enteró de estos reclamos civiles en septiembre de 2022. Al 30 de septiembre de 2023, el monto total de estos reclamos se estimó en BRL322.2 millones (o aproximadamente USD64.3 millones). Los demandantes también buscan que se prohíba a Confab contratar o recibir beneficios o exenciones del estado brasilero 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 estaba fijada para el 19 de octubre de 2023 y en esa fecha el tribunal ordenó que, antes de otorgar la aprobación final del acuerdo, los demandantes principales presenten, a más tardar el 29 de marzo de 2024, una carta de actualización informando al tribunal sobre el estado del procesamiento de los reclamos.

- *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 BRL60.3 millones (aproximadamente USD12.0 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*

El 27 de octubre de 2021, el Departamento de Comercio de EE.UU. ("DOC") inició investigaciones sobre derechos antidumping de productos tubulares para la industria petrolera ("OCTG") de Argentina, México y Rusia. Después de que el DOC emitió determinaciones afirmativas preliminares y definitivas de antidumping con respecto a las importaciones de Argentina, México y Rusia, el 27 de octubre de 2022, la Comisión de Comercio Internacional ("ITC") determinó que las importaciones bajo investigación causaron daños a la industria de OCTG de EE.UU. Tenaris y otras partes han apelado las determinaciones de la agencia de la investigación ante el Tribunal de Comercio Internacional. Adicionalmente, en respuesta a una solicitud del Gobierno de Argentina, la Organización Mundial del Comercio ("WTO") estableció un panel de expertos para considerar si la orden antidumping del DOC aplicable a Argentina es consistente con las obligaciones internacionales de los Estados Unidos. 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 están renegociando el contrato y un reconocimiento de los costos adicionales. Las negociaciones están en curso.



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 septiembre de 2023, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD36.2 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 con una duración original de 3 años. Al 30 de septiembre de 2023, las partes acordaron extender su plazo hasta el 31 de diciembre de 2024. Al 30 de septiembre de 2023, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD87.7 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.
- Una subsidiaria brasilera de la Compañía firmó un contrato con Usiminas y Gerdau, en el que se comprometió a comprar bobinas de acero por un monto total de aproximadamente USD109.6 millones para utilizar en la fabricación de tubos con costura para el proyecto Raia en Brasil.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor JFE Steel Corporation para la compra de material tubular, incluidos productos de aleación de cromo 13, luego del cierre de NKKTubes.

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 USD3,800 millones, al 30 de septiembre 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 septiembre 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 argentino para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas y no relacionadas (incluyendo regalías) está sujeto a la aprobación de las autoridades argentinas. Actualmente, estas aprobaciones rara vez, o nunca, se conceden.
- 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. Más recientemente, el gobierno argentino ha estado retrasando la liberación de divisas extranjeras para pagos, lo que agrega complejidad al régimen existente.

- En este momento, no existen normas sobre las condiciones en las cuales las autoridades argentinas pueden aprobar importaciones o determinar condiciones de pagos alternativas.
- 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. Por ejemplo, la Comisión Nacional de Valores de Argentina ha impuesto recientemente varias restricciones adicionales a las transacciones de valores, incluyendo el requisito de notificar previamente al gobierno argentino cualquier transferencia propuesta de valores fuera de Argentina y una limitación en la cantidad de dichas transferencias.

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 septiembre de 2023 fue de aproximadamente USD209 millones, la Compañía registró una reserva patrimonial negativa (VRORI) que al 30 de septiembre de 2023 ascendía a aproximadamente USD147 millones. Dicha reserva se reciclará en el resultado financiero cuando Tenaris disponga de estos instrumentos. Según las regulaciones argentinas vigentes en el momento de la distribución de dividendos, la transferencia de estos bonos fuera de Argentina estaba restringida hasta el 21 de noviembre de 2023. Sin embargo, como resultado de las últimas regulaciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores de Argentina mencionadas anteriormente, la capacidad de la Compañía para transferir estos bonos fuera de Argentina está restringida a aproximadamente USD100 mil por día, lo cual podría afectar negativamente la intención de la Compañía de disponer de estos instrumentos a corto plazo y el acceso inmediato a los ingresos derivados de la disposición de estos instrumentos. Todo lo anterior crea una restricción en la disponibilidad de estos activos.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 30 de septiembre de 2023, ascendía a una exposición neta pasiva de aproximadamente USD89 millones. Además, nuestras subsidiarias argentinas tienen bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses por un total de USD88 millones, cuyo valor podría verse afectado negativamente en caso de una fuerte devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense. Otra consecuencia importante de una fuerte devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense sería una pérdida en cargos por impuestos diferidos como resultado de un deterioro en el valor fiscal de los activos fijos de nuestras subsidiarias argentinas. En este momento, la Compañía no puede estimar todos los impactos de una fuerte devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense.

Al 30 de septiembre de 2023, el patrimonio total de las subsidiarias argentinas representaba aproximadamente el 9% del patrimonio total de Tenaris, y las ventas realizadas por las subsidiarias argentinas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendían aproximadamente al 22% de las ventas totales de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 30 de septiembre de 2023 se han valorado al tipo de cambio oficial vigente.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre sigue vigente a la fecha de emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. La gerencia continúa supervisando de cerca la evolución de las principales variables que afectan su negocio, identificando el posible impacto en su situación financiera y económica y determinando la acción adecuada en cada caso. Los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados de la Compañía deben ser leídos teniendo en cuenta estas circunstancias.

## 20 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2023	2022
<b>(i) Transacciones</b>		<b>(No auditados)</b>	
<b>(a) Ventas de productos y servicios</b>			
Venta de productos a compañías no consolidadas		42,789	82,572
Venta de productos a otras compañías relacionadas		91,869	111,056
Venta de servicios a compañías no consolidadas		1,160	1,002
Venta de servicios a otras compañías relacionadas		77,340	80,337
		<b>213,158</b>	<b>274,967</b>
<b>(b) Compras de productos y servicios</b>			
Compra de productos a compañías no consolidadas		306,845	381,941
Compra de productos a otras compañías relacionadas		32,826	35,946
Compra de servicios a compañías no consolidadas		8,431	10,797
Compra de servicios a otras compañías relacionadas		62,916	27,251
		<b>411,018</b>	<b>455,935</b>
<b>(c) Resultados Financieros</b>			
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas		4,401	2,563
		<b>4,401</b>	<b>2,563</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 septiembre de</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>(ii) Saldos al final del período</b>		<b>(No auditados)</b>	
<b>(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros</b>			
Créditos con compañías no consolidadas		114,487	69,135
Créditos con otras compañías relacionadas		31,704	78,370
Deudas con compañías no consolidadas		(53,020)	(142,228)
Deudas con otras compañías relacionadas		(6,176)	(13,283)
		<b>86,995</b>	<b>(8,006)</b>
<b>(b) Deudas financieras</b>			
Pasivos por arrendamientos con compañías no consolidadas		(1,475)	(1,650)
Pasivos por arrendamientos con otras compañías relacionadas		(422)	(483)
		<b>(1,897)</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

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 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.

Cuando es aplicable, Tenaris reconoce la participación no controlada en la proporción correspondiente a los activos netos identificables adquiridos.

### **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 USD72.2 millones con una contribución menor al margen de Tenaris por el período del 17 de mayo 2023 al 30 de septiembre 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 asignación de los valores razonables determinados para los activos y pasivos que surgen de la adquisición es la siguiente:

<b>Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (17 de mayo de 2023):</b>	<b>Millones de USD</b>
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 incluido en *(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas* en el Estado de Resultados Consolidado.

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 *(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas*, en el Estado de Resultados Consolidado.

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

SSPC y los otros propietarios de GPC han emitido garantías corporativas para asegurar el pago de los acuerdos de préstamo celebrados por GPC con Saudi Investment Development Fund, el Saudi British Bank, el National Commercial Bank y el Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y el capital de trabajo de GPC.

Como consecuencia de esta adquisición, SSPC asumió adicionalmente una parte de las garantías corporativas de EEW. Al 30 de septiembre de 2023, la exposición agregada de SSPC a la deuda financiera de GPC ascendía a USD92 millones.

### **Adquisición de activos de recubrimiento en Italia**

- *Adquisición y determinación del precio*

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 EUR9.0 millones (aproximadamente USD9.8 millones) pagados en efectivo.

Isoplus se estableció en 2009 en Villamarzana, Italia. Opera en una superficie de aproximadamente 65.000 metros cuadrados (cubiertos y descubiertos) con líneas de producción de preaislamiento de tuberías (calefacción urbana) y revestimiento anticorrosivo (petróleo y agua).

La Compañía consolidó los balances y resultados de operaciones de la división de recubrimiento anticorrosiva de Isoplus a partir del 1 de julio de 2023. Los ingresos del negocio adquirido, asignados al segmento de Tubos, no fueron significativos, con una contribución menor a los resultados de la Compañía para el período del 1 de julio de 2023 al 30 de septiembre de 2023. Si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2023, las ventas y las ganancias netas no auditadas de Tenaris no hubiesen cambiado materialmente.

- *Valor razonable de los activos netos adquiridos*

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

<b>Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (1 de julio de 2023):</b>	<b>Millones de USD</b>
Propiedades, planta y equipo	11
Capital de trabajo	2
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b>13</b>

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos mencionados anteriormente ascendió a aproximadamente USD13 millones. Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció una ganancia adicional de aproximadamente USD3.2 millones, también incluida en *Otros ingresos (egresos) operativos, netos* en el Estado de Resultados Consolidado.

Los costos relacionados con la adquisición por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, no fueron materiales y se incluyeron en gastos de administración.

#### **Adquisición de instalaciones de procesamiento de tubos de Republic Tube**

- *Adquisición y determinación del precio*

El 6 de septiembre de 2023, una subsidiaria de EE.UU de la Compañía adquirió todos los activos y derechos relacionados, obligaciones, pasivos y contratos de las instalaciones de procesamiento de tubos OCTG de Republic Tube LLC en Houston, Texas. Después de ajustes, el precio de compra ascendió a USD90.5 millones pagados en efectivo.

La planta, ubicada en el noreste de Houston, agrega líneas de tratamiento térmico y de acabado, complementando aún más las operaciones existentes de Tenaris en el sur y aumentando su capacidad para atender el mercado nacional.

La Compañía consolidó los saldos y resultados de las operaciones del negocio adquirido a partir del 6 de septiembre de 2023. El negocio adquirido no tuvo ingresos para el período del 6 de septiembre de 2023 al 30 de septiembre de 2023. Si la transacción se hubiera consumado el 1 de enero de 2023, las ventas y las ganancias netas no auditadas de Tenaris no hubiesen cambiado materialmente.

- *Valor razonable de los activos netos adquiridos*

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

<b>Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (6 de septiembre de 2023):</b>	<b>Millones de USD</b>
Propiedades, planta y equipo	85
Capital de trabajo	(1)
Otros activos y deudas, netos	2
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b>85</b>

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos mencionados anteriormente ascendió a aproximadamente USD85.5 millones. Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció un valor llave de aproximadamente USD5 millones. El valor llave es deducible a efectos fiscales.

El valor llave generado por la adquisición se debe principalmente a las sinergias creadas tras la integración entre los negocios, lo cual se espera que mejore la posición de Tenaris, así como su presencia en la fabricación local en el mercado de EE.UU., y también expanda sus capacidades de servicio.

Los costos relacionados con la adquisición para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 ascendieron a USD0.7 millones y fueron incluidos en gastos de administración.

## 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. 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 los ajustes de cierre y 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 Acuerdo de adquisición de la Unidad de Negocios de Revestimiento de Tubos de Mattr

El 14 de agosto de 2023, una de las subsidiarias de la Compañía firmó un acuerdo definitivo para adquirir de Shawcor Ltd. que opera bajo el nombre de Mattr Infratech (“Mattr”), el 100% de las acciones de su subsidiaria Bredero Shaw International BV, que posee el negocio de revestimiento de tubos de Mattr, por aproximadamente USD166 millones (incluyendo capital de trabajo), libre de caja y deuda, sujeto a condiciones habituales de ajuste de precio.

El negocio adquirido incluye nueve plantas ubicadas en Canadá, México, Noruega, Indonesia, EAU y EE.UU. y varias plantas móviles de concreto. El negocio también incluye instalaciones de investigación y desarrollo de clase mundial en Toronto y Noruega y un amplio portafolio de propiedad intelectual y de productos.

La transacción está sujeta a condiciones de cierre habituales. La aprobación regulatoria en México está pendiente en la actualidad.

## 24 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 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.

### ***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.

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.

### ***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.

Después de que la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE.UU. aprobó la transferencia de los laudos y sentencias al comprador, la transferencia se llevó a cabo el 7 de septiembre de 2023. Como consecuencia, la Compañía recaudó USD82 millones en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023. La Compañía no mantiene ningún interés residual en estos laudos y sentencias.

## **25 Hechos posteriores al período reportado**

### ***Distribución de dividendos***

El 1 de noviembre de 2023, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo interino de USD0.20 por acción (USD0.40 por ADS), o aproximadamente USD236 millones, pagadero el 22 de noviembre de 2023, con una fecha ex dividendo el 20 de noviembre de 2023.

### ***Tenaris aprueba Programa de Recompra de Acciones***

El 1 de noviembre de 2023, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un programa de recompra de acciones de hasta aproximadamente USD1,200 millones (lo que, al precio de cierre de la Bolsa de Milán, representaría aproximadamente 75.4 millones de acciones, o 6.4% de las acciones en circulación), que se ejecutará en el mercado en el plazo de 1 año, con la intención de cancelar las acciones ordinarias adquiridas a través del programa de recompra de acciones.

El programa de recompra de acciones se llevará a cabo en virtud de la autorización otorgada por la asamblea general de accionistas celebrada el 2 de junio de 2020, la cual puede ser renovada o extendida, hasta un máximo del 10% de las acciones de la Compañía.

El programa de recompra de acciones se lanzará en el futuro cercano. El programa se dividirá en etapas y las compras se llevarán a cabo a través de una institución financiera primaria.

Las recompras puede ser suspendidas, pausadas y continuadas en cualquier momento, sujetas al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.



***Inversión para construir un nuevo parque eólico en Argentina***

El 1 de noviembre de 2023, luego de una oferta exitosa por los derechos de conexión prioritaria a la red interconectada, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un plan de inversiones para construir un segundo parque eólico en Argentina a un costo de aproximadamente \$214 millones, que abastecería a un 30 % adicional de los actuales requerimientos energéticos de las instalaciones en Campana, y reduciría las emisiones de CO<sub>2</sub> en 102,500 toneladas adicionales al año. Se espera que esta inversión se complete durante 2025.

Alicia Mórdolo  
Chief Financial Officer