

TENARIS S.A.

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

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

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

| Notas | Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de, | | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | | |
|--|--|-----------------|---|------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| | (No auditados) | | (No auditados) | | |
| Operaciones continuas | | | | | |
| Ingresos por ventas netos | 3 | 1,012,750 | 1,763,783 | 4,016,106 | 5,553,507 |
| Costo de ventas | 4 | (855,873) | (1,248,691) | (3,191,860) | (3,863,309) |
| Ganancia bruta | | 156,877 | 515,092 | 824,246 | 1,690,198 |
| Gastos de comercialización y administración | 5 | (234,081) | (333,111) | (877,090) | (1,017,085) |
| Cargo por desvalorización | 6 | - | - | (622,402) | - |
| Otros ingresos (egresos) operativos, netos | | 6,888 | 5,139 | 4,790 | 7,511 |
| (Pérdida) ganancia operativa | | (70,316) | 187,120 | (670,456) | 680,624 |
| Ingresos financieros | 7 | 4,904 | 13,015 | 10,573 | 36,212 |
| Costos financieros | 7 | (6,567) | (13,454) | (22,427) | (31,723) |
| Otros resultados financieros | 7 | (13,377) | 8,340 | (39,013) | 21,670 |
| (Pérdida) ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias | | (85,356) | 195,021 | (721,323) | 706,783 |
| Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas | | 21,144 | 13,235 | 27,439 | 68,659 |
| (Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias | | (64,212) | 208,256 | (693,884) | 775,442 |
| Impuesto a las ganancias | | 28,328 | (107,741) | (58,039) | (192,639) |
| (Pérdida) ganancia del período | | (35,884) | 100,515 | (751,923) | 582,803 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Accionistas de la Compañía | | (32,946) | 106,548 | (740,975) | 590,913 |
| Participación no controlante | | (2,938) | (6,033) | (10,948) | (8,110) |
| | | (35,884) | 100,515 | (751,923) | 582,803 |
| (Pérdida) ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período: | | | | | |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | | 1,180,537 | 1,180,537 | 1,180,537 | 1,180,537 |
| Operaciones continuas | | | | | |
| (Pérdida) ganancia básica y diluida por acción (USD por acción) | | (0.03) | 0.09 | (0.63) | 0.50 |
| (Pérdida) ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (1) | | (0.06) | 0.18 | (1.26) | 1.00 |

(1) Cada ADS equivale a dos acciones.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

| | Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de, | | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|--|--|-----------------|---|-----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | (No auditados) | | (No auditados) | |
| (Pérdida) ganancia del período | (35,884) | 100,515 | (751,923) | 582,803 |
| Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados: | | | | |
| Efecto de conversión monetaria | 34,393 | (55,621) | (27,611) | (60,194) |
| Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable | (4,936) | (7,836) | (6,847) | (6,056) |
| - Efecto de conversión monetaria | (4,330) | (30,050) | (41,328) | (20,699) |
| - Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros | 156 | 630 | 1,083 | 433 |
| Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales | 706 | (44) | 1,376 | (80) |
| | 25,989 | (92,921) | (73,327) | (86,596) |
| Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados: | | | | |
| Remediones de obligaciones post empleo | 349 | 22 | 1,449 | (1,845) |
| Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados | (48) | - | (321) | 532 |
| Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas | - | 8 | 5,064 | (212) |
| | 301 | 30 | 6,192 | (1,525) |
| Otras ganancias (pérdidas) integrales del período netas de impuesto | 26,290 | (92,891) | (67,135) | (88,121) |
| Total de (pérdidas) ganancias integrales del ejercicio | (9,594) | 7,624 | (819,058) | 494,682 |
| Atribuible a: | | | | |
| Accionistas de la Compañía | (6,216) | 13,768 | (806,903) | 502,933 |
| Participación no controlante | (3,378) | (6,144) | (12,155) | (8,251) |
| | (9,594) | 7,624 | (819,058) | 494,682 |

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

| (Valores expresados en miles de USD) | Notas | <u>Al 30 de septiembre de 2020</u> | | <u>Al 31 de diciembre de 2019</u> | |
|---|-------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | | (No auditados) | | | |
| ACTIVO | | | | | |
| Activo no corriente | | | | | |
| Propiedades, planta y equipo, netos | 9 | 6,273,586 | | 6,090,017 | |
| Activos intangibles, netos | 10 | 1,444,648 | | 1,561,559 | |
| Activos por derecho a uso, netos | 11 | 261,284 | | 233,126 | |
| Inversiones en compañías no consolidadas | 15 | 872,234 | | 879,965 | |
| Otras inversiones | 12 | 178,115 | | 24,934 | |
| Activos por impuesto diferido | | 310,949 | | 225,680 | |
| Otros créditos, netos | | 150,597 | 9,491,413 | 157,103 | 9,172,384 |
| Activo corriente | | | | | |
| Inventarios, netos | | 1,621,644 | | 2,265,880 | |
| Otros créditos y anticipos, netos | | 84,008 | | 104,575 | |
| Créditos fiscales | | 122,917 | | 167,388 | |
| Créditos por ventas, netos | | 910,006 | | 1,348,160 | |
| Instrumentos financieros derivados | 13 | 6,617 | | 19,929 | |
| Otras inversiones | 12 | 620,510 | | 210,376 | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12 | 1,005,152 | 4,370,854 | 1,554,299 | 5,670,607 |
| Total del activo | | | 13,862,267 | | 14,842,991 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía | | | 11,182,057 | | 11,988,958 |
| Participación no controlante | | | 185,228 | | 197,414 |
| Total del patrimonio | | | 11,367,285 | | 12,186,372 |
| PASIVO | | | | | |
| Pasivo no corriente | | | | | |
| Deudas bancarias y financieras | | 304,260 | | 40,880 | |
| Pasivos por arrendamiento | 11 | 219,996 | | 192,318 | |
| Pasivos por impuesto diferido | | 424,365 | | 336,982 | |
| Otras deudas | | 239,911 | | 251,383 | |
| Previsiones | | 75,810 | 1,264,342 | 54,599 | 876,162 |
| Pasivo corriente | | | | | |
| Deudas bancarias y financieras | | 401,374 | | 781,272 | |
| Pasivos por arrendamiento | 11 | 47,556 | | 37,849 | |
| Instrumentos financieros derivados | 13 | 14,542 | | 1,814 | |
| Deudas fiscales | | 91,481 | | 127,625 | |
| Otras deudas | | 229,980 | | 176,264 | |
| Previsiones | | 12,879 | | 17,017 | |
| Anticipos de clientes | | 68,833 | | 82,729 | |
| Deudas comerciales | | 363,995 | 1,230,640 | 555,887 | 1,780,457 |
| Total del pasivo | | | 2,494,982 | | 2,656,619 |
| Total del patrimonio y del pasivo | | | 13,862,267 | | 14,842,991 |

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

| | Atribuible a los accionistas de la Compañía | | | | | | | Participación no controlante | Total |
|--|---|----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Capital Accionario (1) | Reserva Legal | Prima de Emisión | Efecto de conversión monetaria | Otras Reservas (2) | Resultados Acumulados (3) | Total | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 1,180,537 | 118,054 | 609,733 | (957,246) | (336,902) | 11,374,782 | 11,988,958 | 197,414 | 12,186,372 |
| (Pérdida) del período | - | - | - | - | - | (740,975) | (740,975) | (10,948) | (751,923) |
| Efecto de conversión monetaria | - | - | - | (27,744) | - | - | (27,744) | 133 | (27,611) |
| Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos | - | - | - | - | 971 | - | 971 | 157 | 1,128 |
| Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos | - | - | - | - | (3,974) | - | (3,974) | (1,497) | (5,471) |
| Otros resultados integrales de compañías no consolidadas | - | - | - | (41,328) | 6,147 | - | (35,181) | - | (35,181) |
| (Pérdidas) ganancias integrales del ejercicio | - | - | - | (69,072) | 3,144 | - | (65,928) | (1,207) | (67,135) |
| Total de (pérdidas) ganancias integrales del ejercicio | - | - | - | (69,072) | 3,144 | (740,975) | (806,903) | (12,155) | (819,058) |
| Cambios en participación no controlante | - | - | - | - | 2 | - | 2 | (31) | (29) |
| Saldos al 30 de septiembre de 2020 | 1,180,537 | 118,054 | 609,733 | (1,026,318) | (333,756) | 10,633,807 | 11,182,057 | 185,228 | 11,367,285 |

| | Atribuible a los accionistas de la Compañía | | | | | | | Participación no controlante | Total |
|--|---|----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | Capital Accionario (1) | Reserva Legal | Prima de Emisión | Efecto de conversión monetaria | Otras Reservas (2) | Resultados Acumulados (3) | Total | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1,180,537 | 118,054 | 609,733 | (919,248) | (322,310) | 11,116,116 | 11,782,882 | 92,610 | 11,875,492 |
| Ganancia (pérdida) del período | - | - | - | - | - | 590,913 | 590,913 | (8,110) | 582,803 |
| Efecto de conversión monetaria | - | - | - | (60,003) | - | - | (60,003) | (191) | (60,194) |
| Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos | - | - | - | - | (1,313) | - | (1,313) | - | (1,313) |
| Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos | - | - | - | - | (6,186) | - | (6,186) | 50 | (6,136) |
| Otros resultados integrales de compañías no consolidadas | - | - | - | (20,699) | 221 | - | (20,478) | - | (20,478) |
| Otras (pérdidas) integrales del período | - | - | - | (80,702) | (7,278) | - | (87,980) | (141) | (88,121) |
| Total ganancias (pérdidas) integrales del período | - | - | - | (80,702) | (7,278) | 590,913 | 502,933 | (8,251) | 494,682 |
| Cambios en participación no controlante | - | - | - | - | 1 | - | 1 | 118,387 | 118,388 |
| Dividendos aprobados | - | - | - | - | - | (330,550) | (330,550) | (1,807) | (332,357) |
| Saldos al 30 de septiembre de 2019 | 1,180,537 | 118,054 | 609,733 | (999,950) | (329,587) | 11,376,479 | 11,955,266 | 200,939 | 12,156,205 |

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la Nota 14.

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

| | Notas | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|---|------------|--|------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Flujos de efectivo de actividades operativas | | (No auditados) | |
| (Pérdida) ganancia del período | | (751,923) | 582,803 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9, 10 & 11 | 493,782 | 401,179 |
| Cargo por desvalorización | 6 | 622,402 | - |
| Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos | | (57,583) | (145,404) |
| Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas | | (27,439) | (68,659) |
| Intereses devengados netos de pagos | | 1,542 | (3,706) |
| Variaciones en provisiones | | (9,983) | (2,208) |
| Variaciones en el capital de trabajo | | 1,097,209 | 503,358 |
| Efecto de conversión monetaria y otros | | 12,922 | (3,696) |
| Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas | | 1,380,929 | 1,263,667 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Inversiones de capital | 9 & 10 | (155,156) | (269,707) |
| Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo | | 826 | 3,185 |
| Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido | 17 | (1,025,367) | (132,845) |
| Aumento de compañías asociadas | 16 | - | (9,800) |
| Reembolso de préstamo por compañías no consolidadas | 15 | - | 40,470 |
| Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | | 11,684 | 1,173 |
| Dividendos recibidos de compañías no consolidadas | | 278 | 28,974 |
| Cambios en las inversiones financieras | | (563,228) | 254,369 |
| Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de inversión | | (1,730,963) | (84,181) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | | |
| Dividendos pagados | 8 | - | (330,550) |
| Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias | | - | (1,872) |
| Cambios en participación no controlante | | 2 | 1 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos | | (35,813) | (28,835) |
| Tomas de deudas bancarias y financieras | | 558,352 | 1,031,716 |
| Pagos de deudas bancarias y financieras | | (698,153) | (733,837) |
| Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de financiación | | (175,612) | (63,377) |
| (Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo | | (525,646) | 1,116,109 |
| Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| Al inicio del período | | 1,554,275 | 426,717 |
| Efecto de las variaciones en los tipos de cambio | | (24,231) | (7,297) |
| (Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo | | (525,646) | 1,116,109 |
| Al 30 de septiembre de, | | 1,004,398 | 1,535,529 |
| | | Al 30 de septiembre de, | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 2020 | 2019 |
| Efectivo y depósitos en bancos | | 1,005,152 | 1,537,005 |
| Descubiertos bancarios | | (754) | (1,476) |
| | | 1,004,398 | 1,535,529 |

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

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 Cargo por desvalorización
- 7 Resultados financieros
- 8 Distribución de dividendos
- 9 Propiedades, planta y equipo, netos
- 10 Activos intangibles, netos
- 11 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 12 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 13 Instrumentos financieros derivados
- 14 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 15 Inversiones en compañías no consolidadas
- 16 Acuerdo para construir una planta de tubos con costura en Siberia Occidental
- 17 Combinaciones de negocio
- 18 Operaciones con sociedades relacionadas
- 19 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- 20 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 21 Cierre de instalaciones en el complejo siderúrgico Keihin de JFE
- 22 Medidas de control de divisas en Argentina
- 23 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris
- 24 Hecho posterior

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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

1 Información general

Tenaris S.A. (la “Compañía”) fue constituida como una sociedad pública de responsabilidad limitada (société anonyme) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, participación de control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados a “Tenaris” se refieren a Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas. Una lista de las principales subsidiarias de la Compañía es incluida en la Nota 32 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Las acciones de la Compañía cotizan en la bolsa de Italia y la bolsa de México; 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 4 de noviembre de 2020.

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”. 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y de conformidad con las “NIIF” adoptadas por la Unión Europea (“UE”).

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

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

No hubo cambios significativos en las técnicas de valuación durante el período y no se han producido cambios en las políticas de gestión del riesgo desde el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, excepto lo expuesto en la Nota 23 en respuesta al impacto de la crisis del petróleo y gas y de la pandemia de COVID-19.

La gerencia ha revisado la exposición de la Compañía a los efectos de la crisis del petróleo y gas y de la pandemia de COVID-19 y los impactos sobre su negocio, posición financiera y desempeño, supervisando el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, y su recuperabilidad, pruebas de desvalorización, gestión de riesgos financieros (en particular riesgos de crédito y liquidez) y la adecuación de sus provisiones por pasivos contingentes. En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, la administración realizó un test de pérdida por desvalorización y registró cargos por desvalorización sobre ciertos activos de larga duración. Ver las Notas 6 y 23 para obtener más información sobre desvalorización de los activos y el impacto de la crisis del petróleo y gas y de la pandemia de COVID-19.

2 Políticas contables y bases de presentación (Cont.)

La Compañía decidió no adoptar la enmienda opcional a la NIIF 16 “Arrendamientos”, “Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19” ya que el impacto para Tenaris no es material.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados tiene un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

Cuando ha sido necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de permitir una presentación uniforme con la del presente ejercicio.

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, 2020 | Tubos | Otros | Total |
|---|--------------|-------------|--------------|
| NIIF - Ingreso por ventas netos | 3,794 | 222 | 4,016 |
| Visión de la Gerencia - (pérdida) operativa | (295) | (53) | (348) |
| Diferencia en costo de ventas | (151) | 2 | (149) |
| Diferencias en gastos de comercialización y administración | (1) | - | (1) |
| Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos | (172) | - | (172) |
| NIIF - Pérdida operativa | (619) | (51) | (670) |
| Ingresos (gastos) financieros netos | | | (51) |
| (Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias | | | (721) |
| Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas | | | 27 |
| (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias | | | (694) |
| <i>Inversiones de capital</i> | 152 | 3 | 155 |
| <i>Depreciaciones y amortizaciones</i> | 481 | 13 | 494 |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, 2019 | 5,239 | 315 | 5,554 |
| NIIF - Ingreso por ventas netos | 5,239 | 315 | 5,554 |
| Visión de la Gerencia - Resultado operativo | 648 | 60 | 708 |
| Diferencia en costo de ventas | (34) | 2 | (32) |
| Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones | (1) | - | (1) |
| Diferencias en gastos de comercialización y administración | (1) | 1 | - |
| Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos | 6 | - | 6 |
| NIIF - Resultado operativo | 618 | 63 | 681 |
| Ingresos (gastos) financieros netos | | | 26 |
| Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias | | | 707 |
| Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas | | | 69 |
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | | | 775 |
| <i>Inversiones de capital</i> | 262 | 8 | 270 |
| <i>Depreciaciones y amortizaciones</i> | 388 | 13 | 401 |

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, están principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD10,7 millones y USD26,3 millones, respectivamente.

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

Las principales diferencias entre el ingreso operativo bajo la vista de las NIIF y la visión de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos y otras diferencias temporales. La principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos)*, netos, es atribuible a la desvalorización del valor llave, cuyo valor residual en la visión de gestión difiere de las NIIF.

Además de los montos conciliados anteriormente, las principales diferencias en la utilidad neta surgen del impacto de las monedas funcionales sobre el resultado financiero, el impuesto diferido, como así también del resultado de la inversión en compañías no consolidadas y los cambios en la valuación de los inventarios de acuerdo con la estimación del costo internamente definida.

3 Información por segmentos (Cont.)

Información geográfica

(Valores expresados en miles de USD)

| | América del Norte | América del Sur | Europa | Medio Oriente y África | Asia Pacífico | Total |
|--|-------------------|-----------------|---------|------------------------|---------------|-----------|
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, 2020 | | | | | | |
| Ingresos por ventas netos | 1,769,366 | 585,977 | 483,667 | 925,762 | 251,334 | 4,016,106 |
| Inversiones de capital | 54,471 | 54,613 | 32,764 | 5,773 | 7,535 | 155,156 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 294,133 | 79,021 | 62,695 | 33,276 | 24,657 | 493,782 |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, 2019 | | | | | | |
| Ingresos por ventas netos | 2,624,522 | 1,086,478 | 556,419 | 1,018,541 | 267,547 | 5,553,507 |
| Inversiones de capital | 133,074 | 88,802 | 39,406 | 2,883 | 5,542 | 269,707 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 204,600 | 79,050 | 60,911 | 31,636 | 24,982 | 401,179 |

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

No hay ingresos por clientes externos atribuibles al país de incorporación de la Compañía (Luxemburgo). “América del Norte” comprende ingresos de Canadá, México y EEUU; “América del Sur” principalmente de Argentina, Brasil y Colombia; “Europa” principalmente de Italia, Rumania, Reino Unido y Noruega; “Medio Oriente y África” principalmente de Egipto, Kazajistán, Nigeria, India y Arabia Saudita y “Asia Pacífico” principalmente de China, Japón, Indonesia y Tailandia.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a los clientes directos, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. Los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 23% y 20% en 2020 y 2019, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

| Ingreso Tubos (en millones de USD) | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Petróleo y Gas | 3,214 | 4,388 |
| Procesamiento de hidrocarburos y Generación de Energía | 289 | 418 |
| Industrial y Otros | 291 | 433 |
| Total | 3,794 | 5,239 |

4 Costo de ventas

(Valores expresados en miles de USD)

| | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|---|---|--------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | (No auditados) | |
| Inventarios al inicio del período | 2,265,880 | 2,524,341 |
| Altas de inventarios por combinación de negocios | 199,589 | 56,996 |
| Más: Cargos del período | | |
| Consumo de materia prima, energía, materiales y otros | 1,051,907 | 2,089,369 |
| Honorarios y servicios | 115,502 | 169,952 |
| Costo laboral (*) | 583,058 | 655,014 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 365,065 | 318,910 |
| Amortización de activos intangibles | 6,163 | 4,352 |
| Depreciación de activos por derecho a uso | 26,898 | 21,183 |
| Gastos de mantenimiento | 83,560 | 208,708 |
| Previsión por obsolescencia | 30,073 | 24,412 |
| Impuestos | 37,491 | 92,937 |
| Otros | 48,318 | 84,502 |
| | 2,547,624 | 3,726,335 |
| Menos: Inventarios al cierre del período | (1,621,644) | (2,387,367) |
| | 3,191,860 | 3,863,309 |

(*) Para el período de nueve meses finalizado en septiembre de 2020 y 2019, el costo laboral incluye aproximadamente USD60,3 millones y USD11,5 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

5 Gastos de comercialización y administración

| (Valores expresados en miles de USD) | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|--|---|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | (No auditados) | |
| Honorarios y servicios | 88,836 | 111,069 |
| Costo laboral (*) | 339,335 | 362,813 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 19,442 | 13,924 |
| Amortización de activos intangibles | 62,814 | 31,207 |
| Depreciación de activos por derecho a uso | 13,400 | 11,603 |
| Comisiones, fletes y otros gastos de ventas | 253,337 | 335,465 |
| Provisiones para contingencias | 16,088 | 19,958 |
| Provisiones por créditos incobrables | 4,954 | (16,707) |
| Impuestos | 45,146 | 81,091 |
| Otros | 33,738 | 66,662 |
| | 877,090 | 1,017,085 |

(*) Para el período de nueve meses terminado en septiembre de 2020 y 2019, el costo laboral incluye aproximadamente USD45.1 millones y USD6.1 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

6 Cargo por desvalorización

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

Un descenso durante el período en los precios del petróleo y futuros ha resultado en mayores reducciones en las inversiones de los clientes de Tenaris. La actividad de perforación y la demanda por los productos y servicios de Tenaris, particularmente en América del Norte, continúa en descenso. Los precios de venta de los productos en América del Norte también se vieron afectados por los bajos niveles de consumo causados por la propagación de la pandemia del COVID-19 en el período. Para obtener más información sobre estos efectos, consulte la Nota 23.

La Compañía lleva a cabo evaluaciones periódicas de los valores en libros de sus activos. El valor de uso fue utilizado para determinar el importe recuperable. El valor de uso es calculado descontando los flujos de efectivo estimados durante un período de cinco años (o mayor si el período puede ser justificado) sobre la base de proyecciones aprobadas por la gerencia. Para los años subsecuentes más allá del período de cinco años, un valor final es calculado en base a perpetuidad, considerando una tasa de crecimiento nominal del 2% considerando la tasa de inflación histórica.

Las principales premisas clave, utilizadas para estimar el valor de uso son la tasa de descuento, la tasa de crecimiento y los factores competitivos y económicos aplicados para determinar las proyecciones de flujo de fondos, como los precios del petróleo y el gas, el número promedio de plataformas de perforación activas de petróleo y gas (número de plataformas) y el costo de las materias primas.

Con el propósito de evaluar las premisas clave, la Compañía utiliza fuentes externas de información y el juicio de la gerencia basado en experiencias pasadas.

Las tasas de descuento utilizadas son basadas en el costo promedio ponderado del capital (WACC), el cual es considerado un buen indicador del costo del capital. Para cada UGE donde se alocan los activos, una WACC específica se determinó teniendo en cuenta la industria, el país y el tamaño del negocio. En 2020, las principales tasas de descuento utilizadas estaban en un rango entre 8% y 9.3%.

Durante marzo de 2020, como resultado del deterioro de las condiciones comerciales y a la luz de la presencia de indicadores de desvalorización para sus activos en los Estados Unidos, la Compañía decidió reducir el valor llave y el de otros activos registrando un cargo por desvalorización de aproximadamente USD622 millones, impactando el valor en libros del valor llave de las unidades generadoras de efectivo OCTG-EE.UU., IPSCO y Coiled Tubing por USD225, USD357, y USD4 millones respectivamente, y el valor en libros de los activos fijos de la unidad generadora de efectivo Rods-EE.UU. por USD36 millones. Del monto total, USD582 fueron asignados al segmento Tubos.

6 Cargo por desvalorización (Cont.)

| (Valores expresados en millones de USD) | Activos antes de cargo por desvalorización | Cargo por desvalorización | Activos incluyendo cargo por desvalorización |
|---|--|---------------------------|--|
| OCTG - EE.UU. | 544 | 225 | 319 |
| IPSCO | 1,169 | 357 | 812 |
| Coiled Tubing | 108 | 4 | 104 |
| Rods - EE.UU. | 73 | 36 | 37 |

Al 31 de marzo de 2020, un incremento de 100 puntos básicos en la tasa de descuento, un descenso de 100 puntos básicos en la tasa de crecimiento o un descenso del 5% en las proyecciones de flujos de fondos, hubiera generado un cargo adicional por desvalorización como se muestra en la tabla debajo.

| (Valores expresados en millones de USD) | +100Pbs Tasa de descuento | -100Pbs Tasa de crecimiento | -5% Flujos de fondos |
|---|---------------------------|-----------------------------|----------------------|
| OCTG - EE.UU. | (60) | (43) | (16) |
| IPSCO | (117) | (77) | (41) |
| Coiled Tubing | (12) | (6) | (5) |
| Rods - EE.UU. | (5) | (3) | (2) |

Al 30 de septiembre de 2020, la administración ha realizado una evaluación para analizar un cambio razonable y posible en los supuestos clave, y no ha identificado ningún impacto material en el análisis de sensibilidad mencionado anteriormente.

7 Resultados financieros

(Valores expresados en miles de USD)

| | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|--|---|-----------------|
| | 2020 | 2019 |
| | (No auditados) | |
| Intereses ganados | 13,811 | 36,276 |
| Resultados netos de cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR | - | (64) |
| Resultado por desvalorización en activos financieros a VRORI | (3,238) | - |
| Ingreso financiero (*) | 10,573 | 36,212 |
| Costos financieros | (22,427) | (31,723) |
| Resultado neto por diferencia de cambio (**) | (58,676) | 27,704 |
| Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (***) | 20,432 | (5,876) |
| Otros | (769) | (158) |
| Otros resultados financieros | (39,013) | 21,670 |
| Resultados financieros netos | (50,867) | 26,159 |

(*) *Ingresos financieros:*

Ambos periodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019 incluyen USD5,1 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR.

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

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

El periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 incluye principalmente el resultado positivo de la depreciación del peso argentino frente al dólar estadounidense por los pasivos denominados en pesos argentinos en subsidiarias argentinas, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, como también el impacto positivo de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, ampliamente compensado por la variación de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, parcialmente compensado por el resultado de la depreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías denominados en dólares estadounidenses en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, compensado en gran medida por la variación de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria brasilera.

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

El periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 incluye principalmente ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en pesos mexicanos, reales brasileros, pesos colombianos, y dólares canadienses.

El periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en pesos argentinos y euros y cuentas por cobrar netas en dólares canadienses.

8 Distribución de dividendos

El 2 de junio de 2020, los accionistas de la Compañía aprobaron, como consecuencia de las iniciativas para preservar liquidez, que no se distribuyan dividendos respecto al año fiscal 2019 más allá del dividendo interino de aproximadamente USD153 millones ya pagados en noviembre de 2019.

El 6 de mayo de 2019, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.41 por acción (USD0.82 por ADS). El monto aprobado incluye el dividendo interino previamente pagado el 21 de noviembre de 2018 por un monto de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS). El saldo remanente de USD0.28 por acción (USD0.56 por ADS), fue pagado el 22 de mayo de 2019. En total, el dividendo interino pagado en noviembre de 2018 y el saldo pagado en mayo de 2019 fue de aproximadamente USD484 millones.

9 Propiedades, planta y equipo, netos

(Valores expresados en miles de USD)

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|------------------|
| | (No auditados) | |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, | | |
| Valores netos al inicio | 6,090,017 | 6,063,908 |
| Altas por combinación de negocios | 503,438 | 178,739 |
| Efecto de conversión monetaria | (19,470) | (37,387) |
| Altas | 135,200 | 244,251 |
| Bajas | (16,268) | (5,511) |
| Transferencias | 1,176 | 809 |
| Cargo por desvalorización (ver nota 6) | (36,000) | - |
| Depreciaciones | (384,507) | (332,834) |
| Al 30 de septiembre de, | 6,273,586 | 6,111,975 |

10 Activos intangibles, netos

(Valores expresados en miles de USD)

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|------------------|
| | (No auditados) | |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, | | |
| Valores netos al inicio | 1,561,559 | 1,465,965 |
| Altas por combinación de negocios | 526,846 | 114,101 |
| Cargo por desvalorización (ver nota 6) | (586,402) | - |
| Efecto de conversión monetaria | (6,606) | (2,362) |
| Altas | 19,956 | 25,456 |
| Bajas | (676) | (869) |
| Transferencias | (1,052) | (841) |
| Amortizaciones | (68,977) | (35,559) |
| Al 30 de septiembre de, | 1,444,648 | 1,565,891 |

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

Evolución neta de los activos por derecho a uso

| (Valores expresados en miles de USD) | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|----------------|
| | (No auditados) | |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, | | |
| Valores netos al inicio | 233,126 | 238,400 |
| Altas por combinación de negocios | 24,747 | 2,267 |
| Efecto de conversión monetaria | (371) | (538) |
| Altas | 55,637 | 36,767 |
| Bajas | (11,557) | (3,928) |
| Depreciaciones | (40,298) | (32,786) |
| Al 30 de septiembre de, | 261,284 | 240,182 |

Activo por derecho a uso, neto por categoría

| (Valores expresados en miles de USD) | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|----------------|
| | (No auditados) | |
| Terrenos y edificios civiles | 28,274 | 29,338 |
| Edificios industriales, plantas y equipos de producción | 218,800 | 200,378 |
| Vehículos, muebles y accesorios | 14,210 | 10,466 |
| Al 30 de septiembre de, | 261,284 | 240,182 |

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

El costo inicial de los activos por derecho a uso reconocidos en 2019 consiste en el pasivo por arrendamiento inicial más los pagos realizados en 2018 de aproximadamente USD4 millones.

Evolución de los pasivos por arrendamientos

| (Valores expresados en miles de USD) | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|----------------|
| | (No auditados) | |
| Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre, | | |
| Valores netos al inicio | 230,167 | 234,149 |
| Altas por combinación de negocios | 26,046 | 2,267 |
| Diferencias por conversión | 2,568 | 3,583 |
| Altas | 55,113 | 32,114 |
| Cancelaciones | (11,242) | (4,003) |
| Pagos de deuda | (38,185) | (30,771) |
| Intereses devengados | 3,085 | 2,135 |
| Al 30 de septiembre de, | 267,552 | 239,474 |

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente 17,8%, 40,6% y 41,6% del total de pagos restantes, respectivamente.

12 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

(Valores expresados en miles de USD)

| | Al 30 de septiembre de, | Al 31 de diciembre de, |
|--|--------------------------------|-------------------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (No auditados) | |
| Efectivo en bancos | 120,931 | 118,314 |
| Fondos líquidos | 712,543 | 1,166,697 |
| Inversiones a corto plazo | 171,678 | 269,288 |
| | 1,005,152 | 1,554,299 |
| Otras inversiones - corrientes | | |
| Bonos y otras rentas fijas | 137,131 | 144,502 |
| Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales) | 483,379 | 65,874 |
| | 620,510 | 210,376 |
| Otras inversiones - no corrientes | | |
| Bonos y otras rentas fijas | 167,409 | 18,012 |
| Otros | 10,706 | 6,922 |
| | 178,115 | 24,934 |

13 Instrumentos financieros derivados

(Valores expresados en miles de USD)

| | Al 30 de septiembre de, | Al 31 de diciembre de, |
|--|--------------------------------|-------------------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Activo | (No auditados) | |
| Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones | 5,832 | 19,000 |
| Otros instrumentos derivados | 785 | 929 |
| | 6,617 | 19,929 |
| Pasivo | | |
| Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones | 13,505 | - |
| Otros instrumentos derivados | 1,037 | 1,814 |
| | 14,542 | 1,814 |

14 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

Contingencias

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

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

Si una pérdida potencial derivada de un reclamo, litigio u otro procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, se registra una provisión. Las provisiones por contingencias reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basada en la información disponible para la gerencia a la fecha de preparación de los Estados Contables y toma en consideración estrategias de litigio y para llegar a un acuerdo transaccional. En un número limitado de casos en curso, la Compañía pudo hacer una estimación confiable de la pérdida o rango de pérdida probable y ha registrado una provisión para tal pérdida, pero cree que la publicación de esta información caso por caso podría perjudicar seriamente la posición de la Compañía 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.

Contingencias (Cont.)

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

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

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

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

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

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

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

▪ ***Litigio accidente Veracel Celulose***

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

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

Contingencias (Cont.)

▪ **Litigio accidente Veracel Celulose (Cont.)**

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 9 de octubre de 2018, Confab pagó un monto aproximado de BRL13.1 millones (aproximadamente USD3.5 millones a tipo de cambio histórico) (incluyendo intereses, comisiones y gastos), resolviendo la demanda de Chubb en su totalidad.
- 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 BRL67,5 millones (aproximadamente USD12 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 BRL57,9 millones (aproximadamente USD10,3 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

▪ **Investigación en curso**

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

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

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración contrató a un asesor externo en relación a la revisión de estos asuntos por parte de Tenaris. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos y al Departamento de Justicia de los EE.UU. en octubre 2016.

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

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

Contingencias (Cont.)

▪ **Investigación en curso**

En junio 2020 la Compañía tomo conocimiento de que el fiscal brasilero solicito el procesamiento de varios individuos, incluyendo tres ejecutivos o ex ejecutivos de Confab y un ex agente de Confab, acusándolos de presuntos actos de corrupción en relación a contratos ejecutados entre 2007 y 2010, y lavado de dinero en relación a los pagos entre 2009 y 2013. Ni la Compañía ni Confab son parte del proceso.

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

▪ **Acciones judiciales colectivas**

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como “El Caso de Los Cuadernos” (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 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, la corte concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. La corte concedió parcialmente y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, la corte concedió las mociones para desestimar todos los reclamos contra San Faustin, Techint y el ex Director Financiero de Tenaris. El caso procederá ahora con base en los reclamos que sobrevivieron a la moción de desestimación. La gerencia cree que la Compañía tiene defensas meritorias a estos reclamos; sin embargo, en esta etapa, Tenaris no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

▪ **Investigación sobre supuestos sobrecargos de precios en Brasil**

En 2018, dos subsidiarias brasileras de la Compañía fueron notificadas de cargos formales derivados de una revisión por parte del Tribunal de Contas da Uniao (“TCU”) por supuestos sobrepagos en bienes suministrados a Petróleo Brasileiro S.A- Petrobras bajo un contrato de suministro. Ambas empresas ya han presentado sus defensas. El 28 de septiembre de 2020, la unidad técnica de TCU, informó a TCU que el presunto sobrepago debe reducirse de BRL9 millones (aproximadamente USD1,6 millones) a BRL401 mil (aproximadamente USD71 mil), y manifestó que, por su inmaterialidad, el presunto sobrepago no debería dar lugar a ninguna sanción u obligación de indemnización y reconoció que cualquier sanción potencial estaría prohibida como resultado del estatuto de limitaciones aplicable. El juicio final de TCU está pendiente. El monto estimado de esta causa es de BRL30,5 millones (aproximadamente USD5,4 millones). La Compañía considera, basada en la opinión de sus asesores legales y consultores externos, que los precios cobrados del marco del contrato con Petrobras no resultan en sobrepagos y que es improbable que la resolución final de este proceso resulte en una obligación material.

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

Contingencias (Cont.)

▪ **Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileiros**

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y/o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab aún puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL57,1 millones (aproximadamente USD10,1 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 violaciones a ciertas regulaciones de propiedad intelectual y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. TCT presentó una declaración de demanda de reconvencción que indica que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT, y Global Tubing respondió alegando que dichas patentes deberían ser invalidadas. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubería flexible para productos templados y revenidos. El juicio está programado para agosto 2021. En este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto ni estimar el rango de potenciales pérdidas que pueden resultar de la resolución de este reclamo.

▪ **Determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas**

La subsidiaria italiana de la Compañía, Dalmine, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014. Al 30 de septiembre de 2020 el reclamo ascendía a EUR25,5 millones (aproximadamente USD29,9 millones), comprendiendo EUR20,7 millones (aproximadamente USD24,3 millones) en capital y EUR4,8 millones (aproximadamente USD5,6 millones) en intereses y multas. En el informe de una auditoría fiscal realizada en 2019, los inspectores fiscales italianos indicaron que también tienen la intención de presentar reclamos para el año fiscal 2015 con respecto a los mismos asuntos; al 30 de septiembre de 2020, estos reclamos adicionales ascenderían a aproximadamente EUR10,4 millones (aproximadamente USD12,2 millones), que comprenden EUR8,1 millones (aproximadamente USD9,5 millones) en capital y EUR2,3 millones (aproximadamente USD2,7 millones) en intereses y multas. Los reclamos se refieren principalmente a la compensación por ciertas transacciones entre compañías que involucran a Dalmine en relación con ventas de productos y actividades de I&D. El 27 de julio de 2020, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2014. Basado en el consejo del abogado, la Compañía considera que es poco probable que la resolución final de estos reclamos resulte en una obligación material.

▪ **Litigios de responsabilidad del producto**

La subsidiaria estadounidense adquirida recientemente por la Compañía, IPSCO Tubulars Inc (“IPSCO”), o sus subsidiarias son partes en varios reclamos de responsabilidad por producto, que pueden ocasionar daños por un monto total estimado en aproximadamente USD26,1 millones. Esto incluye una demanda que alega responsabilidad del producto y la tergiversación negligente en la cual el demandante alega que los defectos en ciertas cubiertas provistos por IPSCO resultaron en tres fallas en los pozos que causaron daños por un monto de aproximadamente USD15 millones. Aunque en este momento la Compañía no puede predecir el resultado de ninguno de estos asuntos, la Compañía cree que las provisiones se han registrado en una cantidad suficiente para cubrir la exposición potencial bajo estos reclamos.

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

Compromisos y garantías

A continuación, se describen los principales compromisos vigentes de la Compañía:

- Una subsidiaria argentina de la Compañía celebró un contrato con Transportadora de Gas del Norte S.A. por el servicio de transporte de gas natural a sus instalaciones. Al 30 de septiembre de 2020, la obligación de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el término de 9 años asciende aproximadamente a USD19,3 millones.
- Algunas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 30 de septiembre de 2020, el compromiso total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por un plazo de 14 años asciende aproximadamente a USD45,1 millones.
- Algunas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Graftech para el suministro de electrodos de grafito. Al 30 de septiembre de 2020, el compromiso total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos asciende aproximadamente a USD16 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 S.A. de C.V. (“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 de la Compañía firmó un contrato con Air Liquide México, S. de R.L de C.V. para el suministro de gas argón. Al 30 de septiembre de 2020, el compromiso totalizaba aproximadamente USD19,3 millones.
- Tenaris Bay City, una subsidiaria 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 entrará en vigencia con la entrega de la primera orden de compra, que aún no se ha producido, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 30 de septiembre de 2020, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, es de aproximadamente USD108,5 millones. El contrato otorga a Tenaris Bay City el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria 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 será el distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en los Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendrá la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. A la luz del escenario adverso por la disminución de los precios del petróleo y el gas, y el exceso de oferta sin precedentes en el mercado petrolero, Tenaris y TMK acordaron ciertas condiciones relacionadas con el requisito mínimo de compra para el año 2020 del AMD para minimizar el impacto negativo de la crisis en ambas partes. Por esto, no se aplicarán sanciones por el año 2020. Al 30 de septiembre de 2020, el compromiso de la Compañía bajo el AMD por el remanente del período de 6 años totalizó en aproximadamente USD516,8 millones.

Adicionalmente, Tenaris (i) solicitó cartas de crédito stand-by que cubren ciertas obligaciones de Techgen por un monto, al 30 de septiembre de 2020, como se describe en la nota 15 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de Global Pipe Company (“GPC”), como se describe en la nota 15 (d); y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD2.400 millones, al 30 de septiembre de 2020.

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

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 2020, 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.

15 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la Nota 12 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

a) Ternium

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

Al 30 de septiembre de 2020, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD18,83 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD432,5 millones. Al 30 de septiembre de 2020, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables elaborados bajo NIIF de Ternium, era de aproximadamente USD759,8 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 2020, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

b) Usiminas

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

Al 30 de septiembre de 2020, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3- Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL10,24 (USD1,82) y BRL10,03 (USD1,78) respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD68,5 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD54,1 millones.

c) Techgen

Techgen es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México. La Compañía comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 MW. Al 30 de septiembre de 2020, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol International S.A. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustín S.A., el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte por una capacidad de compra de 150,000 MM Btu/Gas por día comenzando el 1 de agosto de 2016, hasta el 31 de julio de 2036 y un contrato para la adquisición de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos. Al 30 de septiembre de 2020, la exposición de la Compañía por estos acuerdos asciende a USD49,6 millones y USD0,9 millones respectivamente. Adicionalmente, durante 2018, Techgen firmó un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de septiembre de 2020, la exposición de la Compañía con relación a este acuerdo ascendía a USD17,7 millones.

Durante 2019 Techgen pagó ciertos préstamos subordinados a los patrocinadores de Techgen, la parte correspondiente a Tenaris ascendió a USD40,5 millones. Al 30 de septiembre de 2020, el monto total pendiente bajo estos préstamos subordinados era de USD58,1 millones.

15 Inversiones en compañías no consolidadas (Cont.)

c) Techgen (Cont.)

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

Las obligaciones de Techgen en virtud de la instalación actual, que es "sin recurso" para los accionistas controlantes, están garantizadas por un fideicomiso en garantía mexicano sobre las acciones, los activos y las cuentas de Techgen, así como los derechos de ciertas sociedades afiliadas de Techgen bajo ciertos contratos. Además, las cuentas de cobro y pago de Techgen que no están sujetas al fideicomiso se han prendado a favor de los acreedores bajo el nuevo acuerdo de préstamo, y se han celebrado ciertos acuerdos directos con terceros y ciertas sociedades afiliadas (habituales en este tipo de transacciones), incluyendo en relación con acuerdos para la venta de energía producida por el proyecto y con los acuerdos para el suministro de gas y servicios de mantenimiento a largo plazo a Techgen. Los términos y condiciones comerciales que rigen la compra, por parte de la subsidiaria mexicana de la Compañía Tamsa, del 22% de la energía generada por el proyecto permanecen 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 y su subsidiaria, basada en Países Bajos, Tenaris Investments (NL) B.V., solicitaron la emisión de cartas de crédito stand-by que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que a la fecha asciende a USD9,8 millones.

d) Global Pipe Company ("GPC")

Global Pipe Company es una empresa conjunta saudita-alemana, establecida en 2010 y ubicada en Jubail, Arabia Saudita. La compañía fabrica tubos LSAW. Tenaris a través de su subsidiaria Saudi Steel Pipe Company ("SSPC") posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 30 de septiembre de 2020, el valor en libras de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD23,2 millones.

SSPC y los otros tres propietarios de GPC emitieron garantías corporativas para garantizar el reembolso de los acuerdos de préstamo suscritos por GPC, con Saudi Investment Development Fund, Saudi British Bank, National Commercial Bank y Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y capital de trabajo de GPC. Al 30 de septiembre de 2020, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendió a USD 131,5 millones.

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

El 5 de febrero de 2019, Tenaris firmó un acuerdo con PAO Severstal para construir una planta de tubos con costura para producir productos de OCTG en el área de Surgut, en el oeste de Siberia, Federación de Rusia. Tenaris tiene un 49% de interés en la compañía, y Severstal tiene el 51% restante. Las aprobaciones regulatorias ya han sido obtenidas y otras condiciones habituales ya han sido cumplidas. La planta, que se estima requerirá una inversión de USD280 millones y un período de construcción de dos años, se planea tendrá una capacidad de producción anual de 300,000 toneladas. Durante 2019, la Compañía contribuyó aproximadamente USD19.6 millones en el proyecto, no se hicieron contribuciones adicionales durante 2020.

17 Combinaciones de negocio

Adquisición de IPSCO Tubulars, Inc.

- Adquisición y determinación del precio

El 2 de enero de 2020, Tenaris adquirió el 100% de las acciones de IPSCO, un fabricante estadounidense de tubos de acero, de TMK. El precio de adquisición se determinó con base en un valor libre de caja y deuda, y el monto pagado en efectivo al cierre, luego de ajustes contractuales por efectivo, endeudamiento, capital de trabajo y otros ítems estimados por el vendedor a la fecha de cierre, fue de USD1,067 millones. El precio final de adquisición está sujeto a un ajuste contractual real basado en los montos reales de efectivo, endeudamiento, capital de trabajo y ciertos otros ítems a la fecha de cierre. El 25 de junio de 2020, Tenaris y PAO TMK firmaron una Carta Acuerdo en el que resolvieron las discusiones con respecto a ciertos ajustes en el precio de la transacción. Las partes finalmente determinaron el precio de cierre por un monto igual a USD1,029 millones, que es menor que el precio de cierre pagado por un monto igual a USD38.5 millones. Este monto fue recaudado el 2 de julio de 2020 y este acuerdo implica que se resolvieron todos los litigios relativos a la declaración de cierre.

Las instalaciones de IPSCO están ubicadas principalmente en las regiones del medio oeste y noreste del país. La acería de IPSCO en Koppel, Pensilvania, es la primera de Tenaris en los Estados Unidos y brinda integración vertical a través de la producción nacional de una parte relevante de sus necesidades de barras de acero. La fábrica de Ambridge, Pensilvania, agrega una segunda planta de fabricación de tubos sin costura y complementa la planta de tubos sin costura de Tenaris en Bay City, Texas. Sin embargo, debido a la abrupta y pronunciada caída de la demanda del mercado, todas las instalaciones de IPSCO están temporalmente cerradas hasta que mejoren las condiciones del mercado.

En relación con el cierre de la transacción, las subsidiarias de Tenaris y TMK celebraron un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el “AMD”). Para más información ver nota 14.

La Compañía ha comenzado a consolidar los saldos y resultados de operaciones de IPSCO a partir del 2 de enero de 2020. El negocio adquirido aportó ingresos por USD178,6 millones con una contribución menor al margen de la Compañía para el período que comienza el 2 de enero de 2020 y termina el 30 de septiembre de 2020.

- Valor razonable de los activos netos adquiridos

La aplicación del método de compra requiere ciertas estimaciones y suposiciones, principalmente la determinación de los valores razonables de los activos intangibles adquiridos y la propiedad, planta y equipo, así como los pasivos asumidos en la fecha de adquisición. Los valores razonables determinados en la fecha de adquisición se basan principalmente en flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación.

La asignación del precio de compra preliminar se realizó con la ayuda de un asesor externo experto. De acuerdo con la NIIF 3, durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020, la Compañía continuó revisando la asignación y, en base a nueva información relacionada con eventos o circunstancias existentes en la fecha de adquisición, realizó ciertos ajustes sobre el valor de los activos identificables adquiridos, como el inventario, propiedad, planta y equipo, otras deudas y activos por impuesto diferido. La Compañía tiene hasta un año después de la fecha de adquisición para finalizar la contabilidad de la combinación de negocios.

17 Combinaciones de negocio (Cont.)

Adquisición de IPSCO Tubulars, Inc. (Cont.)

- Valor razonable de los activos netos adquiridos (Cont.)

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

| Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos: | USD millones |
|---|---------------------|
| Propiedades, planta y equipo | 503 |
| Activos intangibles | 170 |
| Capital de trabajo | 138 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 |
| Préstamos | (53) |
| Provisiones | (27) |
| Otros activos y deudas, netos | (63) |
| Activos netos adquiridos | 672 |

Tenaris adquirió los activos y pasivos totales indicados en la tabla por aproximadamente USD1,029 millones. Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció un valor llave de aproximadamente USD357 millones. Se espera que el valor llave no sea deducible para fines fiscales.

El valor llave generado por la adquisición es principalmente atribuible a la sinergia generada luego de la integración entre Tenaris e IPSCO, la cual se prevé reforzará la posición de Tenaris, así como su presencia como fabricante local en el mercado de los EE.UU., ampliando su rango de productos y capacidad de servicio.

El valor llave ha sido asignado al segmento Tubos. Luego de la finalización de la determinación de la asignación del precio de compra preliminar y como consecuencia de la disminución sin precedentes en los precios del petróleo y otros cambios de circunstancias, la administración ha decidido registrar la desvalorización completa del valor llave mencionado.

Los costos relacionados con la adquisición por un total de USD9.7 millones fueron incluidos en gastos de administración en resultados (USD9.4 millones y USD0.3 millones durante 2019 y 2020, respectivamente). Para los pasivos contingentes relacionados a la adquisición ver nota 14.

18 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020:

- San Faustín S.A., una *société anonyme* de Luxemburgo (“San Faustin”) poseía 713,605,187 acciones en la Compañía, representando un 60.45% del capital y derecho a voto de la Compañía.
- San Faustín poseía todas sus acciones de la Compañía a través de su subsidiaria totalmente controlada Techint Holdings S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* de Luxemburgo (“Techint”), quien es el titular del registro de las acciones de Tenaris antes mencionadas.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustín, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) (“RP STAK”) mantiene derechos de voto en San Faustín suficientes en número para controlar a San Faustín.
- Ninguna persona o grupo de personas controla a RP STAK.

Basado en la información disponible más reciente por la Compañía, los directores y gerentes “Senior” de Tenaris como grupo poseían 0,08% de las acciones en circulación de la Compañía.

18 Operaciones con sociedades relacionadas (Cont.)

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

Las siguientes transacciones fueron realizadas con partes relacionadas.

| (Valores expresados en miles de USD) | Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de, | |
|--|---|------------------------|
| | 2020 | 2019 |
| (i) Transacciones | (No auditados) | |
| (a) Ventas de productos y servicios | | |
| Venta de productos a sociedades no consolidadas | 15,079 | 14,340 |
| Venta de productos a otras sociedades relacionadas | 16,997 | 61,970 |
| Venta de servicios a sociedades no consolidadas | 4,555 | 4,162 |
| Venta de servicios a otras sociedades relacionadas | 3,153 | 3,047 |
| | 39,784 | 83,519 |
| (b) Compras de productos y servicios | | |
| Compra de productos a sociedades no consolidadas | 62,793 | 149,083 |
| Compra de productos a otras sociedades relacionadas | 9,187 | 43,371 |
| Compra de servicios a sociedades no consolidadas | 5,037 | 5,372 |
| Compra de servicios a otras sociedades relacionadas | 15,639 | 40,167 |
| | 92,656 | 237,993 |
| | | |
| (Valores expresados en miles de USD) | Al 30 de septiembre de, | Al 31 de diciembre de, |
| | 2020 | 2019 |
| (ii) Saldos al final del período | (No auditados) | |
| (a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros | | |
| Créditos con sociedades no consolidadas | 77,967 | 78,884 |
| Créditos con otras sociedades relacionadas | 5,313 | 10,400 |
| Deudas con sociedades no consolidadas | (23,483) | (19,100) |
| Deudas con otras sociedades relacionadas | (1,224) | (7,048) |
| | 58,573 | 63,136 |
| (b) Deudas financieras | | |
| Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas | (2,008) | (2,064) |
| Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas | (754) | - |
| | (2,762) | (2,064) |

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y GPC; para más detalles, ver nota 15 (c y d). No se emitieron otras garantías materiales a favor de otras partes relacionadas.

19 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 2020 y 31 de diciembre de 2019.

| 30 de septiembre, 2020 | Valor en libros | Categorías de medición | | A valor razonable | | |
|---|-----------------|------------------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | | Costo Amortizado | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activo | | | | | | |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i> | 1,005,152 | 292,609 | 712,543 | 712,543 | - | - |
| <i>Otras inversiones</i> | 620,510 | 483,379 | 137,131 | 137,131 | - | - |
| <i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i> | 483,379 | 483,379 | - | - | - | - |
| Cuentas soberanas estadounidenses | 97,997 | 97,997 | - | - | - | - |
| Cuentas soberanas no estadounidenses | 14,884 | 14,884 | - | - | - | - |
| Certificados de depósitos | 185,193 | 185,193 | - | - | - | - |
| Papeles comerciales | 95,209 | 95,209 | - | - | - | - |
| Otras notas | 90,096 | 90,096 | - | - | - | - |
| Bonos y otras rentas fijas | 137,131 | - | 137,131 | 137,131 | - | - |
| Títulos públicos de EE.UU. | 49,393 | - | 49,393 | 49,393 | - | - |
| Títulos públicos no estadounidenses | 14,881 | - | 14,881 | 14,881 | - | - |
| Títulos privados | 72,857 | - | 72,857 | 72,857 | - | - |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | 6,617 | - | 6,617 | - | 6,617 | - |
| <i>Otras inversiones - No corrientes</i> | 178,115 | - | 178,115 | 167,409 | - | 10,706 |
| Bonos y otras rentas fijas | 167,409 | - | 167,409 | 167,409 | - | - |
| Otras inversiones | 10,706 | - | 10,706 | - | - | 10,706 |
| <i>Créditos por ventas</i> | 910,006 | 910,006 | - | - | - | - |
| <i>Créditos C y NC (*)</i> | 234,605 | 87,327 | 48,659 | - | - | 48,659 |
| Otros créditos | 135,986 | 87,327 | 48,659 | - | - | 48,659 |
| Otros créditos (no financieros) | 98,619 | - | - | - | - | - |
| Total | | 1,773,321 | 1,083,065 | 1,017,083 | 6,617 | 59,365 |
| Pasivo | | | | | | |
| <i>Préstamos C y NC</i> | 705,634 | 705,634 | - | - | - | - |
| <i>Deudas por arrendamientos C y NC</i> | 267,552 | 267,552 | - | - | - | - |
| <i>Deudas comerciales</i> | 363,995 | 363,995 | - | - | - | - |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | 14,542 | - | 14,542 | - | 14,542 | - |
| Total | | 1,337,181 | 14,542 | - | 15,542 | - |

| 31 de diciembre, 2019 | Valor en libros | Categorías de medición | | A valor razonable | | |
|---|-----------------|------------------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | | Costo Amortizado | Valor Razonable | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Activo | | | | | | |
| <i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i> | 1,554,299 | 387,602 | 1,166,697 | 1,166,697 | - | - |
| <i>Otras inversiones</i> | 210,376 | 65,874 | 144,502 | 134,990 | 9,512 | - |
| <i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i> | 65,874 | 65,874 | - | - | - | - |
| Certificados de depósitos | 20,637 | 20,637 | - | - | - | - |
| Papeles comerciales | 4,993 | 4,993 | - | - | - | - |
| Otras notas | 40,244 | 40,244 | - | - | - | - |
| Bonos y otras rentas fijas | 144,502 | - | 144,502 | 134,990 | 9,512 | - |
| Títulos públicos de EE.UU. | 10,211 | - | 10,211 | 10,211 | - | - |
| Títulos públicos no estadounidenses | 28,637 | - | 28,637 | 19,125 | 9,512 | - |
| Títulos privados | 105,654 | - | 105,654 | 105,654 | - | - |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | 19,929 | - | 19,929 | - | 19,929 | - |
| <i>Otras inversiones - No corrientes</i> | 24,934 | - | 24,934 | 18,012 | - | 6,922 |
| Bonos y otras rentas fijas | 18,012 | - | 18,012 | 18,012 | - | - |
| Otras inversiones | 6,922 | - | 6,922 | - | - | 6,922 |
| <i>Créditos por ventas</i> | 1,348,160 | 1,348,160 | - | - | - | - |
| <i>Créditos C y NC (*)</i> | 261,678 | 93,239 | 48,659 | - | - | 48,659 |
| Otros créditos | 141,898 | 93,239 | 48,659 | - | - | 48,659 |
| Otros créditos (no financieros) | 119,780 | - | - | - | - | - |
| Total | | 1,894,875 | 1,404,721 | 1,319,699 | 29,441 | 55,581 |
| Pasivo | | | | | | |
| <i>Préstamos C y NC</i> | 822,152 | 822,152 | - | - | - | - |
| <i>Deudas comerciales</i> | 555,887 | 555,887 | - | - | - | - |
| <i>Deudas por arrendamientos C y NC</i> | 230,167 | 230,167 | - | - | - | - |
| <i>Instrumentos financieros derivados</i> | 1,814 | - | 1,814 | - | 1,814 | - |
| Total | | 1,608,206 | 1,814 | - | 1,814 | - |

(*) Incluye balances relacionados a nuestro interés en compañías venezolanas, ver Nota 20.

No hubo transferencias entre niveles durante el periodo.

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

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 Tenaris es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente certificados de deuda corporativa y deuda soberana.

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

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

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

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100,1% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de septiembre de 2020, en comparación a un 100% al 31 de diciembre 2019. 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.

20 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

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

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron dos acciones en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir los laudos. Tenaris y Talta han notificado a Venezuela de acuerdo con las leyes de los Estados Unidos y Venezuela no ha presentado una respuesta en los procedimientos. Tenaris y Talta luego solicitaron sentencia en rebeldía en ambas acciones. Venezuela, posteriormente apareció en ambas acciones, pero no se opuso a que se dicte sentencia en rebeldía en ninguno de los laudos. El 17 de julio de 2020, el Tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo de 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. Se espera que el laudo de Tavsa también se convierta en un juicio.

20 Nacionalización de subsidiarias venezolanas (Cont.)

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

Para más información sobre estos casos, ver la Nota 33 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2019.

21 Cierre de instalaciones en el complejo siderúrgico Keihin de JFE

Nuestra planta de fabricación de tubos sin costura en Asia, operada por NKKTubes, está ubicada en Kawasaki, Japón, en el complejo siderúrgico Keihin perteneciente a JFE Holdings Inc. ("JFE"). JFE abastece barras de acero y otros insumos y servicios esenciales a NKKTubes bajo un contrato a largo plazo, y JFE retiene una participación de 49% en NKKTubes. El 27 de marzo de 2020, JFE informó a Tenaris su decisión de suspender en forma permanente, a partir del ejercicio fiscal de JFE a finalizar en marzo de 2024, las operaciones de algunas de sus instalaciones productoras de acero y otras instalaciones ubicadas en el complejo Keihin. El cierre de las instalaciones de JFE en Keihin puede generar falta de disponibilidad de barras de acero y otros insumos o servicios esenciales utilizados en el proceso de fabricación de NKKTubes, afectando de ese modo sus operaciones. Tenaris y JFE han acordado llevar a cabo conversaciones para encontrar soluciones que sean aceptables para ambas partes.

22 Medidas de control de divisas en Argentina

Desde septiembre de 2019, el gobierno argentino ha impuesto significativas restricciones a las transacciones de divisas. Las principales restricciones aplicables vigentes son las descritas a continuación:

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben venderse en el mercado cambiario argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días a partir de la exportación (si se realiza a partes relacionadas), y dentro de 180 días desde la exportación (si se realiza a terceros).
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben venderse en el mercado cambiario argentino, y convertirse a pesos argentinos dentro de los 5 días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado argentino de divisas para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto a autorización del Banco Central de la República Argentina.
- El acceso al mercado argentino de divisas para realizar pagos de dividendos generalmente requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.

Cuando son requeridas, el Banco Central de la República Argentina otorga las autorizaciones de manera muy restringida.

Las subsidiarias argentinas de Tenaris continúan teniendo acceso a los mercados oficiales de divisas para sus transacciones cambiarias. Por lo tanto, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2020, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

Adicionalmente, el gobierno argentino emitió en octubre de 2020 una serie de medidas encaminadas al desarrollo de los sectores exportadores y a promover los mercados locales y la industria de la construcción.

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

El contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables.

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

Una nueva cepa de coronavirus (SARS-CoV-2) surgió en China en diciembre de 2019 y posteriormente se propagó al resto del mundo a comienzos de 2020. En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19, la enfermedad causada por el virus SARS-CoV-2, pandemia global. En respuesta al brote de COVID-19, los países han tomado diferentes medidas en relación con la prevención y la contención. Por ejemplo, varios países establecieron prohibiciones a las actividades comerciales o bloquearon ciudades o países, incluyendo países en los que Tenaris posee operaciones (como Argentina, China, Colombia, Italia, México, Arabia Saudita y los Estados Unidos). La rápida expansión del virus y las medidas adoptadas para contenerlo han desencadenado una grave caída de la actividad económica global y una grave crisis en el sector de energía.

Si bien el alcance de los efectos del COVID-19 en la economía global y en la demanda de petróleo aún no era claro, en marzo de 2020 los miembros de OPEP + (OPEP más otros grandes productores de petróleo, incluida Rusia) no acordaron prorrogar su acuerdo para recortar la producción de petróleo y Arabia Saudita precipitó una ola de oferta adicional en el mercado, desencadenando el colapso de los precios del petróleo por debajo de USD30 por barril. Esto exacerbó lo que pronto fue claramente una situación de exceso de oferta sin precedentes, causada principalmente por la caída repentina y drástica del consumo de petróleo como resultado de las medidas adoptadas para contener la propagación del virus en todo el mundo. Si bien OPEP+ posteriormente llegó a un acuerdo igualmente sin precedentes para recortar la producción en volúmenes de hasta 9.7 millones de barriles por día, el fuerte exceso de oferta continuó, ocasionando que los precios caigan a niveles mínimos históricos. Al cierre de las operaciones del 20 de abril de 2020, el precio a futuro de West Texas Intermediate (WTI) para entrega en mayo, que debía cerrarse al día siguiente, cayó a valor negativo por primera vez en la historia, ya que las instalaciones de almacenamiento de petróleo estaban completamente comprometidas y los productores se vieron obligados a pagar a los compradores para que retiraran sus barriles. Al 30 de septiembre de 2020, los precios del petróleo siguen siendo bajos, oscilando entre USD35 y USD40 por barril. La demanda mundial de petróleo, que se situó en 100 millones de barriles por día en diciembre de 2019, cayó a alrededor de 75 millones de barriles por día en abril de 2020, antes de recuperarse a más de 90 millones de barriles por día en septiembre de 2020. No existe certeza acerca de cuánto tiempo tardará la demanda de petróleo y gas en recuperarse a niveles anteriores a la crisis y reduzca el exceso de inventarios que se han acumulado durante el primer semestre del año. Como resultado, se prevé que los precios se mantendrán en niveles bajos por un tiempo prolongado. En estas circunstancias, la mayoría de nuestros clientes han realizado recortes significativos en sus planes de inversión. Asimismo, varios de nuestros proveedores están cerrando algunas de sus plantas, ya sea en forma temporaria o permanente, lo cual puede derivar en indisponibilidad o aumento de los precios de nuestra materia prima y otros insumos.

Estado de nuestras operaciones

Aunque las restricciones impuestas en relación con la pandemia de COVID-19 se han levantado en algunos países donde Tenaris opera, actualmente no es posible predecir si tales medidas se relajarán más, se restablecerán o se harán más estrictas. Adicionalmente, Tenaris ha ajustado los niveles de producción en sus instalaciones, operando con volúmenes reducidos en línea con la demanda de mercado, y podría realizar ajustes adicionales.

A fin de proteger la salud y seguridad de sus empleados, clientes y proveedores, Tenaris ha tomado medidas preventivas, incluyendo el trabajo a distancia para la mayoría de sus empleados de oficina, restringiendo el acceso a las instalaciones al personal operativo esencial, manteniendo los niveles del personal al mínimo, implementado un protocolo operativo especial para asegurar el distanciamiento social y proporcionando asistencia e insumos médicos a los empleados en las instalaciones. A la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, el trabajo a distancia y otros acuerdos de trabajo no han tenido un efecto significativo adverso en la capacidad de Tenaris de llevar a cabo sus operaciones. Además, estos acuerdos de trabajo alternativos no han afectado adversamente nuestros sistemas de información financiera, el control interno sobre la información financiera o los controles y procedimientos de revelación de la información.

Riesgos asociados con la pandemia del COVID-19 y la crisis de petróleo y gas

Debido a la incertidumbre acerca del alcance y la oportunidad de la futura propagación del virus SARS-CoV-2, el alcance sin precedentes del exceso de oferta en el mercado del petróleo y la incertidumbre acerca del momento y el alcance de cualquier recuperación de la demanda, no es posible en este momento predecir la total magnitud de los efectos adversos que estas dos circunstancias tendrán en nuestra industria, en general, ni estimar razonablemente el impacto en los resultados de operación, los flujos de efectivo o la situación financiera de Tenaris.

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

La pandemia del COVID-19 y la crisis de petróleo y gas actual plantean los siguientes riesgos y desafíos principales para Tenaris:

- La demanda global de petróleo puede no recuperar su nivel anterior o incluso disminuir más en el futuro, reduciendo aún más los precios o manteniendo los precios a niveles muy bajos, lo cual ejercería presión a la baja sobre las ventas y los márgenes de las compañías petroleras y de gas, generando nuevas reducciones e incluso la suspensión generalizada de las actividades de perforación (en los Estados Unidos o en otras partes) y, como resultado, afectar significativamente nuestras ventas y situación financiera.
- Tenaris o sus empleados, contratistas, proveedores, clientes y otros socios comerciales pueden verse impedidos de realizar ciertas actividades comerciales por un período prolongado o indefinido. Asimismo, los empleados de algunas o todas nuestras plantas, o los empleados de nuestros contratistas, proveedores, clientes u otros socios comerciales, podrían rehusarse a trabajar debido a preocupaciones en materia de salud mientras continúe el brote del COVID-19. Si ello ocurre, la continuidad de nuestras operaciones futuras podría verse seriamente afectada.
- La propagación continua del COVID-19 puede afectar la disponibilidad y el precio de la materia prima, energía y otros insumos usados por Tenaris en sus operaciones. Cualquier interrupción o aumento de precios podría afectar adversamente la rentabilidad de Tenaris.

Medidas de mitigación

A fin de mitigar el impacto de las menores ventas previstas, Tenaris continua el proceso de implementación de un programa de redimensionamiento mundial y un plan de contención de costos para preservar sus recursos financieros y posición de liquidez global y mantener la continuidad de sus operaciones. Las medidas incluyen:

- Ajuste del nivel de nuestras operaciones y fuerza laboral alrededor del mundo, incluyendo el cierre temporal de ciertas instalaciones o líneas de producción, como indicado anteriormente;
- Introducción de mejoras en la eficiencia y productividad a través de todo el sistema industrial de Tenaris;
- Disminución del costo de nuestra estructura fija, incluyendo reducciones salariales para los ejecutivos y miembros del directorio, alcanzando un total de ahorro anual estimado para el año 2020 de USD220 millones;
- Reducción de inversiones de capital y gastos de I&D por aproximadamente USD150 millones en comparación a los niveles de 2019;
- Reducción del capital de trabajo, especialmente inventarios, de acuerdo con los niveles de actividad esperados;
- Aumento de enfoque en el manejo de las condiciones crediticias de los clientes.

Como parte de estas iniciativas para preservar la liquidez, el 2 de junio de 2020, la Asamblea General de Accionistas, aprobó que no haya una distribución adicional de dividendos para el año fiscal 2019 respecto del dividendo interino de aproximadamente USD153 millones pagado en noviembre de 2019.

A la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, nuestro capital y fuentes de financiamiento y nuestra posición de liquidez global no se han visto significativamente afectados por este nuevo escenario. Tenaris posee líneas de crédito no comprometidas y la administración considera que tiene acceso adecuado a los mercados de crédito. Asimismo, Tenaris posee una posición neta de caja de aproximadamente USD1.080 millones a fines de septiembre de 2020 y un cronograma de amortización de deuda viable. Considerando nuestra situación financiera y los fondos generados por actividades operativas, la administración considera que poseemos suficientes recursos para satisfacer nuestras necesidades de capital de trabajo actuales, pagar nuestra deuda y hacer frente a los cambios en las condiciones comerciales a corto plazo.

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

Considerando la situación global, la Compañía está renegociando las obligaciones contractuales existentes con sus contrapartes para adaptar los compromisos a la disminución de la actividad.

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

24 Hecho posterior

El 4 de noviembre de 2020, el Directorio de la Compañía aprobó el pago de un dividendo interino de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS), o aproximadamente USD82.6 millones, a ser pagado el 25 de noviembre de 2020, con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) el 23 de noviembre de 2020.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer