

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2022

TENARIS S.A.
26, Boulevard Royal - 4^{to} Piso
L-2449 - Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo: B 85203



ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
		2022	2021	2022	2021
		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	3	2,974,801	1,753,743	8,142,316	4,464,043
Costo de ventas	4	(1,766,486)	(1,214,451)	(5,023,770)	(3,211,232)
Ganancia bruta		1,208,315	539,292	3,118,546	1,252,811
Gastos de comercialización y administración	5	(403,435)	(316,708)	(1,180,097)	(868,519)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	6	(1,755)	8,325	11,775	49,902
Ganancia operativa		803,125	230,909	1,950,224	434,194
Ingresos financieros	7	26,998	4,988	42,264	32,203
Costos financieros	7	(17,741)	(6,320)	(25,703)	(16,826)
Otros resultados financieros	7	(38,368)	1,024	(58,247)	5,704
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		774,014	230,601	1,908,538	455,275
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	15	5,295	154,139	196,001	379,109
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		779,309	384,740	2,104,539	834,384
Impuesto a las ganancias		(171,239)	(58,505)	(359,010)	(117,202)
Ganancia del período		608,070	326,235	1,745,529	717,182
Atribuible a:					
Capital de los accionistas		606,470	329,871	1,745,962	730,157
Participación no controlante		1,600	(3,636)	(433)	(12,975)
		608,070	326,235	1,745,529	717,182
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
Ganancia básica y diluida por acción (USD por acción)		0.51	0.28	1.48	0.62
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)		1.03	0.56	2.96	1.24

(*) Cada ADS equivale a dos acciones.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de		Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
Ganancia del período	608,070	326,235	1,745,529	717,182
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Efecto de conversión monetaria	(51,983)	(41,178)	(98,996)	(58,712)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	-	-	(71,252)	-
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	8,069	4,411	749	4,967
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	-	(503)	-	(2,915)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:				
- Efecto de conversión monetaria	(7,308)	(14,290)	1,173	(6,486)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	(246)	490	(2,341)	(186)
	(51,468)	(51,070)	(170,667)	(63,332)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:				
Remediones de obligaciones post empleo	-	-	(301)	893
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	-	28	(140)	(1,700)
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(308)	(242)	(820)	2,739
	(308)	(214)	(1,261)	1,932
Otras (pérdidas) integrales del período	(51,776)	(51,284)	(171,928)	(61,400)
Total ganancias integrales del período	556,294	274,951	1,573,601	655,782
Atribuible a:				
Capital de los accionistas	555,210	278,258	1,574,892	665,867
Participación no controlante	1,084	(3,307)	(1,291)	(10,085)
	556,294	274,951	1,573,601	655,782

(*) Como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas, se ha reclasificado impactando en el estado de resultados. Para mayor información ver nota 35 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Al 30 de septiembre de 2022 (No auditados)		Al 31 de diciembre de 2021	
ACTIVO					
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo, netos	9	5,640,329		5,824,801	
Activos intangibles, netos	10	1,347,892		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	11	112,342		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	15	1,536,439		1,383,774	
Otras inversiones	12	150,489		320,254	
Instrumentos financieros derivados	13	-		7,080	
Activo impositivo diferido		264,843		245,547	
Otros créditos, netos		220,312	9,272,646	205,888	9,468,258
Activo corriente					
Inventarios, netos		3,679,135		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos		208,287		96,276	
Créditos fiscales corrientes		212,093		193,021	
Créditos por ventas, netos		2,013,660		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	13	46,178		4,235	
Otras inversiones	12	434,566		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	994,854	7,588,773	318,127	4,981,173
Total del activo			16,861,419		14,449,431
PATRIMONIO NETO					
Capital de los accionistas			13,204,886		11,960,578
Participación no controlante			129,895		145,124
Total del patrimonio			13,334,781		12,105,702
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Préstamos		47,164		111,432	
Deudas por arrendamiento	11	84,922		82,694	
Paviso impositivo diferido		284,549		274,721	
Otras deudas		235,309		231,681	
Provisiones		91,318	743,262	83,556	784,084
Pasivo corriente					
Préstamos		827,962		219,501	
Deudas por arrendamiento	11	31,127		34,591	
Instrumentos financieros derivados	13	11,778		11,328	
Deudas fiscales		288,208		143,486	
Otras deudas		277,812		203,725	
Provisiones		10,829		9,322	
Anticipos de clientes		324,623		92,436	
Deudas comerciales		1,011,037	2,783,376	845,256	1,559,645
Total del pasivo			3,526,638		2,343,729
Total del patrimonio y del pasivo			16,861,419		14,449,431

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados ⁽³⁾	Total	Participación no controlante	Total (No auditados)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,051,133)	(336,200)	11,439,587	11,960,578	145,124	12,105,702
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	1,745,962	1,745,962	(433)	1,745,529
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(98,380)	-	-	(98,380)	(616)	(98,996)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria ⁽⁴⁾	-	-	-	(71,252)	-	-	(71,252)	-	(71,252)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(471)	-	(471)	30	(441)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	1,021	-	1,021	(272)	749
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	1,173	(3,161)	-	(1,988)	-	(1,988)
Otras (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(168,459)	(2,611)	-	(171,070)	(858)	(171,928)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(168,459)	(2,611)	1,745,962	1,574,892	(1,291)	1,573,601
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes	-	-	-	-	-	-	-	(3,506)	(3,506)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(330,584)	(330,584)	(10,432)	(341,016)
Saldos al 30 de septiembre de 2022	1,180,537	118,054	609,733	(1,219,592)	(338,811)	12,854,965	13,204,886	129,895	13,334,781

	Atribuible a los accionistas de la Compañía								
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados ⁽³⁾	Total	Participación no controlante	Total (No auditados)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	730,157	730,157	(12,975)	717,182
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(58,507)	-	-	(58,507)	(205)	(58,712)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(807)	-	(807)	-	(807)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(1,043)	-	(1,043)	3,095	2,052
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(6,486)	2,553	-	(3,933)	-	(3,933)
Otras (pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(64,993)	703	-	(64,290)	2,890	(61,400)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(64,993)	703	730,157	665,867	(10,085)	655,782
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	8,584	8,584
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(165,275)	(165,275)	(3,355)	(168,630)
Saldos al 30 de septiembre de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,023,367)	(344,514)	11,223,037	11,763,480	178,729	11,942,209

⁽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 2022 y 2021 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

⁽²⁾ Otras Reservas incluye principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las 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 expuestas en la nota 16.

⁽⁴⁾ Relacionado con el cese de operaciones de NKKTubes. Para mayor información ver nota 35 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

⁽⁵⁾ Principalmente relacionado con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Notas	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Ganancia del período	1,745,529	717,182
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	9, 10 & 11 428,588	442,561
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	118,590	11,630
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	15 (196,001)	(379,109)
Intereses devengados netos de pagos	5,152	(12,537)
Variaciones en provisiones	9,269	14,216
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	6 (71,252)	-
Variaciones en el capital de trabajo	(1,408,341)	(672,712)
Efecto de conversión monetaria y otros	11,741	(48,186)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	643,275	73,045
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Inversiones de capital	9 & 10 (270,800)	(170,871)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	(5,793)	(4,420)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	20 (4,082)	-
Inversiones en compañías valuadas al costo	-	(692)
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	46,768	14,355
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	15 45,488	49,131
Cambios en las inversiones financieras	85,175	278,423
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión	(103,244)	165,926
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Dividendos pagados	8 (330,584)	(165,275)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	(10,432)	(3,355)
Cambios en participaciones no controlantes	(3,506)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos	(38,836)	(38,221)
Tomas de deudas bancarias y financieras	1,349,718	575,698
Pagos de deudas bancarias y financieras	(793,587)	(674,325)
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de financiación	172,773	(305,478)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	712,804	(66,507)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo		
Al inicio del período	318,067	584,583
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(40,068)	(4,411)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	712,804	(66,507)
Al 30 de septiembre de	990,803	513,665
	Al 30 de septiembre de,	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2022	2021
Efectivo y depósitos en bancos	994,854	513,781
Descubiertos bancarios	(4,051)	(116)
	990,803	513,665

(*) Relacionado al cese de operaciones de NKKTubes. Para mayor información ver nota 35 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

1 Información general

Tenaris S.A. (la "Compañía") fue constituida como una sociedad pública de responsabilidad limitada (*société anonyme*) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, participación de control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados a "Tenaris" se refieren a Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas. Una lista de las principales subsidiarias de la Compañía es incluida en la nota 32 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados fueron aprobados para emisión por el Directorio de la Compañía el 3 de noviembre de 2022.

2 Políticas contables y bases de presentación

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, "Reportes Financieros Intermedios" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y adoptada por la Unión Europea ("UE"). Las políticas contables utilizadas en la preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los Estados Contables Consolidados auditados correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2021. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el CNIC y de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE.

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

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

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

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

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

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

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	7,667	475	8,142
Visión de Gestión - Resultado operativo	1,618	50	1,668
Diferencia en costo de ventas	201	13	214
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	-	1
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(5)	-	(5)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros	72	-	72
NIIF - Resultado operativo	1,887	63	1,950
Ingresos (gastos) financieros netos			(42)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			1,908
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			196
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			2,104
<i>Inversiones de capital</i>	<i>269</i>	<i>2</i>	<i>271</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>414</i>	<i>15</i>	<i>429</i>

Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	4,084	380	4,464
Visión de Gestión - Resultado operativo	15	49	64
Diferencia en costo de ventas	357	18	375
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(3)	-	(3)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativos, netos y otros	(2)	-	(2)
NIIF - Resultado operativo	368	66	434
Ingresos (gastos) financieros netos			21
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			455
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			379
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			834
<i>Inversiones de capital</i>	<i>158</i>	<i>13</i>	<i>171</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>428</i>	<i>15</i>	<i>443</i>

En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, están principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD48.5 millones y USD25.4 millones, respectivamente.

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

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo las visiones NIIF y de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos, reflejando el efecto de los aumentos en precios sobre la valuación del costo de reposición considerado en la visión de gestión en comparación con el costo NIIF calculado a costo histórico con base PEPS, y otras diferencias temporales. Adicionalmente, para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, los ingresos operativos según la visión de las NIIF incluyen el efecto de la reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria relacionada con el cese definitivo de las operaciones de NKK Tubes, que no afecta la visión de gestión. Para mayor información, ver nota II.C "Información por segmentos" de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Información geográfica

	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	Total
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022						
Ingresos por ventas netos	4,769,615	1,664,350	786,310	714,374	207,667	8,142,316
Inversiones de capital	90,295	121,499	40,895	2,226	15,885	270,800
Depreciaciones y amortizaciones	245,595	84,518	55,541	25,445	17,489	428,588
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021						
Ingresos por ventas netos	2,211,704	901,515	533,895	641,632	175,297	4,464,043
Inversiones de capital	72,298	48,846	30,570	5,918	13,239	170,871
Depreciaciones y amortizaciones	222,688	96,614	69,822	30,592	22,845	442,561

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

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

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 21% y 24%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

(Valores expresados en millones de USD)

Ingresos Tubulares	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Petróleo y Gas	6,521	3,349
Procesamiento de Hidrocarburos y Generación de Energía	542	309
Industrial y Otros	604	426
Total	7,667	4,084

4 Costo de ventas

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	2,672,593	1,636,673
Más: Cargos del período		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	4,167,217	2,738,616
Honorarios y servicios	215,932	147,781
Costo laboral	840,899	590,970
Depreciación de propiedades, planta y equipo	324,034	333,686
Amortización de activos intangibles	8,525	5,699
Depreciación de activos por derecho a uso	26,704	26,389
Gastos de mantenimiento	199,765	103,563
Previsión por obsolescencia	9,304	19,822
Impuestos	112,507	29,991
Otros	125,425	67,379
	6,030,312	4,063,896
Menos: Inventarios al cierre del período incluyendo inventarios transferidos como mantenidos para la venta (*)	(3,679,135)	(2,489,337)
	5,023,770	3,211,232

(*) Al 30 de septiembre de 2021, los saldos de Geneva Structural Tubes LLC se clasificaron como mantenidos para la venta luego del acuerdo de venta con MKK USA Inc., subsidiaria de Maruichi Steel Tube Ltd de Japón, para la venta de la participación del 100% de la Compañía.

5 Gastos de comercialización y administración

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	109,696	82,495
Costo laboral	383,915	313,616
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15,893	16,942
Amortización de activos intangibles	41,595	48,107
Depreciación de activos por derecho a uso	11,837	11,738
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	466,087	289,387
Provisiones para contingencias	11,716	23,235
Provisiones por créditos incobrables	(627)	(3,085)
Impuestos	81,125	54,096
Otros	58,860	31,988
	1,180,097	868,519

6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
(i) <i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	25,377	9,199
Rentas netas	3,822	3,905
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	71,252	-
Otros (**)	-	41,388
	100,451	54,492
(ii) <i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(8,993)	(5,022)
Provisión para otros créditos incobrables	(977)	432
Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos (***)	(78,100)	-
Otros	(606)	-
	(88,676)	(4,590)
Total	11,775	49,902

(*) Al 30 de septiembre de 2022 como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas se ha reclasificado impactando en el estado de resultados. Para mayor información ver nota 35 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

(**) El 13 de mayo de 2021, la Corte Suprema de Brasil dictó sentencia firme confirmando que la metodología para el cálculo de los reclamos fiscales PIS y COFINS (Contribuciones Sociales Federales sobre Ingresos Brutos) a los que tienen derecho los contribuyentes, debe excluir de su base la generación total de ICMS, calculado sobre una base bruta. Esta decisión condujo al reconocimiento de aproximadamente USD51 millones de crédito fiscal en las subsidiarias brasileñas, de los cuales USD34 millones se reconocieron en otros ingresos operativos y USD17 millones en resultados financieros. Adicionalmente, el cargo fiscal relacionado con esta ganancia ascendió a aproximadamente USD18 millones.

(***) Para mayor información ver nota 16 "Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades – Contingencias – Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras".

7 Resultados financieros

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Intereses ganados	56,130	32,203
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	(13,866)	-
Ingreso financiero (*)	42,264	32,203
Costos financieros	(25,703)	(16,826)
Resultado neto por diferencia de cambio	(5,322)	11,739
Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (**)	(22,879)	(5,239)
Otros (***)	(30,046)	(796)
Otros resultados financieros	(58,247)	5,704
Resultados financieros netos	(41,686)	21,081

(*) Ingresos financieros:

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021 incluye USD20 millones y USD2.2 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

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

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 incluye, aproximadamente, USD17 millones de intereses no financieros por el recupero de impuestos PIS y COFINS en las subsidiarias brasileras. Para mayor información, ver nota 6.

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

El período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasileras, junto con pérdidas en derivados que cubren pasivos netos en euros y yenes japoneses, parcialmente compensado con ganancias de derivados que cubren cuentas por cobrar comerciales en dólares canadienses.

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

(*) Otros:**

El período de nueve meses finalizado en septiembre de 2022 incluye una pérdida de USD 29.8 millones, relacionada con la transferencia de bonos soberanos argentinos pagados como dividendos en especie de una subsidiaria argentina a sus accionistas. Para mayor información ver nota 18.

8 Distribución de dividendos

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

El 3 de mayo de 2021, el Consejo de Administración de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS). El monto aprobado incluía el dividendo interino previamente pagado el 25 de noviembre de 2020 de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS) fue pagado el 26 de mayo de 2021, un monto de aproximadamente USD165 millones. En conjunto, el dividendo interino pagado en noviembre de 2020 y el saldo pagado en mayo de 2021, ascendieron a aproximadamente USD248 millones.

9 Propiedades, planta y equipo, netos

	2022	2021
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	5,824,801	6,193,181
Efecto de conversión monetaria	(62,634)	(33,837)
Altas por combinaciones de negocios (*)	187	-
Altas	246,541	152,861
Bajas / Consumos	(31,021)	(21,175)
Transferencias / Reclasificaciones	2,382	1,287
Transferidos como mantenidos para la venta	-	(3,979)
Depreciaciones	(339,927)	(350,628)
Al 30 de septiembre de	5,640,329	5,937,710

(*) Relacionado a la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., para mayor información ver nota 20.

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

10 Activos intangibles, netos

	2022	2021
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	1,372,176	1,429,056
Efecto de conversión monetaria	(24)	(1,362)
Altas por combinaciones de negocios (*)	4,018	-
Altas	24,259	18,010
Bajas / Consumos	(35)	(1,283)
Transferencias / Reclasificaciones	(2,382)	(5,817)
Amortizaciones	(50,120)	(53,806)
Al 30 de septiembre de	1,347,892	1,384,798

(*) Relacionado a la adquisición de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A., para mayor información ver nota 20.

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

Evolución neta de los activos por derecho a uso

	2022	2021
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	108,738	241,953
Efecto de conversión monetaria	(950)	(637)
Altas	46,398	18,033
Bajas / Consumos	(3,303)	(6,045)
Depreciaciones	(38,541)	(38,127)
Al 30 de septiembre de	112,342	215,177

Activo por derecho a uso, neto por categoría subyacente

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	22,835	22,077
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	74,923	77,089
Vehículos, muebles y accesorios	13,549	9,572
Otros	1,035	-
	112,342	108,738

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

Evolución de los pasivos por arrendamientos

	2022	2021
	(No auditados)	
Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de		
Valores netos al inicio	117,285	257,343
Diferencias por conversión	(3,812)	(10,796)
Altas	46,382	17,997
Cancelaciones	(4,563)	(6,805)
Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses	(41,727)	(40,206)
Intereses devengados	2,484	2,586
Al 30 de septiembre de	116,049	220,119

Al 30 de septiembre de 2022, el monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es, aproximadamente, 27%, 45% y 28% del total de pagos restantes, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2021, el monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es, aproximadamente, 18%, 41% y 41% del total de pagos restantes, respectivamente.

12 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	174,990	167,455
Fondos líquidos	234,767	105,697
Inversiones a corto plazo	585,097	44,975
	994,854	318,127
Otras inversiones - corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	261,926	158,107
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	172,640	239,742
	434,566	397,849
Otras inversiones - No corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	144,222	312,619
Otros	6,267	7,635
	150,489	320,254

13 Instrumentos financieros derivados

	Al 30 de septiembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones		
Otros instrumentos derivados	2,025	2,472
Contratos con valor razonable positivo	44,153	8,843
	46,178	11,315
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones		
Otros instrumentos derivados	741	147
Contratos con valor razonable negativo	11,037	11,181
	11,778	11,328

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

La siguiente tabla muestra los tres niveles jerárquicos para valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

30 de septiembre de 2022	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	994,854	760,087	234,767	234,767	-	-
Otras inversiones	434,566	172,640	261,926	261,926	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<i>172,640</i>	<i>172,640</i>	-	-	-	-
Cuentas soberanas no estadounidenses	45,700	45,700	-	-	-	-
Certificados de depósitos	31,212	31,212	-	-	-	-
Otras notas	95,728	95,728	-	-	-	-
Bonos y otras rentas fijas	261,926	-	261,926	261,926	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	147,866	-	147,866	147,866	-	-
Títulos privados	114,060	-	114,060	114,060	-	-
Instrumentos financieros derivados	46,178	-	46,178	-	46,178	-
Otras inversiones - No corrientes	150,489	-	150,489	144,222	-	6,267
Bonos y otras rentas fijas	144,222	-	144,222	144,222	-	-
Otras inversiones	6,267	-	6,267	-	-	6,267
Créditos por ventas	2,013,660	2,013,660	-	-	-	-
Créditos C y NC (*)	428,599	90,927	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	139,586	90,927	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	289,013	-	-	-	-	-
Total		3,037,314	742,019	640,915	46,178	54,926
Pasivo						
Préstamos C y NC	875,126	875,126	-	-	-	-
Deudas comerciales	1,011,037	1,011,037	-	-	-	-
Deudas por arrendamientos C y NC	116,049	116,049	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	11,778	-	11,778	-	11,778	-
Total		2,002,212	11,778	-	11,778	-

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

(*) Incluye balances relacionados a instrumentos financieros derivados no corrientes y nuestro interés en compañías venezolanas, ver nota 22.

No hubo transferencias entre Niveles durante el período.

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

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

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

Si uno o más de los datos significativos no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los montos principales incluidos en este nivel corresponden a la participación que mantiene la Compañía en las compañías venezolanas, ver nota 22.

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 98.6% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de septiembre de 2022, en comparación a un 99.6% al 31 de diciembre de 2021. Los valores razonables fueron calculados utilizando técnicas de valuación estándar para instrumentos de tasa flotante y tasas de mercado comparables para descontar los flujos de fondos.

15 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la nota 13 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	1,383,774	957,352
Diferencias por conversión	1,173	(6,486)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	230,042	379,109
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	(34,041)	-
Dividendos y distribuciones recibidas (**)	(41,348)	(55,469)
(Disminución) / aumento en reservas de capital y otros	(3,161)	2,553
Al cierre del período	1,536,439	1,277,059

(*) Incluye un deterioro de USD19.1 millones relacionado con la inversión en Usiminas y USD14.9 millones relacionado al negocio conjunto con PAO Severstal. ("Severstal"). Para mayor información ver nota 23.

(**) Relacionado a Ternium y Usiminas. Durante el 2022 y 2021, se han recolectado USD45.5 millones y USD49.1 millones, respectivamente.

a) Ternium

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

Al 30 de septiembre de 2022, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD27.39 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD629 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables Consolidados de Ternium, era de aproximadamente USD1,370 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 2022, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

b) Usiminas

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

Al 30 de septiembre de 2022, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL8.20 (USD1.52) y BRL7.52 (USD1.39), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD57.1 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD104.8 millones, neta de cargos por deterioro de USD19.1 millones.

La Compañía revisa su participación en Usiminas cada vez que eventos o circunstancias indican que el valor en libros del activo puede no ser recuperable. Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía realizó una prueba de deterioro y, principalmente debido a las menores expectativas de demanda de acero y precios de mercado del acero, junto con una peor situación macroeconómica global que derivó en el aumento de las tasas de descuento, redujo su inversión en Usiminas en USD 19.1 millones. El valor en uso se utilizó para determinar el valor recuperable. El valor en uso de calculó descontando los flujos de caja estimados durante un período de cinco años en base a las previsiones aprobadas por la gerencia. Para los años posteriores al período de cinco años, se calculó un valor terminal a perpetuidad considerando una tasa de crecimiento nominal del 2%. La tasa de descuento utilizada para dicha prueba fue del 13.5% y se basa en el respectivo costo de capital promedio ponderado ("WACC"), que se considera un buen indicador del costo de capital. Los principales factores que podrían resultar en cargos adicionales por deterioro en períodos futuros serían un aumento en la tasa de descuento o un deterioro de la situación macroeconómica, la demanda y los precios de acero. La gerencia consideró y evaluó cambios razonablemente posibles de los supuestos claves y no identificó ningún caso que pudiera dar lugar a un cargo por deterioro material adicional sobre su inversión en Usiminas.

c) Techgen

Techgen S.A. de C.V. ("Techgen") es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México. La Compañía comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 MW. Al 30 de septiembre de 2022, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol Investments S.L. (Unipersonal) (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A., el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 30 de septiembre de 2022, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD37.2 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de septiembre de 2022, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD43.3 millones, USD0.9 millones y USD17.3 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 30 de septiembre de 2022, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD264.2 millones, de los cuales USD58.1 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

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

El existente préstamo sindicado es sin recurso para los accionistas. Las obligaciones de Techgen en virtud de las mismas, están garantizadas por un fideicomiso en garantía mexicana (que cubre las acciones, los activos, las cuentas y los derechos contractuales), cuentas prendadas y ciertos acuerdos directos (habitual en este tipo de transacciones). Los términos y condiciones comerciales que rigen la compra por parte de la subsidiaria mexicana de la Compañía, Tubos de Acero de México, S.A. ("Tamsa"), del 22% de la energía generada por Techgen, permanecen sustancialmente sin cambios.

En virtud del acuerdo de préstamo, Techgen se compromete a mantener una cuenta de reserva de servicio de deuda que cubra el servicio de deuda que vence durante dos trimestres consecutivos; dicha cuenta es financiada por cartas de crédito *stand-by* emitidas por cuenta de los accionistas controlantes de Techgen en proporción a sus respectivas participaciones en Techgen. En consecuencia, la Compañía solicitó la emisión de cartas de crédito *stand-by* que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que al 30 de septiembre de 2022 ascendía a USD10.3 millones.

d) Global Pipe Company

Global Pipe Company ("GPC") es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria SSPC, posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 30 de septiembre de 2022, el valor en libros de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD21.9 millones.

SSPC y los otros tres propietarios de GPC, han emitido garantías corporativas para asegurar el reembolso de los acuerdos de préstamo celebrados por GPC, con el Fondo de Desarrollo de Inversiones de Arabia Saudita, el Banco Británico de Arabia Saudita, el Banco Comercial Nacional y el Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y el capital de trabajo de GPC. Al 30 de septiembre de 2022, SSPC había emitido garantías por un importe agregado de USD84 millones.

16 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

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

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

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

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

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

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

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

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

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la corte de apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la Corte de Apelaciones. El 5 de marzo de 2018, la Corte de Apelaciones dictaminó que la apelación de CSN no cumplía con los requisitos para la presentación ante el Tribunal Superior de Justicia y rechazó 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. Las decisiones del Tribunal Superior de Justicia se toman por mayoría simple. El 4 de octubre de 2022, un panel de 5 jueces de la Corte Superior de Justicia inició su proceso para dictar una decisión sobre el fondo del caso. El juez expositor del panel votó a favor de conceder la apelación de CSN y ordenar a los demandados pagar daños y perjuicios a CSN; sin embargo, la votación sobre el caso se aplazó posteriormente a una futura sesión que determinará el panel. Todavía no se sabe cuándo tendrá lugar la nueva sesión o si los cuatro jueces restantes del panel expresarán sus votos en esa sesión o buscarán más aplazamientos. En este momento, la Compañía no puede predecir cómo votará cada uno de los otros cuatro jueces sobre el asunto.

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

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

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

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL90.9 millones (aproximadamente USD16.8 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL77.9 millones (aproximadamente USD14.4 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En junio de 2022, el juzgado resolvió que no era competente para decidir sobre el recurso de apelación y actualmente las partes están a la espera de la reasignación de la causa a otro juzgado. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

- *Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras*

La Compañía está en conocimiento de que autoridades brasileñas, italianas y suizas investigaron si ciertos pagos anteriores al 2014 fueron hechos desde cuentas de entidades presuntamente asociadas con afiliadas de la Compañía a cuentas supuestamente vinculadas a individuos relacionados con Petróleo Brasileiro S.A. ("Petrobras") y si tales pagos fueron destinados a beneficiar a la subsidiaria brasileña de la Compañía, Confab.

Al enterarse de la investigación, el Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Compañía contrató a un asesor externo en relación con la investigación de estos asuntos. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("SEC") y al Departamento de Justicia de los EE.UU. ("DOJ") en octubre de 2016. La Compañía llevó a cabo, con la asistencia de un asesor externo, una investigación interna y no encontró evidencia que corroborara alguna participación de la Compañía o sus directores, funcionarios o empleados con respecto a pagos indebidos. Una investigación interna solicitada por Petrobras, tampoco encontró pruebas de que Confab obtuviera algún beneficio o ventaja comercial desleal de Petrobras a cambio de pagos, incluidos contratos obtenidos de forma indebida. El 2 de junio de 2022, la Compañía resolvió la investigación de la SEC, y el DOJ informó que había cerrado su investigación paralela sin tomar medidas. Según la resolución con la SEC, la Compañía no admite ni niega los hallazgos de la SEC y pagó, el 24 de junio de 2022, USD53.1 millones en concepto de restitución e intereses, y USD 25 millones por una sanción civil para concluir el asunto.

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

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

Además, Petrobras y los fiscales brasileños presentaron demandas civiles por daños y perjuicios contra, entre otros, Confab y los ejecutivos de Confab nombrados en los procesos penales mencionados anteriormente. Confab se enteró de estos reclamos civiles en septiembre de 2022. Al 30 de septiembre de 2022, el monto total de estos reclamos se estimó en BRL284 millones (o aproximadamente USD52.5 millones). Los demandantes también buscan que se prohíba a Confab contratar o recibir beneficios o exenciones del estado brasileño por un plazo no especificado. Confab cree que estos reclamos no contemplan ni los argumentos de la defensa ni las pruebas disponibles para los demandantes en Brasil y presentadas en otras jurisdicciones y los está impugnando enérgicamente. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de estos procedimientos civiles

- *Acciones judiciales colectivas*

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

- *Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileños*

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y / o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL58.6 millones (aproximadamente USD10.8 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

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

Tenaris Coiled Tubes, LLC ("TCT"), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando conductas difamatorias por parte de TCT y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. Posteriormente, TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT. Desde entonces, Global Tubing ha tratado de invalidar dichas patentes. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubos enrollados para productos revenidos y templados. El 26 de marzo de 2021, un magistrado del juez principal en el caso, determinó que Global Tubing había establecido un caso *prima facie* que TCT había engañado a la oficina de patentes al no revelar un intento anterior de revenir y templar tubos enrollados. La demanda antimonopolio de Global Tubing fue desestimada por el juez principal del caso el 7 de octubre de 2022, y ahora se espera que el juez decida si las patentes son exigibles contra Global Tubing. TCT cree que tiene defensas meritorias para este reclamo. Se espera que el juicio tenga lugar entre abril y mayo de 2023. 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.

- *Investigaciones estadounidenses sobre derechos antidumping y derechos compensatorios*

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

(ii) Compromisos y garantías

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

- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 30 de septiembre de 2022, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD40.6 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.

- Una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 30 de septiembre de 2022, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD120 millones. El contrato otorga a la subsidiaria de la Compañía el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el "AMD") con PAO TMK ("TMK") por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendrá la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. En febrero de 2022, sin embargo, la Compañía y TMK acordaron que no habrá requisito mínimo de compra anual para la categoría de productos OCTG para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2022, y no habrá un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo el AMD ni para el año del contrato que finaliza el 31 de diciembre de 2022, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo del AMD. Para mayor información, ver nota 26 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor Voestalpine Grobblech GmbH con el cual se comprometió a comprar acero al carbono por un monto total de aproximadamente USD88.5 millones para usar en la fabricación de tubos relacionados con el proyecto NFXP-QatarGas.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron contratos con Vestas Group para el suministro de materiales y servicios relacionados con la construcción de un parque eólico en Argentina. Al 30 de septiembre de 2022, el monto restante relacionado con este compromiso fue de USD59.5 millones.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato de un año, renovable por un año adicional, con Ternium USA, Inc., bajo el cual se comprometen a comprar mensualmente volúmenes mínimos especificados de bobinas de acero. El contrato es efectivo desde marzo de 2022, con entregas a partir de julio de 2022 hasta junio de 2023. Al 30 de septiembre de 2022, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD14.8 millones.
- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Usiminas mediante el cual se comprometieron a comprar bobinas de acero por un monto total de aproximadamente USD312.9 millones para usar en la fabricación de tubos con costura relacionados con la construcción del Gasoducto Presidente Nestor Kirchner ("GPNK") en Argentina.

Adicionalmente, Tenaris (i) solicitó cartas de crédito *stand-by*, así como garantías corporativas, que cubren ciertas obligaciones de Techgen tal como se describe en la nota 15 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 15 (d); y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD3.600 millones, al 30 de septiembre de 2022.

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

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

Al 30 de septiembre de 2022, la reserva ha sido completada en su totalidad y no son requeridas nuevas asignaciones a la reserva bajo las leyes de Luxemburgo. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva.

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

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

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

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

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

18 Medidas de control de divisas en Argentina

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

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben liquidarse en el mercado de cambios argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días (si se realiza a partes relacionadas) o 180 días (si se realiza a terceros) a partir de la fecha de exportación o, si se cobró antes, dentro de los cinco días del cobro.
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben liquidarse en el mercado de cambios, y convertirse a pesos argentinos dentro de los cinco días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto generalmente a autorización del Banco Central de la República Argentina. A partir del 17 de octubre de 2022, el Banco Central de la República Argentina dictó una nueva regulación sobre importación de servicios prestados por partes no relacionadas, según la cual el Banco Central de la República Argentina podrá compensar o no el pago de la importación de servicios y, en caso de compensación, podrá determinar un plazo de pago igual o diferente al solicitado. No existen reglas sobre las condiciones en que el Banco Central de la República Argentina puede compensar o determinar condiciones alternativas de pago. Esta nueva regulación está programada para reemplazar las reglas anteriores antes del 1 de noviembre de 2022.
- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes está sujeto a varias restricciones. Por ejemplo, no se pueden hacer pagos por adelantado o a la vista y las empresas no pueden acceder al mercado de cambios oficial si tienen efectivo o inversiones superiores a USD100 mil. A principios de este año, el gobierno argentino ha impuesto límites adicionales al monto de los pagos de importaciones que podía realizar una sola empresa por mes o por año; las compañías que excedían dichos límites debían obtener financiamiento de importación de al menos 180 días a partir de la fecha de nacionalización de los bienes, excepto en la medida en que los bienes califiquen bajo un número muy limitado de excepciones, como la importación de bienes de capital y ciertas materias primas. A partir del 17 de octubre de 2022, el gobierno argentino implementó un nuevo sistema, conocido como sistema SIRA, según el cual el gobierno argentino puede compensar o no el pago de las importaciones y, en caso de compensación, puede determinar un plazo de pago igual o diferente al solicitado. No existen condiciones objetivas bajo las cuales el gobierno argentino pueda autorizar el pago de importaciones o determinar condiciones alternativas de pago bajo el sistema SIRA. Las excepciones para la importación de bienes de capital y ciertas materias primas, incluyendo muchas de las utilizadas por las subsidiarias argentinas de la Compañía, continuarán existiendo bajo el sistema SIRA.
- Las negociaciones con las autoridades argentinas para elevar los límites anteriores y/o ampliar la lista de excepciones para obtener acceso a divisas para pagar la importación de bienes (incluidas las materias primas para fabricar bienes en Argentina) están en curso.
- El acceso al mercado de cambios para pagar servicio de deuda (capital e interés) por deudas financieras con partes relacionadas requiere la previa aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina, a menos que los recursos del préstamo se vendan en el mercado cambiario argentino y sean convertidos a pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y, dichas deudas, tengan una vida promedio no menor a 2 años.

- Las deudas con acreedores extranjeros superiores a USD2 millones con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2023, deben refinanciarse en al menos el 60% del capital pendiente y por un período mínimo de 2 años.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.

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

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 30 de septiembre de 2022, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD126 millones. Al 30 de septiembre de 2022, el patrimonio neto total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 10% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, fue de aproximadamente un 18.7% del total de las ventas de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 30 de septiembre de 2022, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

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

Este contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Si las restricciones para acceder al mercado oficial de cambios continúan manteniéndose, o se endurecen aún más, nuestras subsidiarias argentinas podrían verse restringidas para realizar el pago de importaciones de insumos siderúrgicos claves (lo que afectaría negativamente sus operaciones), o tendrían que recurrir a arreglos alternativos más costosos (lo que afectaría negativamente sus resultados operativos).

El 19 de agosto de 2022, el Directorio de Siderca S.A.I.C., una subsidiaria argentina de la Compañía, aprobó la distribución de un dividendo en especie de aproximadamente ARS7,394 millones pagados en bonos soberanos argentinos, que en el mercado argentino tenían una valuación de aproximadamente USD54.4 millones. Considerando que, como consecuencia de las restricciones cambiarias antes descritas, el valor de dichos bonos en el mercado internacional era de USD24.6 millones, la Compañía registró una pérdida de aproximadamente USD29.8 millones en *Otros Resultados Financieros*.

19 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2022:

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

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

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

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

	Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de	
	2022	2021
(i) Transacciones	(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios		
Venta de productos a sociedades no consolidadas	82,572	52,171
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	111,056	44,841
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	3,565	3,032
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	80,337	30,889
	277,530	130,933
(b) Compras de productos y servicios		
Compra de productos a sociedades no consolidadas	381,941	222,452
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	35,946	22,599
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	10,797	6,617
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	27,251	10,093
	455,935	261,761
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2022	2021
(ii) Saldos al final del período	(No auditados)	
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros		
Créditos con sociedades no consolidadas	64,055	66,896
Créditos con otras sociedades relacionadas	60,445	33,122
Deudas con sociedades no consolidadas	(73,735)	(45,092)
Deudas con otras sociedades relacionadas	(9,222)	(2,125)
	41,543	52,801
(b) Deudas financieras		
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas	(1,574)	(1,936)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas	(469)	(624)
	(2,043)	(2,560)

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

20 Combinaciones de negocio

En relación con la construcción de un parque eólico en Argentina, en abril de 2022 Tenaris adquirió el 100% de las acciones de Parques Eólicos de la Buena Ventura S.A. por un precio de USD4.1 millones, el cual fue pagado en su totalidad. El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos ascendió a USD4.1 millones, el mismo valor de la contraprestación pagada. En consecuencia, no se reconoció ningún valor llave.

Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2022, las ventas netas proforma no auditadas de Tenaris y los ingresos netos por operaciones continuas, no habrían cambiado materialmente.

21 Acuerdo para la adquisición de Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation

El 7 de julio de 2022, la Compañía celebró un acuerdo definitivo para adquirir a Benteler North America Corporation, una compañía del Grupo Benteler, 100% de las acciones de Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation por un precio total de USD460 millones, libre de caja y deuda. La adquisición incluirá, aproximadamente, USD52 millones de capital de trabajo.

La operación está sujeta a aprobaciones regulatorias, incluyendo la aprobación por las autoridades de defensa de la competencia de los Estados Unidos, el consentimiento de la agencia de desarrollo económico de Luisiana y de otras entidades locales, y otras condiciones habituales.

Benteler Steel & Tube Manufacturing Corporation es un productor de tubos de acero sin costura de los Estados Unidos, con una capacidad anual de laminación de tubos de hasta 400.000 toneladas métricas en su planta de producción localizada en Shreveport, Luisiana.

22 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

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

Matesi

El 29 de enero de 2016, el tribunal publicó su laudo respecto del procedimiento de arbitraje relativo a la nacionalización de Matesi. El laudo confirmó la pretensión de Tenaris y Talta y concedió una indemnización de USD87.3 millones por las infracciones y ordenó a Venezuela a pagar una suma adicional de USD85.5 millones por intereses anteriores al laudo, ascendiendo a un importe total de USD173 millones (incluyendo USD0.2 millones de honorarios legales), pagadero en su totalidad y neto de cualquier impuesto, derecho o carga venezolana aplicable. El tribunal concedió a Venezuela un período de gracia de seis meses desde la fecha del laudo para realizar el pago total de la suma adeudada, sin incurrir en intereses posteriores al laudo y resolvió que, si no se realizara el pago, o el pago total, los intereses posteriores al laudo aplicarán a una tasa del 9% anual, compuesto en períodos semestrales desde la fecha de la adjudicación hasta el pago total. Al 30 de septiembre de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD138.1 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de septiembre de 2022 ascendía a USD311.1 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 17 de julio de 2020, el tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo Matesi. El fallo ordena a Venezuela a pagar a Tenaris y Talta un monto de USD256.4 millones, incluidos el principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha del fallo, y establece que los intereses posteriores al juicio se acumulen en esta suma a la tasa legal federal de los EE.UU. Al 30 de septiembre de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU. ascendieron a aproximadamente USD0.8 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de septiembre de 2022, era de USD257.2 millones.

Tavsa y Comsigua

El 12 de diciembre de 2016, el tribunal emitió su laudo que respalda el reclamo de Tenaris y Talta y otorgó una indemnización de USD137 millones y ordenó a Venezuela a pagar un monto adicional de USD76 millones en intereses previos al laudo y reembolsar a Tenaris y a Talta USD3.3 millones en honorarios legales y costos administrativos del CIADI. Además, se ordenó a Venezuela pagar intereses desde el 30 de abril de 2008 hasta el día de pago efectivo a una tasa equivalente a LIBOR + 4% anual. Al 30 de septiembre de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD80.3 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de septiembre de 2022 ascendía a USD296.6 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 29 de marzo de 2021, el tribunal accedió a la solicitud de Tenaris y Talta de reconocer el laudo Tavsa, y el 24 de agosto de 2021, el tribunal dictó sentencia a favor de Tenaris y Talta y en contra de Venezuela por un monto de USD276.9 millones, con intereses posteriores a la sentencia devengados a partir de la fecha de la misma a la tasa de interés posterior a la sentencia federal estatutaria. El 5 de noviembre de 2021, el tribunal, en respuesta a una moción presentada por Tenaris y Talta, modificó el monto de la sentencia a USD280.7 millones, y los intereses posteriores a la sentencia continuaron acumulándose a partir del 24 de agosto de 2021 a la tasa de interés legal federal posterior a la sentencia. Al 30 de septiembre de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU., ascendían a aproximadamente USD0.2 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de septiembre de 2022 era de USD280.9 millones.

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

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

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

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

Hasta ahora, Tenaris ha encontrado fuentes alternativas en respuesta a la interrupción de los suministros de Ucrania y el impacto de las sanciones sobre los suministros de Rusia, pero aún puede enfrentar demoras en el suministro o verse obligada a pagar precios más altos para asegurarse las materias primas, particularmente energía, necesarias para sus operaciones siderúrgicas. Aunque es difícil predecir cómo seguirán comportándose los precios de la energía y las materias primas a medida que se desarrolle el conflicto, los mayores precios y la posible escasez de energía y materias primas utilizadas en las operaciones siderúrgicas de Tenaris, darían como resultado mayores costos de producción y posibles paradas de plantas, lo que afectaría su rentabilidad y resultados operativos.

Las ventas de Tenaris a clientes rusos no fueron significativas en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022. Todas las ventas a clientes rusos y todas las compras a proveedores rusos se realizaron de conformidad con las reglamentaciones aplicables. No existen exposiciones significativas o efectos de pérdidas crediticias relacionadas con las contrapartes rusas, y el conflicto no ha creado ninguna incertidumbre sobre el valor de los instrumentos financieros. Los hechos actualmente en curso no han cambiado los juicios significativos tomados en consideración al realizar las pruebas de deterioro, ni han generado riesgos de negocio en marcha. Además, Tenaris está evaluando el cierre de su oficina de representación en Moscú, que actualmente no se encuentra operativa.

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

24 Hechos posteriores

Distribución de dividendos

El 3 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó el pago de un dividendo interino de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS), o aproximadamente USD201 millones, pagadero el 23 de noviembre de 2022, con una fecha ex dividendo el 21 de noviembre de 2022.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer