

# Informe Semestral

# 2022

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



Traducción libre al español de versión original en inglés

## DEFINICIÓN DE ALGUNOS TÉRMINOS

Salvo que se especifique lo contrario o si el contexto así lo requiere:

- Las referencias contenidas en este informe semestral a la “Sociedad” aluden exclusivamente a Tenaris S.A., una *société anonyme* incorporada en Luxemburgo.
- Las referencias contenidas en este informe semestral a “Tenaris”, “nosotros” o “nuestro” aluden a Tenaris S.A., y sus subsidiarias consolidadas.
- Las referencias contenidas en este informe semestral a “San Faustin” aluden a San Faustin S.A., una *société anonyme* incorporada en Luxemburgo y accionista controlante de la Sociedad.
- “acciones” se refiere a las acciones comunes de la Sociedad, con un valor nominal de USD 1.00.
- “ADS” se refiere a las American Depositary Shares representadas por los American Depositary Receipts, cada una de las cuales representa dos acciones.
- “OCTG” se refiere a productos *Oil Country Tubular Goods*.
- “toneladas” se refiere a toneladas métricas, una tonelada métrica equivale a 1,000 kilogramos, 2,204.62 libras, ó 1,102 toneladas cortas de los Estados Unidos de América.
- “dólares estadounidenses”, “US\$” o “USD” se refieren a la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

## PROPÓSITO

Este informe semestral por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 ha sido preparado de conformidad con el Artículo 4 de la Ley de Transparencia de Luxemburgo del 11 de enero de 2008 (según enmendado) y deberá leerse conjuntamente con el informe anual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 (incluyendo los estados contables contenidos en el mismo) y con los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

## PRESENTACIÓN DE CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE OTRO TIPO

### Principios de contabilidad

Preparamos nuestros estados contables consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y de acuerdo con las (“NIIF”) adoptadas por la Unión Europea (“UE”). Además, este informe semestral incluye ciertas medidas de rendimiento alternativas no IFRS, como EBITDA, posición neta de caja/deuda y flujo de caja libre. Ver el Anexo para obtener más detalles sobre estas medidas de rendimiento alternativas.

Publicamos estados contables consolidados expresados en dólares estadounidenses. Los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Reportes Financieros Intermedios” emitida por el CNIC y adoptada por la UE. Estos estados contables intermedios consolidados condensados no auditados deben ser leídos conjuntamente con los estados contables consolidados auditados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, los cuales han sido preparados de acuerdo con NIIF. Ver la Nota 2 “Políticas Contables y Bases de Presentación” a nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

Los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral han sido revisados por PricewaterhouseCoopers *Société Coopérative, Cabinet de révision agréé*, a los fines de dar cumplimiento a los requisitos de las jurisdicciones en las cuales se negocian las acciones de la Sociedad.

En caso de ser necesario, ciertas cifras comparativas han sido reclasificadas de acuerdo con cambios de exposición del año en curso.

### Redondeo

Algunos montos, porcentajes y otras cifras incluidas en este informe semestral se han redondeado. Por consiguiente, las cifras mostradas como totales en algunos cuadros pueden no ser la suma aritmética de las cifras que las preceden, y las cifras expresadas como porcentajes en el texto pueden no totalizar 100% o, según corresponda, cuando sean totalizadas pueden no ser la suma aritmética de los porcentajes que las preceden.

## La información en la página web no forma parte de este informe semestral

Tenaris tiene una página web en [www.tenaris.com](http://www.tenaris.com). La información incluida o disponible a través de nuestra página web no forma parte de este informe semestral. Todas las referencias que se hacen a esta página web en este informe semestral son referencias textuales inactivas a este URL, o “localizador uniforme de recursos”, y se incluyen únicamente como referencia informativa. No asumimos ninguna responsabilidad por la información contenida en nuestra página web.

La versión del informe semestral es la única versión autorizada y está disponible en el sitio web de la Bolsa de Valores de Luxemburgo: <https://www.bourse.lu/first>.

## ADVERTENCIA RESPECTO A LAS DECLARACIONES A FUTURO

Este informe semestral y cualquier otra declaración oral o escrita que hacemos pública podrían contener “declaraciones a futuro” bajo las leyes de valores aplicables. Las declaraciones a futuro están basadas en la visión actual de los directivos y suposiciones y son proporcionadas para otorgar a los potenciales inversores la oportunidad de entender las creencias y opiniones de los directivos con respecto al futuro para que puedan utilizar esas creencias y opiniones como uno de los factores para evaluar una inversión. Las declaraciones a futuro involucran riesgos conocidos y desconocidos que podrían provocar que los resultados, el desempeño y los acontecimientos difieran materialmente de los expresados o sugeridos en ellas.

Utilizamos palabras y términos tales como “proponer”, “probablemente resultará”, “continuará”, “contempla”, “busca”, “en el futuro”, “objetivo”, “meta”, “debería”, “intentará”, “se espera”, “estima”, “espera”, “proyecta”, “pretende”, “planifica”, “considera” y otras palabras de similar índole para identificar las declaraciones a futuro, pero no son la única manera en que identificamos dichas declaraciones. Este reporte de gestión intermedio contiene declaraciones a futuro, incluyendo con respecto a algunos de nuestros planes y objetivos actuales y expectativas relacionadas a una condición financiera y la performance futura de Tenaris.

Secciones de este reporte de gestión intermedio que por su naturaleza contienen declaraciones a futuro incluyen, sin limitarse a, “Principales riesgos e incertidumbres” and “Visión general del negocio”. Adicionalmente a los riesgos relacionados a nuestro negocio desarrollados en “Principales riesgos e incertidumbres”, otros factores podrían causar que los resultados reales difieran significativamente de aquellos descritos en las declaraciones a futuro. Estos factores incluyen pero no se limitan a:

- nuestra capacidad para implementar nuestra estrategia de negocios y adaptarla debidamente a la transición energética, o crecer a través de adquisiciones, uniones transitorias y otras inversiones;
- nuestra capacidad para fijar los precios de nuestros productos y servicios de acuerdo con nuestra estrategia;
- tendencias en los niveles de inversión en exploración y perforación de petróleo y gas en el mundo;
- el ambiente competitivo en nuestro negocio y nuestra industria
- el impacto de las leyes relativas al cambio climático, los crecientes requisitos regulatorios y los grandes cambios tecnológicos y de mercado para realizar la transición a una economía con menos emisiones de carbono y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (“GEI”);
- los riesgos físicos derivados del cambio climático, incluyendo la creciente gravedad de los fenómenos meteorológicos extremos y los cambios a largo plazo en los patrones climáticos;
- nuestra capacidad para absorber aumentos de costos y asegurar las existencias de materias primas esenciales y de energía;
- nuestra capacidad para ajustar los costos fijos y semi-fijos en base a las fluctuaciones de la demanda de productos;
- el impacto de la pandemia de COVID-19 y otras crisis sobre la economía mundial, el sector de energía en general, o nuestro negocio y operaciones;
- cambios macroeconómicos en general, así como condiciones y acontecimientos políticos, sociales, de salud pública y de otro tipo en los países en los que operamos o distribuimos tubos, incluidos los acontecimientos relativos al conflicto armado entre Rusia y Ucrania; y
- cambios en las leyes y reglamentaciones vigentes, incluyendo la imposición de aranceles o cuotas a otras barreras comerciales.

Debido a su naturaleza, ciertas declaraciones en relación con estos y otros riesgos representan solamente estimaciones y podrían diferir significativamente de lo que realmente ocurra en el futuro. Por lo tanto, las ganancias reales o pérdidas futuras u otros acontecimientos o desarrollos que puedan afectar nuestra situación financiera y resultados de operación podrían diferir de manera significativa de aquellas originalmente estimadas. No se debe depositar confianza indebida en las declaraciones a futuro, que son válidas únicamente a la fecha de este informe semestral. Salvo por exigencias legales, no estamos obligados y no reconocemos ninguna obligación de actualizar o alterar ninguna declaración a futuro para reflejar nueva información, hechos futuros u otras circunstancias.

## TABLA DE CONTENIDOS

<b>INFORME INTERINO DE GESTIÓN</b>	<b>4</b>
Visión General de la Compañía	4
Principales Riesgos e Incertidumbres	4
Procesos Legales Pendientes	9
Visión General del Negocio	10
Otros Acontecimientos Significativos del Período	15
Transacciones con Sociedades Relacionadas	16
<b>CERTIFICACIÓN DE LA GERENCIA</b>	<b>17</b>
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	<b>18</b>
Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados	18
<b>ANEXO I - MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO</b>	<b>45</b>
<b>INFORMACIÓN PARA INVERSORES</b>	<b>47</b>

## INFORME INTERINO DE GESTIÓN

### Visión General de la Compañía

Somos un fabricante líder de tubos y servicios relacionados para la industria energética mundial y para otras aplicaciones industriales. Nuestro sistema de fabricación integra la producción de acero, el laminado y la formación, el tratamiento térmico, el roscado y el acabado de tubos en 16 países. También contamos con una red de investigación y desarrollo (“I+D”) focalizada en mejorar nuestra cartera de productos y mejorar nuestros procesos de producción. Nuestro equipo, con sede en más de 30 países del mundo, está unido por la pasión por la excelencia en todo lo que hacemos.

Asimismo, abastecemos tubos y componentes tubulares para aplicaciones no energéticas y nos focalizamos en desarrollar y proveer productos y servicios para aplicaciones energéticas con bajas emisiones de carbono, como pozos geotérmicos, plantas productoras de energía a partir de residuos (bioenergía), estaciones de almacenamiento y recarga de hidrógeno y captura y almacenamiento de carbono. A través de nuestra red mundial integrada de instalaciones de producción de tubos con y sin costura, centros de servicio y centros de I+D, y un equipo de alrededor de 24,000 empleados a nivel mundial, trabajamos con los clientes para satisfacer sus necesidades, manteniendo los más altos niveles de seguridad, calidad, rendimiento y confiabilidad.

Nuestra misión es entregar valor a nuestros clientes a través de la innovación de productos y procesos, excelencia en manufactura, integración de la cadena de suministro, asistencia técnica y servicio al cliente, con el fin de reducir los riesgos y costos, incrementar la flexibilidad y acortar el tiempo de respuesta al mercado. En cualquier lugar en que operemos, nos comprometemos con la seguridad y la reducción de nuestro impacto en el medio ambiente, ofreciendo oportunidades a nuestra gente y contribuyendo al desarrollo sostenible de nuestras comunidades.

Para mayor información sobre la Sociedad, incluyendo sus fortalezas competitivas, segmentos del negocio y productos, ver nuestro informe anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, y para los comentarios y análisis de nuestra situación financiera y los resultados de operación ver “Visión general del negocio - Revisión operativa y financiera y perspectivas” en este informe semestral.

### Principales Riesgos e Incertidumbres

Enfrentamos ciertos riesgos asociados a nuestro negocio y la industria en la que operamos. Somos un fabricante global de tubos de acero con fuerte foco en la fabricación de productos y servicios relacionados para la industria de petróleo y gas.

La demanda de tubos de acero de la industria de petróleo y gas históricamente ha mostrado volatilidad y depende principalmente del número de pozos de petróleo y gas natural perforados, terminados y retrabajados, así como de la profundidad y las condiciones de perforación de los mismos. El nivel de actividades de exploración, desarrollo y producción y la correspondiente inversión de capital de las empresas petroleras y de gas, incluyendo las empresas petroleras nacionales, depende sobre todo de los precios actuales y esperados del petróleo y gas natural y es sensible a la opinión de la industria con respecto al crecimiento económico futuro y el impacto resultante en la demanda de petróleo y gas natural. Varios factores, como la oferta y la demanda de petróleo y gas natural, el desarrollo y la disponibilidad de nueva tecnología de perforación, las condiciones políticas y económicas globales y las regulaciones gubernamentales, afectan estos precios. Cuando el precio del petróleo y del gas baja, por lo general las empresas petroleras y de gas reducen el gasto en actividades de producción y exploración y, en consecuencia, compran una menor cantidad de tubos de acero.

Diferentes sectores de la sociedad prestan un mayor grado de atención a las emisiones de GEI y el cambio climático. El Acuerdo de París, adoptado en la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Clima 2015, establece el marco global para limitar el aumento de la temperatura del planeta y reforzar la capacidad de los países para afrontar los efectos del cambio climático. El Régimen de comercio de derechos de emisión de la UE señaló una importante política energética de la UE para combatir el calentamiento global en base a un sistema de límites máximos y derechos de emisión o “cap-and-trade”, y el Pacto Verde Europeo, lanzado en 2019, se focaliza en la adopción de las políticas y medidas necesarias para reducir a cero las emisiones de GEI en Europa para 2050. Otros países están adoptando o considerando medidas o reglamentaciones similares que reducirían las emisiones. De no lograrse un avance significativo en la reducción de las emisiones en los próximos años, existe una mayor probabilidad de intervenciones de política abruptas a medida que los gobiernos procuren alcanzar sus objetivos medioambientales adoptando cambios de política, legales, tecnológicos y de mercado en la transición a una economía global de bajas emisiones de carbono. Proveemos productos y servicios a la industria de petróleo y gas, que es directa e indirectamente responsable de una porción significativa de las emisiones de GEI. Las leyes y reglamentaciones actuales y futuras relacionadas con las emisiones de GEI (como mayor precio para las emisiones de GEI y un mayor nivel de obligaciones de notificación de emisiones) y el cambio climático, así como las iniciativas de los gobiernos para incentivar el uso de fuentes de energía alternativas y reemplazar productos y servicios

actuales por opciones que generen menos emisiones (tales como beneficios fiscales u otros subsidios implementados por muchas jurisdicciones para promover el desarrollo de fuentes de energía renovables, o la exigencia de umbrales mínimos para la generación de energía de fuentes renovables), pueden reducir significativamente la demanda y la producción de combustibles fósiles, como el petróleo y el gas natural. Estas iniciativas, junto con la creciente conciencia social respecto del cambio climático y otros temas ambientales, generaron una mayor demanda de energía renovable por parte de los inversores y los consumidores y requisitos de cumplimiento adicionales para los proyectos de energía fósil, que es probable que se tornen más exigentes con el transcurso del tiempo y generen aumentos significativos de costos para la industria de petróleo y gas natural, e incluso deriven potencialmente en la amortización total y la baja anticipada de activos existentes. Asimismo, los avances tecnológicos actuales en la industria de energía renovable están llevando a que la energía renovable sea cada vez más competitiva frente a los combustibles fósiles. Si esta tendencia continúa, la demanda de energía podría inclinarse cada vez más hacia fuentes más medioambientalmente sostenibles, como la energía hidroeléctrica, solar, eólica y otras energías renovables, que a su vez reducirían la demanda de petróleo y gas natural, afectando negativamente la demanda de nuestros productos y servicios y, en última instancia, nuestros resultados de operación futuros. Además, la adopción de nuevas leyes en materia de cambio climático en los países en los que opera Tenaris podría generar mayores costos operativos (como mayores costos de cumplimiento y mayores primas de seguros) e inversiones de capital imprevistas y, con el tiempo, podría afectar nuestra competitividad y reducir nuestra participación de mercado. Adicionalmente, los cambios en las preferencias de los clientes y la falta de respuesta ante la demanda de los accionistas de medidas relacionadas con el clima y normas ambientales podrían dañar nuestra reputación, afectar en forma adversa la capacidad o la disposición de nuestros clientes o proveedores para hacer negocios con nosotros, tener un impacto negativo en la gestión y planificación del personal, erosionar el apoyo de los grupos de interés y restringir o reducir el acceso a los recursos financieros.

Nuestro negocio se ha visto y podría verse afectado por condiciones climáticas severas en las áreas en las que operamos, que podrían afectar significativamente nuestras operaciones y resultados financieros. Las condiciones climáticas extremas y los desastres naturales, como los huracanes, las inundaciones o las mareas de tormenta, han ocasionado y podrían ocasionar el cierre de nuestras instalaciones, la evacuación de nuestros empleados o la interrupción de las actividades en los pozos de nuestros clientes o en nuestra cadena de abastecimiento. Por ejemplo, la tormenta invernal severa en los Estados Unidos y México a comienzos de 2021 causó escasez de gas y electricidad en Texas, generando costos adicionales e interrupciones y pérdida de producción. Asimismo, los cambios climáticos crónicos, como los cambios en el régimen de precipitaciones o el aumento de la temperatura media y el nivel del mar, podrían generar mayores costos operativos o de capital debido a la escasez del suministro o daños a las instalaciones, mayores primas de seguros o menor disponibilidad de seguro, menores ingresos debido a menores ventas, menor capacidad de producción o efectos negativos en el personal y la amortización total y/o la baja anticipada de los activos, los cuales podrían tener un efecto adverso en nuestra situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

En 2020, la rápida propagación del virus SARS-CoV-2, la aparición de nuevas cepas del virus en varios países y las medidas de contención adoptadas por los gobiernos desencadenaron una grave caída de la actividad económica mundial y precipitaron una fuerte crisis en el sector energético. La demanda de petróleo y gas disminuyó en forma significativa, causando el colapso de los precios y un marcado exceso de oferta, el rápido aumento de excedentes de inventarios y la consiguiente caída de las inversiones en la actividad de perforación por parte de nuestros clientes del sector de petróleo y gas. Tomamos medidas rápidas para mitigar el impacto de la crisis y adaptar nuestras operaciones en cada país para cumplir con las normas y requisitos aplicables. Implementamos un programa mundial de reestructuración y contención de costos destinado a preservar nuestros recursos financieros y nuestra posición de liquidez global y mantener la continuidad de nuestras operaciones; ajustamos los niveles de producción en nuestras plantas, incluso mediante el cierre temporario de ciertas instalaciones o líneas de producción y despidos en varias jurisdicciones, y redujimos las inversiones de capital y el capital de trabajo. Además, implementamos el trabajo a distancia y otras modalidades de trabajo y adoptamos protocolos especiales en nuestras operaciones para proteger la salud y la seguridad de nuestros empleados, clientes y proveedores. Si bien estas medidas tuvieron éxito en mitigar el impacto de la crisis sobre nuestras operaciones, si el virus continúa mutando y propagándose, o si surgen nuevas pandemias o crisis de salud pública y se imponen nuevas medidas preventivas en el futuro, nuestras operaciones podrían verse afectadas aún más y tener un impacto adverso en nuestros resultados. Adicionalmente, si bien los precios del petróleo han superado los niveles previos al COVID-19, la demanda de productos petroleros está alcanzando los niveles previos al COVID-19 y la demanda de gas natural ya supera dichos niveles, aún existe considerable incertidumbre sobre la futura duración y alcance de la pandemia con el reciente surgimiento de variantes nuevas y más contagiosas del virus SARS-CoV-2, y sobre la efectividad de las vacunas disponibles y el éxito de las campañas de vacunación. En este contexto incierto, nuestros resultados de operación y situación financiera aún podrían verse seriamente afectados.

La competencia en el mercado global de tubos de acero podría hacer que perdamos participación de mercado y afectar nuestras ventas y rentabilidad. Asimismo, existe un mayor riesgo de que las importaciones de tubos de acero en condiciones desleales dentro de los mercados en que Tenaris produce y vende sus productos afecten la participación de mercado de Tenaris, deterioren el entorno de fijación de precios y perjudiquen las ventas y la rentabilidad.

Nuestras ventas también podrían verse afectadas por procedimientos relativos a derechos antidumping y derechos compensatorios o por la imposición de otras restricciones a la importación o requisitos de contenido local. Debido a la naturaleza global de nuestras operaciones, exportamos e importamos productos de varios países y en muchas jurisdicciones complementamos la producción local con productos importados. Por ejemplo, importamos productos tubulares para la industria petrolera (“OCTG”) de Argentina y México para complementar nuestra producción significativa y en crecimiento en los Estados Unidos. Periódicamente, los productores locales solicitan la imposición de restricciones a las importaciones o el inicio de procedimientos relativos a derechos antidumping o compensatorios. Por ejemplo, el 27 de octubre de 2021, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos (“DOC”) anunció el inicio de investigaciones sobre derechos antidumping de OCTG de Argentina, México y Rusia e investigaciones sobre derechos compensatorios de OCTG de Rusia y Corea del Sur. Estas investigaciones continúan actualmente, y es probable que las determinaciones finales del DOC y la ITC ocurran en la segunda mitad de 2022. Además, varias jurisdicciones han comenzado a imponer o ampliar los requisitos de contenido local.

Si los países impusieran o ampliaran los requisitos de contenido local o implementaran reglamentaciones que limitaran nuestra capacidad de importar ciertos productos, nuestra posición competitiva podría verse afectada. Por lo tanto, si se materializara alguno de estos riesgos, es posible que no podamos continuar compitiendo en forma efectiva contra los productores existentes o potenciales y preservar nuestra participación actual en los mercados geográficos o de productos, y la mayor competencia podría tener un impacto significativo en el precio de nuestros productos y servicios y, a su vez, podría afectar nuestros ingresos, rentabilidad y situación financiera.

Nuestras ventas también podrían verse afectadas por otras reglamentaciones relativas al comercio internacional. El envío de bienes y la prestación de servicios a través de fronteras internacionales nos expone a cumplir leyes y reglamentaciones comerciales de amplio alcance. Nuestras actividades de importación y exportación se encuentran regidas por leyes y reglamentaciones aduaneras en cada uno de los países en los que operamos. Asimismo, la Unión Europea, los Estados Unidos y otros países controlan la importación y exportación de ciertos bienes y servicios e imponen obligaciones de contabilización e información de importaciones y exportaciones. Dichos gobiernos también han impuesto sanciones económicas contra ciertos países, personas y otras entidades, tales como sanciones que restringen o prohíben las transacciones que involucran a Irán, Siria, Venezuela y Rusia, o a sus ciudadanos y empresas. Así mismo, estamos sujetos a las leyes antiboicot de los EE.UU. Las leyes y regulaciones comerciales son complejas y cambian con frecuencia, y pueden ser promulgadas, modificadas, aplicadas o interpretadas de una manera que podrían impactar materialmente nuestras operaciones.

La rentabilidad también puede verse afectada si los aumentos en el valor de la materia prima, la energía y otros costos y las limitaciones o interrupciones en el suministro de materia prima y energía generaran mayores costos de producción que no pudieran ser compensados por mayores precios de venta, o si la disponibilidad limitada de dichos recursos nos obligara a recortar la producción. Las interrupciones en nuestros procesos de fabricación podrían afectar negativamente nuestras operaciones, niveles de servicio al cliente y resultados financieros. Los bajos niveles de utilización de capacidad también pueden afectar nuestros resultados de operación y situación financiera. En caso de una recesión en los países desarrollados, un enfriamiento de las economías en los mercados emergentes o un período prolongado de crecimiento por debajo de las tendencias proyectadas en las economías que son grandes consumidores de tubos de acero probablemente habría una demanda reducida de nuestros productos, pudiendo nuestros ingresos, rentabilidad y situación financiera verse afectados adversamente.

Con respecto al impacto de las variaciones en la demanda de productos, tenemos costos fijos y semifijos (por ejemplo, mano de obra y otros costos operativos y de mantenimiento) que no pueden ajustarse rápidamente en la demanda de productos por varias razones, incluidas restricciones operativas y regulatorias. Si la demanda de nuestros productos cae significativamente, o si no podemos operar debido a, por ejemplo, medidas gubernamentales o por falta de mano de obra disponible, estos costos pueden afectar negativamente nuestra rentabilidad y situación financiera. Adicionalmente, si la demanda continúa recuperándose, es posible que no podamos retener mano de obra calificada o contratar empleados adicionales lo suficientemente pronto. Además, ciertas consecuencias del cambio climático, como cambios en preferencias de los clientes, la estigmatización de nuestra industria o la falta de respuesta a la demanda de los accionistas de medidas relacionadas con el clima, podrían afectar negativamente la gestión y planificación de la mano de obra, lo que afectaría negativamente la atracción y retención de los empleados.

Cualquier desarrollo adverso económico, político o social en los países en los cuales operamos podrían afectar negativamente nuestros ingresos, rentabilidad y condición financiera. Poseemos operaciones significativas en diversos países, incluyendo Argentina, Brasil, Canadá, China, Colombia, Indonesia, Italia, Japón, México, Nigeria, Rumania, Arabia Saudita y Estados Unidos, y vendemos nuestros productos y servicios en todo el mundo. Por lo tanto, al igual que otras compañías con operaciones a nivel mundial, nuestra actividad y operaciones se han visto afectadas y podrían verse afectadas periódicamente y en grados variables por acontecimientos políticos, económicos, sociales y de salud pública, así como también por cambios en leyes y regulaciones. Estos acontecimientos y cambios podrían incluir, entre otros, la nacionalización, expropiación, venta forzada de activos; restricciones en la producción, importación o exportación,

derechos antidumping y derechos compensatorios, viajes, prohibiciones de transporte o comercio, interrupciones al suministro esencial de energía; restricciones cambiarias o a la transferencia, restricciones, inhabilidad o incremento de dificultades para repatriar ingresos o capital, o para realizar pagos de obligaciones contractuales; inflación; devaluación; guerra u otros conflictos armados (incluido el reciente conflicto armado entre Ucrania y Rusia y los conflictos regionales en Oriente Medio y África); disturbios civiles y asuntos de seguridad local, incluyendo elevados índices de delito y violencia que involucre a organizaciones dedicadas al tráfico de drogas, que amenacen la operación segura de nuestras instalaciones y operaciones; controles de precio, directos e indirectos; aumentos de impuestos y cambios (incluyendo retroactivos) en la interpretación, aplicación o cumplimiento de leyes impositivas y otras demandas o impugnaciones fiscales; cancelación de derechos contractuales o de propiedad, y demoras o denegatoria de aprobaciones gubernamentales.

El conflicto armado entre Rusia y Ucrania puede afectar de forma adversa nuestras operaciones. 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 estableciendo varias contramedidas económicas, incluidas restricciones a las transferencias de divisas al exterior por los residentes. Rusia es un importante proveedor de petróleo y gas en Europa y el resto del mundo, y Rusia y Ucrania son importantes proveedores globales de materias primas siderúrgicas y productos de acero semielaborados comercializados internacionalmente. Como resultado del conflicto armado y las correspondientes sanciones, los precios de la energía y commodities se dispararon y las operaciones de comercio exterior que involucran a contrapartes rusas y ucranianas se han visto seriamente afectadas. Si bien es difícil predecir cómo se comportarán los precios de la energía y los commodities a medida que se desarrolle el conflicto, los mayores precios y la posible escasez de energía y materia prima utilizada en nuestras operaciones siderúrgicas (incluyendo gas natural y energía eléctrica, en particular en Europa, chatarra de acero, arrabio, DRI, briquetas de hierro reducidas en caliente, ferroaleaciones, barras de acero, bobinas y planchas de acero) podrían originar mayores costos de producción y posibles paradas de planta y afectar nuestra rentabilidad y resultados de operación. Como resultado de las sanciones económicas impuestas a Rusia, es posible que nosotros o nuestros contratistas (incluidas las compañías navieras) no podamos continuar comprando productos o efectuando pagos a proveedores o contrapartes ucranianas o rusas; y es posible que no podamos abastecernos rápidamente de dichas materias primas de otros proveedores, o que debamos comprar materia prima a precios más altos.

Adicionalmente, hemos suspendido las ventas a clientes rusos o las compras a proveedores rusos que infringirían las sanciones aplicables, y estamos explorando alternativas con respecto al potencial traslado o cierre de nuestra oficina en Moscú. Asimismo, a la luz del conflicto armado que involucra a Rusia y a Ucrania, y la designación del accionista mayoritario de PAO Severstal ("Severstal") como sujeto a sanciones de la UE y el Reino Unido, en marzo de 2022 hemos registrado un deterioro por un monto de aproximadamente USD14.9 millones en relación con nuestra inversión en el *joint venture* en Rusia con Severstal.

Esperamos continuar implementando nuestra estrategia comercial de consolidar nuestra posición como un proveedor global líder de soluciones integradas de productos y servicios para la energía y otras industrias, y adaptarnos a la transición energética mediante la reducción de las emisiones de carbono en nuestras operaciones y el desarrollo y suministro de productos y servicios para aplicaciones de energía con bajas emisiones de carbono, así como seguir buscando oportunidades de inversiones estratégicas. Cualquiera de los componentes de nuestra estrategia comercial global podría costar más de lo previsto (incluso como resultado del aumento de los requisitos reglamentarios destinados a la transición a una economía con bajas emisiones de carbono), podría no implementarse con éxito o podría retrasarse o abandonarse. Incluso si implementamos nuestra estrategia comercial con éxito, es posible que no alcancemos los resultados esperados, o las decisiones de nuestros socios de *joint ventures* pueden frustrar nuestras iniciativas. Además, un elemento de nuestra estrategia comercial es identificar y perseguir oportunidades estratégicas que mejoren el crecimiento mediante la realización de importantes inversiones de capital y la adquisición de participaciones o negocios de varias empresas. Debemos basar necesariamente cualquier evaluación de adquisiciones potenciales, *joint ventures* e inversiones de capital, en supuestos con respecto a la oportunidad, la rentabilidad, el comportamiento del mercado y del cliente, y otros asuntos que posteriormente puedan resultar incorrectos. Nuestras adquisiciones pasadas o futuras, inversiones significativas y alianzas futuras podrían no funcionar de acuerdo con nuestras expectativas y afectar adversamente nuestras operaciones y rentabilidad. Asimismo, las nuevas exigencias de nuestra organización existente y del personal derivadas de la integración de nuevas adquisiciones podrían desorganizar nuestras operaciones y afectar adversamente las mismas y su rentabilidad. Asimismo, como parte de adquisiciones futuras, podríamos adquirir activos que no estén relacionados con nuestro negocio, y podríamos vernos imposibilitados de integrar dichos activos o venderlos bajo términos y condiciones favorables.

Estamos sujetos a leyes fiscales en las numerosas jurisdicciones extranjeras en las que operamos. La naturaleza integrada de nuestras operaciones mundiales puede generar reclamos conflictivos de parte de las autoridades fiscales en los diversos países relativos a las ganancias que se deben someter a impuestos en cada país, incluyendo litigios relativos a los precios de transferencia. La mayoría de las jurisdicciones en las que operamos han celebrado tratados de doble

imposición con jurisdicciones extranjeras, que proporcionan un marco para mitigar el impacto de la doble imposición en nuestros resultados. Sin embargo, los mecanismos desarrollados para resolver dichos reclamos conflictivos no han sido mayormente probados y es posible que involucren plazos prolongados. En los últimos años, las autoridades fiscales de todo el mundo incrementaron los controles sobre las declaraciones de impuesto de las empresas, y se han vuelto más severas en el ejercicio de la discrecionalidad. Nuestra interpretación y aplicación de las leyes fiscales podrían diferir de las adoptadas por las autoridades fiscales correspondientes y podrían derivar en el pago de impuestos adicionales, multas o intereses, afectando negativamente nuestra rentabilidad y situación financiera. Aún existen dudas significativas en relación con la potencial adopción de las nuevas regulaciones que pueden resultar de las iniciativas en evolución, como las lanzadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OECD”) y la UE con respecto a impuestos internacionales que podrían tener un impacto negativo en nuestra situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

Es posible que tengamos que registrar un cargo significativo en resultados en caso de tener que reevaluar nuestro valor llave u otros activos como resultado de cambios en las premisas subyacentes al valor en libros de ciertos activos, en particular como consecuencia del deterioro de las condiciones de mercado. Al 30 de junio 2021 teníamos USD1,086 millones que correspondían principalmente a la adquisición de Hydril Company en 2007.

Como compañía global, una porción de nuestras actividades se lleva a cabo en monedas diferentes al dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de reporte en informes de la Compañía. En consecuencia, estamos expuestos a riesgos por tipos de cambio, los cuales podrían afectar adversamente nuestra situación financiera y resultados de operación. Operamos globalmente y realizamos negocios en ciertos países que se sabe que experimentan altos niveles de corrupción. Aunque tenemos un compromiso de hacer negocios de manera legal y ética, cumpliendo con los requerimientos normativos locales e internacionales, como también con los estándares aplicables a nuestro negocio, existe el riesgo de que nuestros empleados, representantes, afiliados u otras personas incurran en actos que contravengan regulaciones que prohíben realizar pagos inapropiados, incluyendo pagos a oficiales gubernamentales extranjeros, con la finalidad de obtener o retener negocios, tales como las leyes dictadas en virtud de la Convención de la OCDE de 1997 para Combatir el Cohecho de Servidores Públicos Extranjeros en Transacciones Comerciales Internacionales, y la Ley Estadounidense de Prácticas Corruptas en el Extranjero. Las investigaciones por parte de las autoridades gubernamentales pueden insumir una cantidad considerable de tiempo y atención de la gerencia y generar gastos, multas, penalidades y otras sanciones significativas, así como litigios entre particulares.

Estamos sujetos a una amplia gama de leyes locales, estatales, municipales y nacionales, reglamentos locales e internacionales, requisitos de permisos y decretos relacionados con la protección de la salud humana y el medio ambiente, incluyendo leyes y reglamentos relativos a materiales peligrosos y materiales radioactivos y protección ambiental que rigen las emisiones al aire, las descargas al agua y el manejo de residuos. Las leyes y reglamentos que protegen el medio ambiente se han vuelto cada vez más complejas, estrictas y costosas de implementar en los últimos años. Además, los requisitos ambientales internacionales varían. En algunos casos, las leyes y los reglamentos que protegen el medio ambiente imponen responsabilidad objetiva, haciendo que una persona sea considerada responsable de daños a los recursos naturales o amenazas a la salud y seguridad pública sin tomar en consideración la negligencia o la culpa. Algunas leyes ambientales establecen responsabilidad objetiva solidaria por el saneamiento por derrames y escapes de sustancias peligrosas. Dichas leyes y reglamentos pueden exponernos a tener que asumir responsabilidad por conductas o condiciones causadas por otros o por actos que cumplían con todas las leyes aplicables al momento en que fueron realizados. El cumplimiento de los requisitos aplicables y la adopción de nuevos requisitos, podría tener un efecto negativo significativo en nuestra situación financiera consolidada, resultados operativos o flujos de efectivo. Los costos y el impacto final de cumplir con las leyes y regulaciones ambientales no siempre se conocen claramente o se pueden determinar debido a que ciertas leyes y reglamentaciones aún no se han promulgado o están bajo revisión. Los gastos requeridos para cumplir con estas leyes y normas, incluyendo los costos de remediación de emplazamientos u otros, o los costos incurridos por contingencias ambientales potenciales, podrían tener un efecto adverso significativo en nuestra situación financiera y rentabilidad. Si bien incurrimos y continuaremos incurriendo en gastos para cumplir con las leyes y normas aplicables, siempre existe el riesgo de que se produzcan incidentes o accidentes ambientales que afecten negativamente nuestra reputación o nuestras operaciones. Adicionalmente, nuestros tubos de revestimiento, perforación y conducción para la industria petrolera se venden principalmente para uso en instalaciones de perforación, captación, transporte y procesamiento de petróleo y gas y generación de energía, las cuales están sujetas a riesgos intrínsecos, incluyendo fallas en los pozos, fugas en los tubos de conducción, escapes, fracturas e incendios que podrían provocar muertes, daños personales o a la propiedad, contaminación ambiental o pérdida de producción. Cualquiera de estos peligros y riesgos puede ocasionar responsabilidad ambiental, reclamaciones por lesión y daños personales o a la propiedad debido al escape de hidrocarburos. Los defectos en estos tubos especializados podrían resultar en muertes, daños personales o a la propiedad, contaminación ambiental, daño al equipo o las instalaciones o pérdida de la producción.

Adicionalmente, limitaciones en nuestra habilidad para proteger nuestros derechos de propiedad intelectual, incluyendo nuestros secretos comerciales, podrían causar una pérdida de ingresos y de cualquier ventaja competitiva que tengamos.

Los ataques cibernéticos podrían tener un impacto material adverso en nuestro negocio y resultados de operaciones. Dependemos en gran medida de los sistemas de información para llevar a cabo nuestras operaciones y las tecnologías digitales tienen un papel cada vez más importante en nuestro negocio. Si bien destinamos recursos significativos a proteger nuestros sistemas y datos y monitoreamos continuamente los desarrollos externos y la información disponible sobre amenazas e incidentes de seguridad, hemos experimentado y continuaremos experimentando diversos grados de incidentes informáticos en el curso normal de nuestras operaciones, los cuales pueden incluir ocasionalmente sofisticadas amenazas a la seguridad informática, tales como acceso no autorizado a datos y sistemas, pérdida o destrucción de datos, virus informáticos u otros códigos malintencionados, suplantación de identidad (phishing), falsificación de IP (spoofing) y/o ataques cibernéticos. Estas amenazas a menudo surgen de numerosas fuentes, las cuales no todas están bajo nuestro control, como el fraude o la malicia de terceros, incluido el fraude relacionado con compromisos de correo electrónico comercial, fallas de servidores informáticos y otras fallas tecnológicas accidentales, cortes eléctricos o de telecomunicaciones u otros daños a nuestra propiedad o activos. Los intentos de ataques cibernéticos como ransomware, phishing, spoofing y whaling, continuaron aumentando a lo largo de 2021 en el contexto de la pandemia de COVID-19, principalmente debido a una expansión significativa de las prácticas de trabajo remoto entre nuestros empleados, clientes y proveedores, y la creciente digitalización del trabajo. Dado el carácter rápidamente cambiante de las amenazas cibernéticas, no existe ningún grado de seguridad de que los sistemas que hemos diseñado para evitar o limitar los efectos de los incidentes o ataques informáticos serán adecuados, y estos incidentes o ataques podrían tener un impacto adverso significativo en nuestros sistemas. Si bien intentamos mitigar estos riesgos, seguimos siendo vulnerables a amenazas adicionales conocidas o desconocidas, incluido el robo, extravío o pérdida de datos, errores de programación, errores de los empleados y/o comportamiento deshonesto que podría comprometer información confidencial, uso indebido de nuestros sistemas o redes, así como el acceso, uso, divulgación, modificación o destrucción no autorizada de dicha información, sistemas y/o redes. Si se eluden o violan nuestros sistemas de protección contra los riesgos de seguridad cibernética, esto también podría provocar interrupciones en nuestras operaciones comerciales (incluidos, entre otros, productos defectuosos, tiempos de inactividad de producción o pérdida de productividad), el acceso a nuestros sistemas de información financiera, la pérdida de acceso a datos o sistemas críticos, el uso indebido o corrupción de datos críticos e información patentada (incluida nuestra propiedad intelectual y datos de clientes), así como daños a nuestra reputación con nuestros clientes y el mercado, incumplimiento de los requisitos del cliente, insatisfacción del cliente y/o multas y sanciones reglamentarias (incluso por protección inadecuada de datos personales y/o falta de notificación a las autoridades competentes de tal incumplimiento), daños y perjuicios al medio ambiente y a las personas, u otros costos y pérdidas financieras. Adicionalmente, dado que las amenazas a la seguridad informática continúan evolucionando, se nos pedirá que dediquemos recursos adicionales en el futuro para mejorar nuestras medidas de protección o para investigar y/o remediar cualquier vulnerabilidad a la seguridad informática. Además, cualquier investigación de un ataque cibernético tomaría tiempo antes de completarse, durante el cual no necesariamente sabríamos el alcance del daño real o potencial, o la mejor manera de remediarlo, y ciertos errores o acciones podrían repetirse o agravarse antes de ser debidamente descubiertos y remediados (todos o cualquiera de los cuales podrían aumentar aún más los costos y las consecuencias que surgen de dicho ataque cibernético).

Como sociedad controladora, nuestra capacidad de pagar dividendos en efectivo y efectuar otros pagos a nuestro favor depende de los resultados de operación y de la situación financiera de nuestras subsidiarias, y podría verse restringida por limitaciones legales, contractuales o de otra índole, incluyendo controles de cambio o restricciones a la transferencia, y otros acuerdos y compromisos de nuestras subsidiarias.

El accionista mayoritario de la Sociedad podría estar facultado para tomar decisiones que no reflejen la voluntad o el mejor interés de los demás accionistas.

### Procesos Legales pendientes

Tenaris está sujeto ocasionalmente a diversas demandas, litigios y otros procesos judiciales, incluyendo reclamos de clientes, empleados, impositivos y ambientales en los que terceros buscan el pago por presuntos daños y perjuicios, reembolso por pérdidas o indemnización. Con la asistencia de asesores legales, la gerencia revisa periódicamente la situación de cada asunto importante y evalúa su posible exposición financiera.

Algunas de dichas demandas, litigios y otros procesos judiciales involucran asuntos muy complejos, y a menudo dichos asuntos están sujetos a incertidumbres significativas; por lo tanto, es difícil determinar la probabilidad de pérdida y la estimación de daños y perjuicios. Consecuentemente, en lo que respecta a una gran cantidad de demandas, litigios y otros procesos judiciales, la Compañía no puede efectuar una estimación confiable del efecto financiero previsto que derivará de la resolución final de los procedimientos. En tales casos, la Compañía no constituye una provisión por el potencial resultado de estos casos.

Si se considera probable que se incurrirá en una pérdida derivada del reclamo o litigio y el monto puede estimarse con cierto grado de precisión, se reconoce una provisión. Los montos acumulados para dichas contingencias reflejan una estimación razonable sobre las pérdidas en que se incurrirá, con base en la información disponible para la gerencia a la fecha en que se preparan los estados contables, y tienen en cuenta las estrategias de litigio o para llegar a un acuerdo transaccional. En una cantidad limitada de casos, la Compañía ha podido realizar una estimación confiable de la pérdida prevista o rango de pérdida probable y, dependiendo de la probabilidad de ocurrencia, en algunos de los casos ha constituido una provisión para dicha pérdida, pero considera que la publicación de tal información respecto de casos individuales podría perjudicar seriamente la posición de la Compañía en los procedimientos judiciales actuales o en cualquier procedimiento de resolución de conflictos. Por lo tanto, 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 la pérdida potencial.

La Compañía considera que las provisiones totales registradas para potenciales pérdidas en los estados contables intermedios consolidados no auditados incluidos en este informe semestral, son adecuadas en base a la información actualmente disponible. No obstante, si las estimaciones de la gerencia resultaran ser incorrectas, las reservas actuales podrían ser inadecuadas y la Compañía podría incurrir en un cargo a las ganancias que podría tener un efecto negativo en nuestros resultados de operación, la situación financiera, el patrimonio neto y los flujos de efectivo.

Consulte la nota 16 “Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades” de nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral para obtener una descripción resumida de los procedimientos legales importantes pendientes de Tenaris a la fecha de dichos estados contables.

## **Visión General del Negocio**

### **Revisión operativa y financiera y perspectivas**

Los siguientes comentarios y análisis deberán leerse conjuntamente con nuestros estados contables consolidados y auditados y sus notas correspondientes que se incluyen en nuestro informe anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, y están basados, y deberán leerse conjuntamente con los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, incluidos en este informe semestral.

Cierta información contenida en estos comentarios y análisis que se presentan en otras secciones de este informe semestral, incluyendo información relativa a nuestros planes y estrategia comercial, incluye declaraciones a futuro que involucran riesgos e incertidumbres. Ver “Advertencia respecto a las declaraciones a futuro” en este informe semestral. Al evaluar estos comentarios y análisis, se deberá tener en cuenta específicamente los diversos factores de riesgo identificados en “Principales riesgos e incertidumbres”, otros factores de riesgo identificados en otras secciones de este informe semestral y otros factores que podrían hacer que nuestros resultados difieran considerablemente de los que se expresan en dichas declaraciones a futuro.

### **Situación del mercado y perspectivas**

Aun cuando el crecimiento económico global se vuelve más lento y los bancos centrales aumentan las tasas de interés para contener las presiones inflacionarias, los precios del petróleo y gas se mantienen altos y los precios del gas y la energía eléctrica en Europa han alcanzado niveles sin precedentes. La guerra en Ucrania se prolonga y el impacto de nuevas sanciones a las exportaciones de petróleo de Rusia y los recortes del suministro de gas ruso a Europa han aumentado la incertidumbre del mercado. Los inventarios continúan en niveles bajos y la respuesta del lado de la oferta sigue siendo limitada, reflejo de los bajos niveles de inversión en los últimos años y la incertidumbre acerca de la demanda a largo plazo en la transición energética.

La actividad de perforación continúa aumentando en todo el mundo, impulsada por América del Norte y Medio Oriente. La actividad de perforación offshore está aumentando con desarrollos en aguas profundas en Brasil, Guyana y África subsahariana. La actividad en proyectos de tuberías está avanzando en Medio Oriente y América del Sur.

En la segunda mitad del año, prevemos un nuevo crecimiento de las ventas y márgenes estables, con mayores precios que compensen los incrementos de costos. El crecimiento de las ventas será más limitado en el tercer trimestre, ya que se verán afectadas por factores estacionales y menores entregas a proyectos de tuberías. También prevemos que el flujo libre de efectivo se mantendrá positivo durante el semestre.

## Resultados de operaciones

## Estado de Resultados intermedio consolidado condensado no auditado

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto menciones específicas)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2022		2021	
		%		%
Ingresos por ventas netos	5,167,515	100.0	2,710,300	100.0
Costo de ventas	(3,257,284)	(63.0)	(1,996,781)	(73.7)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1,910,231</b>	<b>37.0</b>	<b>713,519</b>	<b>26.3</b>
Gastos de comercialización y administración	(776,662)	(15.0)	(551,811)	(20.4)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	13,530	0.3	41,577	1.5
<b>Ganancia operativa</b>	<b>1,147,099</b>	<b>22.2</b>	<b>203,285</b>	<b>7.5</b>
Ingresos financieros	15,266	0.3	27,215	1.0
Costos financieros	(7,962)	(0.2)	(10,506)	(0.4)
Otros resultados financieros	(19,879)	(0.4)	4,680	0.2
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>	<b>1,134,524</b>	<b>22.0</b>	<b>224,674</b>	<b>8.3</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	190,706	3.7	224,970	8.3
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>1,325,230</b>	<b>25.6</b>	<b>449,644</b>	<b>16.6</b>
Impuesto a las ganancias	(187,771)	(3.6)	(58,697)	(2.2)
<b>Ganancia del período</b>	<b>1,137,459</b>	<b>22.0</b>	<b>390,947</b>	<b>14.4</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Capital de los accionistas	1,139,492	22.1	400,286	14.8
Participación no controlante	(2,033)	-	(9,339)	(0.3)
	<b>1,137,459</b>		<b>390,947</b>	

## Información seleccionada consolidada del estado de posición financiera

(Valores expresados en miles de dólares estadounidenses, excepto cantidad de acciones)

	30 de junio de		31 de diciembre de	
	2022		2021	
Activo corriente	6,820,745		4,981,173	
Propiedades, planta y equipo, netos	5,662,744		5,824,801	
Otros activos no corrientes	3,692,553		3,643,457	
<b>Total del activo</b>	<b>16,176,042</b>		<b>14,449,431</b>	
Pasivo corriente	2,672,413		1,559,645	
Deudas bancarias y financieras no corrientes	16,931		111,432	
Pasivo impositivo diferido	279,799		274,721	
Otras deudas no corrientes	412,851		397,931	
Total del pasivo	3,381,994		2,343,729	
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía	12,649,677		11,960,578	
Participación no controlante	144,371		145,124	
Patrimonio neto	12,794,048		12,105,702	
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>16,176,042</b>		<b>14,449,431</b>	
Número de acciones en circulación	1,180,537		1,180,537	

## Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, comparado con el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021

### Resumen

Nuestras ventas en el primer semestre de 2022 aumentaron 91% en comparación con el primer semestre de 2021 debido a que los volúmenes de productos tubulares despachados crecieron 36% y los precios de venta promedio aumentaron 43%, mientras que las ventas en el segmento Otros se incrementaron un 42%. Luego del aumento de las ventas, EBITDA aumentó más del doble debido al incremento de los márgenes. La mejora del resultado operativo fue impulsada por la recuperación de las ventas y los márgenes, ya que los mayores precios de los tubos y la mejora del rendimiento industrial debido a los mayores niveles de actividad y utilización de la capacidad de producción compensaron ampliamente el aumento de los costos de materia prima y energía. El resultado operativo del primer semestre de 2022 incluye una ganancia no monetaria de USD71 millones derivada de la reclasificación en el estado de resultados de los ajustes acumulados por conversión monetaria de NKKTubes pertenecientes a los accionistas, una ganancia de USD18 millones por la venta de terrenos en Canadá luego del traslado de la planta Prudential, compensada por un cargo de USD78 millones correspondiente a la resolución con la SEC de EE.UU. e indemnizaciones por despido por USD20 millones.

El flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a USD401 millones durante el primer semestre de 2022, neto de un aumento del capital de trabajo de USD807 millones que refleja la recuperación de los niveles de actividad. Luego de inversiones en activos fijos e intangibles de USD141 millones, nuestro flujo libre de efectivo ascendió a USD260 millones. Después del pago de un dividendo de USD331 millones en mayo de 2022, nuestra posición neta de caja positiva ascendió a USD635 millones a fines de junio de 2022.

El siguiente cuadro muestra nuestros ingresos por ventas netos por segmento de negocios por los períodos indicados a continuación:

<i>Millones de USD</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2022		2021		
Tubos	4,836	94%	2,476	91%	95%
Otros	332	6%	234	9%	42%
<b>Total</b>	<b>5,168</b>	<b>100%</b>	<b>2,710</b>	<b>100%</b>	<b>91%</b>

### Tubos

El siguiente cuadro muestra el volumen de ventas de tubos sin costura y con costura para nuestro segmento de negocios Tubos por los períodos indicados a continuación:

<i>Miles de toneladas</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2022		2021		
Sin costura		1,587		1,108	43%
Con costura		125		150	(16%)
<b>Total</b>		<b>1,712</b>		<b>1,258</b>	<b>36%</b>

El siguiente cuadro muestra, para nuestro segmento de negocios Tubos, los ingresos por ventas netos por región geográfica, el resultado operativo y el resultado operativo como porcentaje de los ingresos por ventas netos, por los períodos indicados a continuación:

<i>Millones de dólares estadounidenses</i>	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de				Aumento / (Disminución)
	2022		2021		
Ingresos por ventas netos					
- América del Norte		2,930		1,220	140%
- América del Sur		810		396	105%
- Europa		491		314	57%
- Medio Oriente y África		442		424	4%
- Asia Pacífico		161		122	32%
<b>Total de ingresos por ventas netos</b>		<b>4,836</b>		<b>2,476</b>	<b>95%</b>
<b>Ganancia operativa</b>		<b>1,107</b>		<b>169</b>	
Ganancia operativa (% de ventas)		22.9%		6.8%	

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 95% a USD4,836 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con USD2,476 millones en el primer semestre de 2021 debido a un aumento de 36% en los volúmenes y un aumento de 43% en los precios de venta promedio. Las ventas aumentaron en todas las regiones, principalmente en América del Norte, donde se registró una recuperación de los volúmenes y precios en toda la región, impulsada por el mercado onshore de los Estados Unidos. La actividad de perforación promedio en la primera mitad de 2022 aumentó 57% en los Estados Unidos y Canadá y 14% internacionalmente en comparación con el primer semestre de 2021.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD1,107 millones en la primera mitad de 2022 en comparación con USD169 millones en la primera mitad de 2021. El resultado operativo de Tubos en los primeros seis meses de 2022 incluye una ganancia no monetaria de USD71 millones derivada de la reclasificación en el estado de resultados de los ajustes acumulados por conversión monetaria de NKKTubes pertenecientes a los accionistas, una ganancia de USD18 millones por la venta de terrenos en Canadá luego del traslado de la planta Prudential, compensada por un cargo de USD78 millones correspondiente a la resolución con la SEC de EE.UU., e indemnizaciones por despido por USD16 millones. La mejora del resultado operativo fue impulsada por la recuperación de las ventas y los márgenes, ya que los mayores precios de los tubos y la mejora del rendimiento industrial debido a los mayores niveles de actividad y utilización de la capacidad de producción compensaron ampliamente el aumento de los costos de materia prima y energía.

## Otros

El siguiente cuadro muestra, para nuestro segmento de negocios Otros, los ingresos por ventas netos, el resultado operativo y el resultado operativo como porcentaje de los ingresos por ventas netos, por los períodos indicados a continuación:

Millones de dólares estadounidenses	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		Aumento / (Disminución)
	2022	2021	
Ingresos por ventas netos	332	234	42%
Ganancia operativa	40	35	14%
Ganancia operativa (% de ventas)	12.0%	14.8%	

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios aumentaron 42% a USD332 millones en la primera mitad de 2022, en comparación con USD234 millones en la primera mitad de 2021, principalmente debido a las mayores ventas de nuestro negocio de servicios petroleros en Argentina, que ofrece servicios de fractura hidráulica y coiled tubing, mayores ventas de varillas de bombeo y materia prima excedente, parcialmente compensadas por menores ventas del negocio de equipamiento industrial discontinuado en Brasil.

El resultado operativo derivado de otros productos y servicios ascendió a una ganancia de USD40 millones en la primera mitad de 2022, en comparación con USD35 millones en la primera mitad de 2021. La mejora del resultado operativo se debe principalmente al aumento de las ventas luego de la recuperación de la actividad y del nivel de utilización de capacidad en nuestras instalaciones de producción.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD777 millones en el primer semestre de 2022, representando 15.0% de las ventas, y a USD552 millones en el primer semestre de 2021, representando 20.4% de las ventas. Los gastos de comercialización y administración aumentaron principalmente debido a mayores gastos de comercialización (en particular comisiones y flete) asociados a mayores ventas y mayores costos laborales. Sin embargo, disminuyeron como porcentaje de ventas debido a la mejor absorción de los componentes fijos y semi fijos de los gastos sobre mayores ventas.

Otros resultados operativos ascendieron a una ganancia neta de USD14 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con una ganancia neta de USD42 millones en el primer semestre de 2021. En los primeros seis meses de 2022, los principales otros resultados operativos incluyen una ganancia no monetaria de USD71 millones derivada de la reclasificación en el estado de resultados de los ajustes acumulados por conversión monetaria de NKKTubes pertenecientes a los accionistas, una ganancia de USD18 millones por la venta de terrenos en Canadá luego del traslado de la planta Prudential, parcialmente compensada por una pérdida de USD78 millones correspondiente a la resolución con la SEC de EE.UU. La ganancia en 2021 se debió principalmente al reconocimiento de créditos fiscales en Brasil por USD34 millones.

**Los resultados financieros** ascendieron a una pérdida de USD13 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD21 millones en el primer semestre de 2021. Los ingresos financieros netos de USD7 millones en los primeros seis meses de 2022 se vieron afectados por la caída del valor de mercado de ciertos instrumentos financieros obtenidos en una operación de liquidación de créditos por ventas. Adicionalmente, la pérdida de otros resultados financieros por USD20 millones se relaciona principalmente con pérdidas sobre derivados que cubren cuentas por cobrar netas en reales brasileños, y con pérdidas sobre derivados que cubren deudas netas en euros y yenes japoneses.

**El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas** generó una ganancia de USD191 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD225 millones en el primer semestre de 2021. El resultado del primer semestre de 2022 es neto de un cargo por desvalorización de nuestro negocio conjunto en Rusia, que asciende a USD15 millones. Los resultados restantes derivan principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX) y Usiminas.

**El impuesto a las ganancias** arrojó un cargo de USD188 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con USD59 millones en el primer semestre de 2021. El aumento del impuesto a las ganancias refleja mejores resultados en varias subsidiarias luego del aumento de la actividad en 2022.

### Liquidez y fuentes de financiamiento

El siguiente cuadro muestra cierta información relacionada con la generación de fondos y las variaciones en nuestra posición de efectivo y equivalentes de efectivo para los períodos indicados a continuación:

*Millones de dólares estadounidenses*

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	401	20
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión	(117)	195
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de financiación	53	(213)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	337	3
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio del período	318	585
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(19)	(2)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	337	3
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (neto de descubiertos bancarios)</b>	<b>636</b>	<b>585</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (neto de descubiertos bancarios)	636	585
Descubiertos bancarios	1	2
Otras inversiones corrientes	560	574
Inversiones no corrientes	178	286
Deudas bancarias y financieras corrientes	(727)	(310)
Deudas bancarias y financieras no corrientes	(17)	(290)
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	6	7
<b>Efectivo neto</b>	<b>635</b>	<b>854</b>

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el primer semestre de 2022 ascendió a USD401 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD807 millones), en comparación con efectivo originado en actividades operativas por USD20 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD397 millones) en el primer semestre de 2021. El capital de trabajo, principalmente inventarios y créditos por ventas, ha aumentado desde 2021 luego de la recuperación de la actividad de niveles muy bajos registrados en 2020.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a USD141 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con USD97 millones en el primer semestre de 2021. El flujo libre de efectivo ascendió a USD260 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con un flujo libre de efectivo negativo de USD76 millones en el primer semestre de 2021.

Luego del pago de un dividendo de USD331 millones en mayo de 2022, nuestra posición neta de caja ascendió a USD635 millones al 30 de junio de 2022, de USD700 millones al 31 de diciembre de 2021.

## Otros Acontecimientos Significativos del Período

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

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

Tenaris está buscando fuentes alternativas en respuesta a la interrupción de los suministros de Ucrania y el impacto de las sanciones sobre los suministros de Rusia y puede enfrentar demoras en el suministro o verse obligada a pagar precios más altos para asegurarse las materias primas, particularmente energía, necesarias para sus operaciones siderúrgicas. Aunque es difícil predecir cómo se comportarán 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 del cierre del ejercicio anterior, ni han generado riesgos de negocio en marcha. Además, Tenaris está evaluando la posible reubicación o cierre de su oficina de representación en Moscú, que actualmente emplea a 9 personas.

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

### *Asamblea General Anual de Accionistas*

La asamblea general anual de accionistas de la Sociedad celebrada el 3 de mayo de 2022 aprobó todas las resoluciones en la agenda.

Entre otras resoluciones adoptadas en la asamblea general anual, los accionistas consideraron el reporte anual por el año fiscal 2021, que contiene el informe de gestión consolidado y las certificaciones de la gerencia y los informes de los auditores externos; y el reporte anual de sustentabilidad correspondiente al año fiscal 2021, que contiene la información no financiera. Asimismo, la asamblea anual aprobó los estados contables consolidados al y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y los estados contables anuales al 31 de diciembre de 2021.

La asamblea general anual también aprobó el pago de un dividendo anual de USD0.41 por acción (o USD0.82 por ADS), el cual representa aproximadamente USD484 millones, y que incluye el dividendo anticipado de US\$0.13 por acción (o USD0.26 por ADS) o aproximadamente USD153 millones, pagado en noviembre de 2021.

La asamblea general anual resolvió mantener en once el número de miembros del consejo de administración y aprobó la reelección del Sr. Simon Ayat, Sr. Roberto Bonatti, Sr. Carlos Condorelli, Sr. Germán Curá, Sr. Roberto Monti, Sr. Gianfelice Mario Rocca, Sr. Paolo Rocca, Sr. Jaime Serra Puche, Sra. Monica Tiuba y Sr. Guillermo Vogel; y la designación de la Sra. Maria Novales-Flamarique, como nueva integrante del consejo de administración. Todos los consejeros permanecerán en sus cargos hasta la próxima asamblea que será convocada para decidir sobre los estados contables correspondientes al año 2022.

El consejo de administración seguidamente reelejó al Sr. Roberto Monti, Sr. Jaime Serra Puche y a la Sra. Monica Tiuba como miembros del comité de auditoría y designó al Sr. Simon Ayat como nuevo miembro del comité de auditoría, con la Sra. Tiuba continuando como presidente del comité. Todos los miembros del comité de auditoría califican como consejeros independientes bajo la U.S. Securities Exchange Act Rule 10A-3(b)(1) y conforme a los estatutos de la compañía.

Asimismo, la asamblea general anual aprobó la compensación pagadera a los miembros del consejo de administración por el ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2022, y el Informe de Remuneración para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, y designó a PricewaterhouseCoopers S.C., *Réviseurs d'entreprises agréé*, como auditor externo de Tenaris para el ejercicio fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2022.

Copia de las actas de la asamblea general anual de accionistas y otros materiales de la asamblea, se encuentran disponibles en el website de Tenaris, en [ir.tenaris.com/corporate-governance/annual-general-meeting](http://ir.tenaris.com/corporate-governance/annual-general-meeting).

### Transacciones con Partes Relacionadas

Tenaris participa en varias transacciones con partes relacionadas que incluyen, entre otras: compras y ventas de productos (incluyendo tubos de acero, productos de acero plano, barras de acero, materia prima, gas y electricidad) y servicios (incluyendo servicios de ingeniería y servicios relacionados) de y a otras entidades controladas por San Faustin o en las que San Faustin posea una participación significativa. Las transacciones significativas con partes relacionadas están sujetas a la aprobación del comité de auditoría del consejo de administración de la Sociedad y a las disposiciones del estatuto de la Sociedad y la ley de Luxemburgo. Para mayor información sobre las transacciones con partes relacionadas de Tenaris, ver la nota 19 *“Transacciones con partes relacionadas”* a nuestros estados contables intermedios consolidados condensados no auditados incluidos en este informe semestral.

## CERTIFICACIÓN DE LA GERENCIA

Confirmamos que, conforme a nuestro mejor saber y entender:

1. los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera incluidos en este informe semestral presentan razonablemente los activos, pasivos, situación financiera y resultados de Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas, consideradas en forma conjunta; y
2. el informe de gestión intermedio incluido en este informe semestral, incluye un análisis razonable de los hechos importantes ocurridos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, y su impacto en los estados contables intermedios consolidados condensados no auditados por dicho período, las operaciones significativas con sociedades relacionadas junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que enfrentan.

/f/ Paolo Rocca

Presidente y CEO  
Paolo Rocca  
3 de agosto de 2022

/f/ Alicia Mórdolo

Directora de Administración y Finanzas  
Alicia Mórdolo  
3 de agosto de 2022

# ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de seis meses finalizado el  
30 de junio de 2022

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



## ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30 de junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2022	2021	2022	2021
		(No auditados)		(No auditados)	
Ingresos por ventas netos	3	2,800,474	1,528,511	5,167,515	2,710,300
Costo de ventas	4	(1,735,342)	(1,113,782)	(3,257,284)	(1,996,781)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,065,132</b>	<b>414,729</b>	<b>1,910,231</b>	<b>713,519</b>
Gastos de comercialización y administración	5	(411,740)	(296,785)	(776,662)	(551,811)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	6	9,453	33,750	13,530	41,577
<b>Ganancia operativa</b>		<b>662,845</b>	<b>151,694</b>	<b>1,147,099</b>	<b>203,285</b>
Ingresos financieros	7	6,441	21,517	15,266	27,215
Costos financieros	7	(6,127)	(5,831)	(7,962)	(10,506)
Otros resultados financieros	7	(11,771)	(6,074)	(19,879)	4,680
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>		<b>651,388</b>	<b>161,306</b>	<b>1,134,524</b>	<b>224,674</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	15	103,102	145,829	190,706	224,970
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>754,490</b>	<b>307,135</b>	<b>1,325,230</b>	<b>449,644</b>
Impuesto a las ganancias		(120,464)	(16,953)	(187,771)	(58,697)
<b>Ganancia del período</b>		<b>634,026</b>	<b>290,182</b>	<b>1,137,459</b>	<b>390,947</b>
<b>Atribuible a:</b>					
Capital de los accionistas		636,718	293,940	1,139,492	400,286
Participación no controlante		(2,692)	(3,758)	(2,033)	(9,339)
		<b>634,026</b>	<b>290,182</b>	<b>1,137,459</b>	<b>390,947</b>
<b>Ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período:</b>					
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,180,537	1,180,537	1,180,537	1,180,537
Ganancia básica y diluida por acción (USD por acción)		0.54	0.25	0.97	0.34
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)		1.08	0.50	1.93	0.68

(\*) 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 junio de		Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021	2022	2021
	(No auditados)		(No auditados)	
<b>Ganancia del período</b>	<b>634,026</b>	<b>290,182</b>	<b>1,137,459</b>	<b>390,947</b>
<b>Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
Efecto de conversión monetaria	(75,098)	42,972	(47,013)	(17,534)
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	(71,252)	-	(71,252)	-
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	4,917	2,910	(7,320)	556
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	-	532	-	(2,411)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:				
- Efecto de conversión monetaria	(22,380)	18,649	8,481	7,803
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	(519)	472	(2,095)	(676)
	<b>(164,332)</b>	<b>65,535</b>	<b>(119,199)</b>	<b>(12,262)</b>
<b>Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>				
Remediones de obligaciones post empleo	25	705	(301)	893
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	(139)	(1,046)	(139)	(1,728)
Remediones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(486)	3,353	(512)	2,981
	<b>(600)</b>	<b>3,012</b>	<b>(952)</b>	<b>2,146</b>
<b>Otras (pérdidas) ganancias integrales del período</b>	<b>(164,932)</b>	<b>68,547</b>	<b>(120,151)</b>	<b>(10,116)</b>
<b>Total ganancias integrales del período</b>	<b>469,094</b>	<b>358,729</b>	<b>1,017,308</b>	<b>380,831</b>
<b>Atribuible a:</b>				
Capital de los accionistas	472,140	362,484	1,019,683	387,609
Participación no controlante	(3,046)	(3,755)	(2,375)	(6,778)
	<b>469,094</b>	<b>358,729</b>	<b>1,017,308</b>	<b>380,831</b>

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

		Al 30 de junio de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Notas	(No auditados)			
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo, netos	9	5,662,744		5,824,801	
Activos intangibles, netos	10	1,358,935		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	11	109,340		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	15	1,539,006		1,383,774	
Otras inversiones	12	184,222		320,254	
Instrumentos financieros derivados	13	8,279		7,080	
Activo impositivo diferido		264,161		245,547	
Otros créditos, netos		228,610	9,355,297	205,888	9,468,258
<b>Activo corriente</b>					
Inventarios, netos		3,370,139		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos		134,661		96,276	
Créditos fiscales corrientes		201,786		193,021	
Créditos por ventas, netos		1,890,697		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	13	27,064		4,235	
Otras inversiones	12	559,827		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	636,571	6,820,745	318,127	4,981,173
<b>Total del activo</b>			<b>16,176,042</b>		<b>14,449,431</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital de los accionistas			12,649,677		11,960,578
Participación no controlante			144,371		145,124
<b>Total del patrimonio</b>			<b>12,794,048</b>		<b>12,105,702</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo no corriente</b>					
Préstamos		16,931		111,432	
Deudas por arrendamiento	11	83,315		82,694	
Pasivo impositivo diferido		279,799		274,721	
Otras deudas		236,224		231,681	
Provisiones		93,312	709,581	83,556	784,084
<b>Pasivo corriente</b>					
Préstamos		727,497		219,501	
Deudas por arrendamiento	11	29,357		34,591	
Instrumentos financieros derivados	13	12,811		11,328	
Deudas fiscales		232,437		143,486	
Otras deudas		317,846		203,725	
Provisiones		10,045		9,322	
Anticipos de clientes		343,613		92,436	
Deudas comerciales		998,807	2,672,413	845,256	1,559,645
<b>Total del pasivo</b>			<b>3,381,994</b>		<b>2,343,729</b>
<b>Total del patrimonio y del pasivo</b>			<b>16,176,042</b>		<b>14,449,431</b>

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

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

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

  

	Atribuible a los accionistas de la Compañía							Participación no controlante	Total (No auditados)
	Capital Accionario <sup>(1)</sup>	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas <sup>(2)</sup>	Resultados Acumulados <sup>(3)</sup>	Total		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	11,446,473
<b>Ganancia (pérdida) del período</b>	-	-	-	-	-	400,286	400,286	(9,339)	390,947
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(17,418)	-	-	(17,418)	(116)	(17,534)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(835)	-	(835)	-	(835)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(4,532)	-	(4,532)	2,677	(1,855)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	7,803	2,305	-	10,108	-	10,108
<b>(Pérdidas) ganancias integrales del período</b>	-	-	-	(9,615)	(3,062)	-	(12,677)	2,561	(10,116)
<b>Total ganancias (pérdidas) integrales del período</b>	-	-	-	(9,615)	(3,062)	400,286	387,609	(6,778)	380,831
Adquisición y otros cambios en participaciones no controlantes <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	4,885	4,885
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(165,275)	(165,275)	(3,207)	(168,482)
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	1,180,537	118,054	609,733	(967,989)	(348,279)	10,893,166	11,485,222	178,485	11,663,707

<sup>(1)</sup> La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 30 de junio de 2022 y 2021 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

<sup>(3)</sup> Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 16.

<sup>(4)</sup> 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.

<sup>(5)</sup> 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
<b>Ganancia del período</b>	<b>1,137,459</b>	<b>390,947</b>
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	286,100	294,096
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	45,951	(567)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(190,706)	(224,970)
Intereses devengados netos de pagos	(1,611)	(12,047)
Variaciones en provisiones	10,479	9,598
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	(71,252)	-
Variaciones en el capital de trabajo	(807,099)	(397,090)
Efecto de conversión monetaria y otros	(8,173)	(39,826)
<b>Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas</b>	<b>401,148</b>	<b>20,141</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Inversiones de capital	(141,343)	(96,565)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	(19,855)	(5,728)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	(4,082)	-
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	45,996	5,339
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	45,488	49,131
Cambios en las inversiones financieras	(43,571)	242,923
<b>Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión</b>	<b>(117,367)</b>	<b>195,100</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(330,584)	(165,275)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	-	(3,207)
Cambios en participaciones no controlantes	1,622	-
Pagos de pasivos por arrendamientos	(28,405)	(26,304)
Tomas de deudas bancarias y financieras	851,736	286,120
Pagos de deudas bancarias y financieras	(441,176)	(303,888)
<b>Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de financiación</b>	<b>53,193</b>	<b>(212,554)</b>
<b>Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>336,974</b>	<b>2,687</b>
<b>Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Al inicio del período	318,067	584,583
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(19,113)	(2,031)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	336,974	2,687
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>635,928</b>	<b>585,239</b>
	<b>Al 30 de junio de,</b>	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Efectivo y depósitos en bancos	636,571	587,337
Descubiertos bancarios	(643)	(2,098)
	<b>635,928</b>	<b>585,239</b>

(\*) 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 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 22 Conflicto armado entre Rusia y Ucrania y su impacto en las operaciones de Tenaris
- 23 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 agosto 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 y activos de larga duración; impuestos a las ganancias; obsolescencia del inventario; pérdida por contingencias; provisión para cuentas por cobrar comerciales; obligaciones post empleo; combinaciones de negocios; vida útil de propiedades, planta y equipo y otros activos de larga duración; estimación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y restricción de dominio del título de propiedad. Durante el período no hubo cambios materiales en las estimaciones contables significativas.

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

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

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

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

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

### 3 Información por segmentos

#### Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022	Tubos	Otros	Total
<b>NIIF - Ingreso por ventas netos</b>	<b>4,836</b>	<b>332</b>	<b>5,168</b>
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>865</b>	<b>32</b>	<b>897</b>
Diferencia en costo de ventas	173	8	181
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	-	1
Diferencias en gastos de comercialización y administración	(4)	-	(4)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos y otros	72	-	72
<b>NIIF - Resultado operativo</b>	<b>1,107</b>	<b>40</b>	<b>1,147</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			(13)
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>1,134</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			191
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>1,325</b>
<i>Inversiones de capital</i>	<i>140</i>	<i>1</i>	<i>141</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>275</i>	<i>11</i>	<i>286</i>

Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021	Tubos	Otros	Total
<b>NIIF - Ingreso por ventas netos</b>	<b>2,476</b>	<b>234</b>	<b>2,710</b>
<b>Visión de Gestión - Resultado operativo</b>	<b>(47)</b>	<b>25</b>	<b>(22)</b>
Diferencia en costo de ventas	217	11	227
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos	(2)	-	(2)
<b>NIIF - Resultado operativo</b>	<b>169</b>	<b>35</b>	<b>203</b>
Ingresos (gastos) financieros netos			21
<b>Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias</b>			<b>225</b>
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			225
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>			<b>450</b>
<i>Inversiones de capital</i>	<i>84</i>	<i>13</i>	<i>97</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>284</i>	<i>10</i>	<i>294</i>

En el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 USD30.1 millones y USD10.1 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022</b>						
Ingresos por ventas netos	2,978,222	992,948	565,479	469,451	161,415	<b>5,167,515</b>
Inversiones de capital	60,842	44,986	23,299	1,115	11,101	<b>141,343</b>
Depreciaciones y amortizaciones	163,246	55,516	37,744	17,322	12,272	<b>286,100</b>
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021</b>						
Ingresos por ventas netos	1,276,271	507,484	367,780	435,740	123,025	<b>2,710,300</b>
Inversiones de capital	35,668	36,929	13,956	4,795	5,217	<b>96,565</b>
Depreciaciones y amortizaciones	140,987	68,517	49,593	19,917	15,082	<b>294,096</b>

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

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

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Petróleo y Gas	4,094	2,008
Procesamiento de Hidrocarburos y Generación de Energía	352	197
Industrial y Otros	390	271
<b>Total</b>	<b>4,836</b>	<b>2,476</b>

#### 4 Costo de ventas

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
<b>Inventarios al inicio del período</b>	<b>2,672,593</b>	<b>1,636,673</b>
<b>Más: Cargos del período</b>		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	2,778,840	1,644,120
Honorarios y servicios	150,652	96,023
Costo laboral	549,319	375,699
Depreciación de propiedades, planta y equipo	216,658	221,754
Amortización de activos intangibles	5,043	3,746
Depreciación de activos por derecho a uso	17,586	17,645
Gastos de mantenimiento	124,309	72,762
Previsión por obsolescencia	(3,265)	19,920
Impuestos	39,384	18,283
Otros	76,304	35,716
	<b>3,954,830</b>	<b>2,505,668</b>
<b>Menos: Inventarios al cierre del período</b>	<b>(3,370,139)</b>	<b>(2,145,560)</b>
	<b>3,257,284</b>	<b>1,996,781</b>

## 5 Gastos de comercialización y administración

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	70,279	54,633
Costo laboral	255,160	207,932
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,657	11,145
Amortización de activos intangibles	28,313	32,007
Depreciación de activos por derecho a uso	7,843	7,799
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	307,821	173,341
Provisiones para contingencias	8,450	13,004
Previsiones por créditos incobrables	(744)	(2,084)
Impuestos	50,220	33,068
Otros	38,663	20,966
	<b>776,662</b>	<b>551,811</b>

## 6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
(i) <i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	24,838	2,788
Rentas netas	2,820	2,663
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria (*)	71,252	-
Otros (**)	-	39,500
	<b>98,910</b>	<b>44,951</b>
(ii) <i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(6,698)	(3,726)
Previsión para otros créditos incobrables	(290)	352
Resolución de investigación de la Comisión de Valores de los Estados Unidos (***)	(78,100)	-
Otros	(292)	-
	<b>(85,380)</b>	<b>(3,374)</b>
<b>Total</b>	<b>13,530</b>	<b>41,577</b>

(\*) Al 30 de junio de 2022 como consecuencia del cese definitivo de operaciones de NKKTubes, la reserva por efecto de conversión monetaria perteneciente a los accionistas se ha reclasificado impactando en el estado de resultados. Para 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 USD50.8 millones de crédito fiscal en las subsidiarias brasileras, de los cuales USD34.1 millones se reconocieron en otros ingresos operativos y USD16.7 millones en resultados financieros. Adicionalmente, el cargo fiscal relacionado con esta ganancia ascendió a USD17.7 millones.

(\*\*\*) Para mayor información ver nota 16 "Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades – Contingencias – Investigación en curso".

## 7 Resultados financieros

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Intereses ganados	25,730	27,215
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	(10,464)	-
<b>Ingreso financiero (*)</b>	<b>15,266</b>	<b>27,215</b>
<b>Costos financieros</b>	<b>(7,962)</b>	<b>(10,506)</b>
Resultado neto por diferencia de cambio (**)	4,693	13,364
Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(24,441)	(8,259)
Otros	(131)	(425)
<b>Otros resultados financieros</b>	<b>(19,879)</b>	<b>4,680</b>
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(12,575)</b>	<b>21,389</b>

### (\*) Ingresos financieros:

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021 incluye USD12.8 y USD1.4 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

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

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 también incluye USD17.5 millones de intereses no financieros por el recupero de impuestos PIS y COFINS en las subsidiarias brasileras. Para mayor información, ver nota 6.

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

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 incluye principalmente el resultado de la depreciación del yen japonés frente al dólar estadounidense en las cuentas por pagar comerciales, sociales y fiscales denominadas en yenes japoneses en la subsidiaria japonesa cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, junto con el resultado de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías relacionadas denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por un aumento en la reserva por efecto de conversión monetaria de una subsidiaria italiana, y el resultado por la depreciación del peso argentino frente al dólar estadounidense en las cuentas por pagar comerciales, sociales y fiscales denominadas en pesos argentinos en ciertas subsidiarias argentinas cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, compensada por la depreciación del yuan chino frente al dólar estadounidense en cuentas por cobrar comerciales denominadas en yuanes chinos en subsidiarias chinas cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 incluye principalmente el resultado de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías relacionadas denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana, junto con el resultado de la apreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense en los pasivos en dólares estadounidenses con sociedades relacionadas en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, compensado en gran medida por un aumento en la reserva por efecto de conversión monetaria en una subsidiaria brasilera.

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

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero, junto con pérdidas en derivados que cubren pasivos netos en euros y yenes japoneses.

El período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en yen japonés, euros y pérdidas por derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero y peso mexicano.

## 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 de USD0.13 por acción (USD0.26 por ADS) pagado el 24 de noviembre de 2021. 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, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS). El monto aprobado incluía el dividendo interino previamente pagado el 25 de noviembre de 2020 de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS). El saldo, que asciende a USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS) fue pagado el 26 de mayo de 2021, 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)	
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de</b>		
Valores netos al inicio	5,824,801	6,193,181
Efecto de conversión monetaria	(33,279)	(12,955)
Altas por combinaciones de negocios (*)	187	-
Altas	124,846	83,762
Bajas / Consumos	(27,659)	(7,951)
Transferencias / Reclasificaciones	1,163	976
Depreciaciones	(227,315)	(232,899)
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>5,662,744</b>	<b>6,024,114</b>

(\*) 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)	
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de</b>		
Valores netos al inicio	1,372,176	1,429,056
Efecto de conversión monetaria	798	399
Altas por combinaciones de negocios (*)	4,018	-
Altas	16,497	12,803
Bajas / Consumos	(35)	(1,264)
Transferencias / Reclasificaciones	(1,163)	(976)
Amortizaciones	(33,356)	(35,753)
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>1,358,935</b>	<b>1,404,265</b>

(\*) 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)	
<b>Período de seis meses finalizado el 30 de junio de</b>		
Valores netos al inicio	108,738	241,953
Efecto de conversión monetaria	(518)	(298)
Altas	29,683	13,837
Bajas / Consumos	(3,134)	(5,534)
Depreciaciones	(25,429)	(25,444)
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>109,340</b>	<b>224,514</b>

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

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	18,533	22,077
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	77,400	77,089
Vehículos, muebles y accesorios	12,309	9,572
Otros	1,098	-
	<b>109,340</b>	<b>108,738</b>

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

### Evolución de los pasivos por arrendamientos

	2022	2021
	(No auditados)	
Período de seis meses finalizado el 30 de junio de		
Valores netos al inicio	117,285	257,343
Diferencias por conversión	(2,177)	(8,541)
Altas	29,667	13,802
Cancelaciones	(4,326)	(6,294)
Pagos de pasivos por arrendamientos incluyendo intereses	(29,421)	(27,664)
Intereses devengados	1,644	1,734
<b>Al 30 de junio de</b>	<b>112,672</b>	<b>230,380</b>

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente 26%, 40% y 34% del total de pagos restantes, respectivamente.

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

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo en bancos	182,729	167,455
Fondos líquidos	263,761	105,697
Inversiones a corto plazo	190,081	44,975
	<b>636,571</b>	<b>318,127</b>
<b>Otras inversiones - corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	277,317	158,107
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	282,510	239,742
	<b>559,827</b>	<b>397,849</b>
<b>Otras inversiones - No corrientes</b>		
Bonos y otras rentas fijas	177,594	312,619
Otros	6,628	7,635
	<b>184,222</b>	<b>320,254</b>

### 13 Instrumentos financieros derivados

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	5,925	2,472
Otros instrumentos derivados	29,418	8,843
<b>Contratos con valor razonable positivo</b>	<b>35,343</b>	<b>11,315</b>
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	187	147
Otros instrumentos derivados	12,624	11,181
<b>Contratos con valor razonable negativo</b>	<b>12,811</b>	<b>11,328</b>

## 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 junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>30 de junio de 2022</b>						
<b>Activo</b>						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<b>636,571</b>	<b>372,810</b>	<b>263,761</b>	<b>263,761</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>559,827</b>	<b>282,510</b>	<b>277,317</b>	<b>277,317</b>	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<b>282,510</b>	<b>282,510</b>	-	-	-	-
Cuentas soberanas no estadounidenses	101,954	101,954	-	-	-	-
Certificados de depósitos	45,142	45,142	-	-	-	-
Otras notas	135,414	135,414	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<b>277,317</b>	-	<b>277,317</b>	<b>277,317</b>	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	83,801	-	83,801	83,801	-	-
Títulos privados	193,516	-	193,516	193,516	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>35,343</b>	-	<b>35,343</b>	-	<b>35,343</b>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<b>184,222</b>	-	<b>184,222</b>	<b>177,594</b>	-	<b>6,628</b>
Bonos y otras rentas fijas	177,594	-	177,594	177,594	-	-
Otras inversiones	6,628	-	6,628	-	-	6,628
<i>Créditos por ventas</i>	<b>1,890,697</b>	<b>1,890,697</b>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	<b>363,271</b>	<b>80,327</b>	<b>48,659</b>	-	-	<b>48,659</b>
Otros créditos	128,986	80,327	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	234,285	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>2,626,344</b>	<b>809,302</b>	<b>718,672</b>	<b>35,343</b>	<b>55,287</b>
<b>Pasivo</b>						
<i>Préstamos C y NC</i>	<b>744,428</b>	<b>744,428</b>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<b>998,807</b>	<b>998,807</b>	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	<b>112,672</b>	<b>112,672</b>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>12,811</b>	-	<b>12,811</b>	-	<b>12,811</b>	-
<b>Total</b>		<b>1,855,907</b>	<b>12,811</b>	-	<b>12,811</b>	-
<b>31 de diciembre de 2021</b>						
<b>Activo</b>						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<b>318,127</b>	<b>212,430</b>	<b>105,697</b>	<b>105,697</b>	-	-
<i>Otras inversiones</i>	<b>397,849</b>	<b>239,742</b>	<b>158,107</b>	<b>158,107</b>	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<b>239,742</b>	<b>239,742</b>	-	-	-	-
Certificados de depósitos	94,414	94,414	-	-	-	-
Papeles comerciales	30,062	30,062	-	-	-	-
Otras notas	115,266	115,266	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<b>158,107</b>	-	<b>158,107</b>	<b>158,107</b>	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	10,660	-	10,660	10,660	-	-
Títulos privados	147,447	-	147,447	147,447	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>11,315</b>	-	<b>11,315</b>	-	<b>11,315</b>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<b>320,254</b>	-	<b>320,254</b>	<b>312,619</b>	-	<b>7,635</b>
Bonos y otras rentas fijas	312,619	-	312,619	312,619	-	-
Otras inversiones	7,635	-	7,635	-	-	7,635
<i>Créditos por ventas</i>	<b>1,299,072</b>	<b>1,299,072</b>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	<b>302,164</b>	<b>85,220</b>	<b>48,659</b>	-	-	<b>48,659</b>
Otros créditos	133,879	85,220	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	168,285	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1,836,464</b>	<b>644,032</b>	<b>576,423</b>	<b>11,315</b>	<b>56,294</b>
<b>Pasivo</b>						
<i>Préstamos C y NC</i>	<b>330,933</b>	<b>330,933</b>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<b>845,256</b>	<b>845,256</b>	-	-	-	-
<i>Pasivos por arrendamientos C y NC</i>	<b>117,285</b>	<b>117,285</b>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-
<b>Total</b>		<b>1,293,474</b>	<b>11,328</b>	-	<b>11,328</b>	-

(\*) Incluye balances relacionados a instrumentos financieros derivados no corrientes y nuestro interés en compañías venezolanas, ver nota 21.

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 21.

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 99.2% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
	(No auditados)	
Al inicio del período	1,383,774	957,352
Diferencias por conversión	8,481	7,803
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	205,630	224,970
Cargo por desvalorización en compañías no consolidadas (*)	(14,924)	-
Dividendos y distribuciones recibidas (**)	(41,348)	(48,239)
(Disminución) / aumento en reservas de capital y otros	(2,607)	2,305
<b>Al cierre del período</b>	<b>1,539,006</b>	<b>1,144,191</b>

(\*) Relacionado al negocio conjunto con PAO Severstal. ("Severstal"). Para mayor información ver nota 22.

(\*\*) 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 junio de 2022, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD36.09 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD829 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables elaborados bajo NIIF de Ternium, era de aproximadamente USD1,355.4 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 30 de junio de 2022, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

El 29 de julio de 2022, el Consejo de Administración de Ternium Argentina S.A. aprobó el pago de un dividendo en especie de aproximadamente USD300 millones en instrumentos financieros denominados en pesos argentinos. Considerando el impacto de las restricciones cambiarias en Argentina, habría un efecto negativo en el momento en que dichos instrumentos financieros sean transferidos al accionista controlante de Ternium Argentina S.A.

a) *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 junio de 2022, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A. era de BRL8.21 (USD1.57) y BRL8.65 (USD1.65), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD59.3 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD123.9 millones.

b) *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 junio 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 junio de 2022, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD35.6 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 30 de junio de 2022, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD44.1 millones, USD0.9 millones y USD17.3 millones, respectivamente.

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

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

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

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

### c) *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 junio de 2022, el valor en libros de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD21.4 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 junio de 2022, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendía a 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 demandadas en una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN") y varias entidades afiliadas a CSN en contra de Confab y varias subsidiarias de Ternium que adquirieron participación en el grupo controlante de Usiminas en enero 2012.

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

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

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

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

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

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL89.3 millones (aproximadamente USD17.1 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL76.6 millones (aproximadamente USD14.6 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.

- *Investigación en curso*

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 Faustin. Los asesores legales externos de la Compañía en Italia han confirmado que ni el expediente judicial ni el pedido de la fiscalía contienen o identifican evidencia alguna de involucramiento o conocimiento de las conductas alegadas por cualquiera de los tres directores. El 26 de mayo de 2022, el tribunal de primera instancia sobreeseyó la causa presentada por la fiscalía contra los imputados por falta de competencia y declaró que no se debió iniciar el proceso penal. La decisión del tribunal de primera instancia puede ser apelada por el fiscal ante un tribunal superior.

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

- *Acciones judiciales colectivas*

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

- *Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileiros*

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y / o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL58.2 millones (aproximadamente USD11.1 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

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

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

- *Determinación impositiva de las Autoridades Fiscales Italianas*

Damine, una subsidiaria italiana de la Compañía, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014, principalmente referida a la compensación por ciertas transacciones entre compañías en relación con ventas de productos y actividades de I&D. El 14 de junio de 2021, Damine recibió una determinación fiscal relacionada al año 2015 con respecto a los mismos asuntos. Al 30 de junio de 2022, el monto total reclamado por las autoridades fiscales italianas por los años fiscales 2014 y 2015, asciende aproximadamente a EUR37.4 millones (aproximadamente USD38.8 millones), de los cuales EUR28.7 millones (aproximadamente USD29.8 millones) corresponden a capital y EUR8.7 millones (aproximadamente USD9 millones) a intereses y penalidades. Damine presentó oportunamente recursos de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra ambas determinaciones fiscales. Sin embargo, el 22 de julio de 2022, Damine y las autoridades fiscales italianas celebraron un acuerdo de conciliación que abarca las liquidaciones fiscales de 2014 y 2015 y los siguientes ejercicios fiscales hasta 2020. Según el acuerdo de conciliación, Damine pagará a las autoridades fiscales italianas una cantidad total de EUR15.6 millones (aproximadamente USD16.2 millones) sin reconocer falta alguna, y el asunto se cerrará definitivamente.

- *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. En mayo de 2022, el DOC emitió determinaciones antidumping preliminares afirmativas con respecto a las importaciones de Argentina, México y Rusia. Las investigaciones continúan actualmente, y es probable que las determinaciones finales del DOC y la ITC ocurran en la segunda mitad de 2022.

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

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

**(ii) Compromisos y garantías**

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

- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 30 de junio de 2022, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD40 millones.

- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.
- Una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 30 de junio de 2022, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD185.7 millones. El contrato otorga a la subsidiaria de la Compañía el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el "AMD") con PAO TMK ("TMK") por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK 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 USD114.3 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 por un monto total aproximado de USD108.6 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 junio de 2022, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD29.1 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con Usiminas mediante el cual se comprometió a comprar bobinas de acero por un monto total de aproximadamente USD196.6 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 USD3.500 millones, al 30 de junio 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 junio 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.
- 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. Recientemente, el gobierno argentino ha impuesto límites adicionales al monto de los pagos de importaciones que puede realizar una sola empresa por mes o por año; las compañías que excedan dichos límites deben obtener financiamiento de importación de al menos 180 días a partir de la fecha de nacionalización de los bienes, excepto en la medida en que los bienes califiquen bajo un número muy limitado de excepciones, como la importación de bienes de capital y ciertas materias primas. Las negociaciones con las autoridades argentinas para elevar los límites anteriores y/o ampliar la lista de excepciones para obtener acceso a divisas para pagar la importación de bienes (incluidas las materias primas para fabricar bienes en Argentina) están en curso.
- El acceso al mercado de cambios para pagar servicio de deuda (capital e interés) por deudas financieras con partes relacionadas requiere la previa aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina, a menos que los recursos del préstamo se vendan en el mercado cambiario argentino y sean convertidos a pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y, dichas deudas, tengan una vida promedio no menor a 2 años.
- Las deudas con acreedores extranjeros superiores a USD2 millones con vencimiento antes del 31 de diciembre de 2022, deben refinanciarse en al menos el 60% del capital pendiente y por un período mínimo de 2 años.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos 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 junio de 2022, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD97 millones. Al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, fue de aproximadamente un 17.5% del total de las ventas de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 30 de junio 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).

## 19 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
(i) Transacciones	(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios		
Venta de productos a sociedades no consolidadas	73,223	36,052
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	70,740	20,617
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	2,252	2,078
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	52,182	13,036
	<b>198,397</b>	<b>71,783</b>
(b) Compras de productos y servicios		
Compra de productos a sociedades no consolidadas	209,199	137,233
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	21,915	13,466
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	6,373	3,668
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	16,749	6,207
	<b>254,236</b>	<b>160,574</b>

	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
(ii) <b>Saldos al final del período</b>		
<b>(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros</b>		
Créditos con sociedades no consolidadas	67,702	66,896
Créditos con otras sociedades relacionadas	42,174	33,122
Deudas con sociedades no consolidadas	(68,655)	(45,092)
Deudas con otras sociedades relacionadas	(8,849)	(2,125)
	<b>32,372</b>	<b>52,801</b>
<b>(b) Deudas financieras</b>		
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas	(1,740)	(1,936)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas	(530)	(624)
	<b>(2,270)</b>	<b>(2,560)</b>

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y GPC; para más detalles, consulte la nota 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 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 junio de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación, calculados a la tasa de adjudicación, ascendieron aproximadamente a USD131.4 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de junio de 2022 ascendía a USD304.4 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 17 de julio de 2020, el tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo Matesi. El fallo ordena a Venezuela a pagar a Tenaris y Talta un monto de USD256.4 millones, incluidos el principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha del fallo, y establece que los intereses posteriores al juicio se acumulen en esta suma a la tasa legal federal de los EE.UU. Al 30 de junio de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU. ascendieron a aproximadamente USD0.7 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de junio de 2022, era de USD257.1 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 junio de 2022, los intereses posteriores a la adjudicación ascendieron a aproximadamente USD75.5 millones y, consecuentemente, el monto total adeudado por Venezuela bajo el laudo al 30 de junio de 2022 ascendía a USD291.8 millones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron una acción en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir el laudo en los Estados Unidos. El 29 de marzo de 2021, el tribunal accedió a la solicitud de Tenaris y Talta de reconocer el laudo Tavsa, y el 24 de agosto de 2021, el tribunal dictó sentencia a favor de Tenaris y Talta y en contra de Venezuela por un monto de USD276.9 millones, con intereses posteriores a la sentencia devengados a partir de la fecha de la misma a la tasa de interés posterior a la sentencia federal estatutaria. El 5 de noviembre de 2021, el tribunal, en respuesta a una moción presentada por Tenaris y Talta, modificó el monto de la sentencia a USD280.7 millones, y los intereses posteriores a la sentencia continuaron acumulándose a partir del 24 de agosto de 2021 a la tasa de interés legal federal posterior a la sentencia. Al 30 de junio de 2022, los intereses posteriores a la sentencia calculados a la tasa de la sentencia de los EE.UU., ascendían a aproximadamente USD0.1 millones y, en consecuencia, el monto total adeudado por Venezuela en virtud de la sentencia de los EE.UU. al 30 de junio de 2022 era de USD280.8 millones.

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

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

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

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

Tenaris está buscando fuentes alternativas en respuesta a la interrupción de los suministros de Ucrania y el impacto de las sanciones sobre los suministros de Rusia y puede enfrentar demoras en el suministro o verse obligada a pagar precios más altos para asegurarse las materias primas, particularmente energía, necesarias para sus operaciones siderúrgicas. Aunque es difícil predecir cómo se comportarán 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 de cierre del ejercicio anterior, ni han generado riesgos de negocio en marcha. Además, Tenaris está evaluando la posible reubicación o cierre de su oficina de representación en Moscú, que actualmente emplea a 9 personas.

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

## 23 Hechos posteriores

### *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. Se espera que el cierre ocurra durante el cuarto trimestre de 2022.

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.

Alicia Mónico  
Chief Financial Officer

## ANEXO I – MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

### EBITDA, Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones

EBITDA proporciona un análisis de los resultados operativos, excluyendo depreciaciones, amortizaciones y desvalorizaciones, dado que son variables no monetarias recurrentes que pueden variar en forma sustancial de una compañía a otra, dependiendo de las políticas contables y del valor contable de los activos. EBITDA es una aproximación al flujo de efectivo de actividades operativas antes de impuestos y refleja la generación de efectivo antes de la variación del capital de trabajo. EBITDA es ampliamente utilizado por los inversores para la valoración de empresas (valoración por múltiplos), y por agencias de calificación y los acreedores para evaluar el nivel de deuda, comparando EBITDA con la deuda neta.

EBITDA se calcula del siguiente modo:

EBITDA = Ingresos netos de operaciones continuas + Cargos de impuesto a las ganancias +/- Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas +/- Resultados financieros + Depreciaciones y amortizaciones +/- Cargos/(reversiones) por desvalorizaciones

EBITDA es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF. Los ingresos de operaciones continuas para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 ascendió a USD1,137 millones.

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2021
Ganancia de operaciones continuas	1,137,459	390,947
Impuesto a las ganancias	187,771	58,697
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(190,706)	(224,970)
Resultados financieros	12,575	(21,389)
Depreciaciones y amortizaciones	286,100	294,096
<b>EBITDA</b>	<b>1,433,199</b>	<b>497,381</b>

### Efectivo / (Deuda) neta

Es el saldo neto de efectivo y equivalentes de efectivo, otras inversiones corrientes e inversiones de renta fija mantenidas hasta el vencimiento menos deudas bancarias y financieras. Proporciona un resumen de la solvencia y liquidez financiera de la compañía. Efectivo / (deuda) neta es ampliamente utilizado por los inversores, las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el endeudamiento, la solidez financiera, la flexibilidad y los riesgos de la empresa.

Efectivo / deuda neta se calcula del siguiente modo:

Efectivo neto = Efectivo y equivalentes de efectivo + Otras inversiones (Corrientes y No Corrientes) +/- Derivados cubriendo Deudas bancarias y financieras e inversiones - Deudas (Corrientes y No corrientes).

Efectivo / (Deuda) neta es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF.

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de junio de,	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	636,571	587,337
Otras inversiones corrientes	559,827	573,679
Inversiones no corrientes	177,594	286,264
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	5,738	6,833
Deudas bancarias y financieras corrientes	(727,497)	(310,344)
Deudas bancarias y financieras no corrientes	(16,931)	(290,071)
<b>Caja neta / (deuda)</b>	<b>635,302</b>	<b>853,698</b>

## Flujo libre de efectivo

Flujo libre de efectivo es una medida de rendimiento financiero, calculada como flujos operativos de efectivo menos las inversiones de capital. Flujo libre de efectivo representa el efectivo que una compañía es capaz de generar luego de la inversión necesaria para mantener o expandir su base de activos fijos e intangibles.

Flujo libre de efectivo es calculado de la siguiente manera:

Flujo libre de efectivo = Flujo neto (aplicados a) originados en actividades operativas – las inversiones de capital.

Flujo libre de efectivo es una medida alternativa de rendimiento que no es NIIF. Los flujos netos de efectivo originados en actividades operativas para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 ascendió a USD401 millones.

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	2022	2,021
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	401,148	20,141
Inversiones de capital	(141,343)	(96,565)
<b>Flujo libre de efectivo</b>	<b>259,805</b>	<b>(76,424)</b>

## INFORMACIÓN PARA INVERSORES

### Director de Relaciones con Inversores

Giovanni Sardagna

### Oficina de Luxemburgo

26 Boulevard Royal

4to Piso

L-2449 Luxemburgo

(352) 26 47 89 78 tel

(352) 26 47 89 79 fax

### Teléfonos

USA 1 888 300 5432

Argentina (54) 11 4018 2928

Italia (39) 02 9925 0954

México (52) 229 9891159

### Información General

investors@tenaris.com

### Información Bursátil

New York Stock Exchange (TS)

Euronext Milan (TEN)

Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. (TS)

### Banco Depositario de los ADS

Deutsche Bank

CUSIP No. 88031M109

### Internet

[www.tenaris.com](http://www.tenaris.com)