

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período de tres meses finalizado el
31 de marzo de 2024

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



ESTADOS DE RESULTADO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

		Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2024	2023
		(No auditado)	
Ingresos por ventas netos	3	3,441,544	4,141,181
Costo de ventas	4	(2,134,052)	(2,307,779)
Ganancia bruta		1,307,492	1,833,402
Gastos de comercialización y administración	5	(508,132)	(487,347)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	6	12,304	5,299
Ingresos operativos		811,664	1,351,354
Ingresos financieros	7	56,289	47,887
Costo financiero	7	(20,583)	(31,545)
Otros resultados financieros netos	7	(60,468)	4,477
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias		786,902	1,372,173
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	8	48,179	53,006
Ganancia antes del impuesto a las ganancias		835,081	1,425,179
Impuesto a las ganancias	9	(84,856)	(295,972)
Ganancia del período		750,225	1,129,207
Atribuible a:			
Capital de los accionistas		736,980	1,128,627
Participación no controlante		13,245	580
		750,225	1,129,207
Ganancia por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)		1,160,008	1,180,537
Ganancia básica y diluida por acción (USD por acción)		0.64	0.96
Ganancia básica y diluida por ADS (USD por ADS) (*)		1.27	1.91

(*) 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 2023.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Ganancia del período	750,225	1,129,207
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Efecto de conversión monetaria	(26,011)	17,462
Cambios en el valor de las coberturas de flujos de efectivo e instrumentos a valor razonable (*)	103,207	9,633
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	24,591	-
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:		
- Efecto de conversión monetaria	(6,475)	4,932
- Cambios en el valor de las coberturas de flujos de efectivo e instrumentos a valor razonable y otros	31,820	(1,175)
	127,132	30,852
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Remediones de obligaciones posteriores al retiro	(18)	-
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	459	(1)
Remediones de obligaciones posteriores al retiro en compañías no consolidadas	(357)	33
	84	32
Otras ganancias integrales del período	127,216	30,884
Total ganancias integrales del período	877,441	1,160,091
Atribuible a:		
Capital de los accionistas	864,462	1,159,365
Participación no controlante	12,979	726
	877,441	1,160,091

(*) Principalmente relacionado con el cambio en el valor razonable de los bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses. Para más información ver nota 20.

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 2023.

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Notas	Al 31 de Marzo de 2024		Al 31 de Diciembre de 2023	
		(No auditado)			
Activos					
Activo no corriente					
Propiedad, planta y equipo, neto	11	6,094,145		6,078,179	
Activos intangibles, netos	12	1,356,065		1,377,110	
Activos por derecho a uso, netos	13	137,026		132,138	
Inversiones en compañías no consolidadas	17	1,681,971		1,608,804	
Otras inversiones	14	983,519		405,631	
Activo Impositivo Diferido		774,014		789,615	
Otros créditos, netos		177,221	11,203,961	185,959	10,577,436
Activo corriente					
Inventarios, netos		3,911,719		3,921,097	
Otros créditos y anticipos, netos		291,694		228,819	
Créditos fiscales corrientes		261,983		256,401	
Créditos por ventas, netos		2,303,293		2,480,889	
Instrumentos financieros derivados	15	2,883		9,801	
Otras inversiones	14	2,248,863		1,969,631	
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	1,323,350	10,343,785	1,637,821	10,504,459
Total del activo			21,547,746		21,081,895
Patrimonio neto					
Capital de los accionistas			17,407,503		16,842,972
Participación no controlante			201,564		187,465
Total del patrimonio neto			17,609,067		17,030,437
Pasivos					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras		28,122		48,304	
Deudas por arrendamiento	13	97,078		96,598	
Instrumentos financieros derivados	15	-		255	
Pasivo impositivo diferido		488,082		631,605	
Otras deudas		282,147		271,268	
Provisiones		103,465	998,894	101,453	1,149,483
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras		608,278		535,133	
Deudas por arrendamiento	13	42,097		37,835	
Instrumentos financieros derivados	15	3,569		10,895	
Deudas fiscales corrientes		476,280		488,277	
Otras deudas		493,293		422,645	
Provisiones		35,492		35,959	
Anticipos de clientes		239,342		263,664	
Deudas comerciales		1,041,434	2,939,785	1,107,567	2,901,975
Total del pasivo			3,938,679		4,051,458
Total del patrimonio neto y del pasivo			21,547,746		21,081,895

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 2023.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Capital de los accionistas							Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Acciones propias en cartera ⁽²⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽³⁾	Resultados Acumulados ⁽⁴⁾			
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,180,537	(213,739)	118,054	609,733	(990,171)	(603,978)	16,742,536	16,842,972	187,465	17,030,437
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	736,980	736,980	13,245	750,225
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	-	(25,745)	-	-	(25,745)	(266)	(26,011)
Remediones de obligaciones posteriores al retiro, netas de impuestos	-	-	-	-	-	441	-	441	-	441
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	127,798	-	127,798	-	127,798
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	-	(6,475)	31,463	-	24,988	-	24,988
Otras ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	-	(32,220)	159,702	-	127,482	(266)	127,216
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	-	-	-	-	(32,220)	159,702	736,980	864,462	12,979	877,441
Recompra de acciones propias ⁽²⁾	-	(311,064)	-	-	-	-	-	(311,064)	-	(311,064)
Cambios de los pasivos del programa de recompra de acciones ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	11,133	-	11,133	-	11,133
Adquisición de participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	1,120	1,120
Saldos al 31 de marzo de 2024	1,180,537	(524,803)	118,054	609,733	(1,022,391)	(433,143)	17,479,516	17,407,503	201,564	17,609,067

⁽¹⁾ La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de marzo de 2024 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

⁽²⁾ Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantenía 29,816,152 acciones propias en cartera. Para más información ver nota 23.

⁽³⁾ Otras reservas incluyen principalmente el resultado de operaciones con participación no controlante que no resultan en una pérdida de control, las remediones de obligaciones posteriores al retiro y los cambios en el valor de flujos de cobertura e instrumentos financieros valuados a valor razonable en el estado de resultados integrales.

⁽⁴⁾ Las restricciones a la distribución de utilidades y al pago de dividendos de acuerdo con las leyes de Luxemburgo se exponen en la nota 18.

⁽⁵⁾ Principalmente relacionado con el cambio en el valor razonable de los bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses. Para más información ver nota 20.

⁽⁶⁾ Para más información ver nota 23.

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 2023.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Capital de los accionistas							Participación no controlante	Total
	Capital Accionario ⁽¹⁾	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas ⁽²⁾	Resultados Acumulados ⁽³⁾	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,180,537	118,054	609,733	(1,138,681)	(325,572)	13,461,638	13,905,709	128,728	14,034,437
Ganancia del período	-	-	-	-	-	1,128,627	1,128,627	580	1,129,207
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	17,316	-	-	17,316	146	17,462
Remediones de obligaciones posteriores al retiro, netas de impuestos	-	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	9,633	-	9,633	-	9,633
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	4,932	(1,142)	-	3,790	-	3,790
Otras ganancias integrales del período	-	-	-	22,248	8,490	-	30,738	146	30,884
Total ganancias integrales del período	-	-	-	22,248	8,490	1,128,627	1,159,365	726	1,160,091
Saldos al 31 de marzo de 2023	1,180,537	118,054	609,733	(1,116,433)	(317,082)	14,590,265	15,065,074	129,454	15,194,528

⁽¹⁾ La Compañía tenía un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de marzo de 2023 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

⁽³⁾ Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestos en la nota 18.

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 2023.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

	Notas	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2024	2023
(No auditado)			
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Ganancia del período		750,225	1,129,207
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	11, 12 & 13	175,442	125,453
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos		(29,222)	188,856
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	8	(48,179)	(53,006)
Intereses devengados netos de pagos		11,938	(3,700)
Variaciones en provisiones		1,545	7,957
Variaciones en el capital de trabajo (*)		(9,548)	(460,557)
Otros, incluyendo diferencia de cambio neta		34,776	(13,440)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		886,977	920,770
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Inversiones de capital	11 & 12	(172,097)	(117,088)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedad, planta y equipo		2,952	33
Préstamos a negocios conjuntos	17	(1,354)	-
Aumento por enajenación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		5,412	4,796
Cambios en las inversiones financieras		(759,667)	(890,636)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de inversión		(924,754)	(1,002,895)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cambios de participaciones no controlantes		1,120	-
Adquisición de acciones propias en cartera	23	(311,064)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos		(16,768)	(10,758)
Incrementos de deudas bancarias y financieras		829,947	559,274
Pagos de deudas bancarias y financieras		(754,078)	(679,892)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación		(250,843)	(131,376)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(288,620)	(213,501)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Al inicio del período		1,616,597	1,091,433
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio		(4,921)	(16,518)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(288,620)	(213,501)
Al 31 de marzo de		1,323,056	861,414
Al 31 de marzo de			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2024	2023
Efectivo y depósitos en bancos		1,323,350	861,494
Descubiertos bancarios		(294)	(80)
		1,323,056	861,414

(*) Los cambios en el capital de trabajo no incluyen movimientos no monetarios debido a las variaciones en los tipos de cambio utilizados por las subsidiarias con monedas funcionales diferentes al dólar estadounidense, por un monto de USD(8.5) millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y USD9.4 millones para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023.

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 2023.

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 Resultado de inversiones en compañías no consolidadas
- 9 Impuesto a las ganancias
- 10 Distribución de dividendos
- 11 Propiedad, planta y equipo, netos
- 12 Activos intangibles, netos
- 13 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 14 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 15 Instrumentos financieros derivados
- 16 Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- 17 Inversiones en compañías no consolidadas
- 18 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 19 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
- 20 Medidas de control de divisas en Argentina
- 21 Operaciones con sociedades relacionadas
- 22 Combinaciones de negocio
- 23 Programa de recompra de acciones

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 33 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 25 de abril de 2024.

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 2023. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el CNIC y de conformidad con las NIIF adoptadas por la UE.

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

Tenaris evalúa cuidadosamente el impacto potencial del cambio climático y la transición energética en su negocio y en los riesgos para sus mercados y sus activos tangibles e intangibles, y adapta su estrategia comercial en consecuencia. Estos eventos no afectaron materialmente los juicios y estimaciones de la administración utilizados en la preparación de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Para más información, ver nota 38 de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

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 2023.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

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

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	776	47	823
Diferencias en costo de ventas			(11)
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(1)
NIIF - Ganancia operativa			812
Ingresos (gastos) financieros netos			(25)
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			787
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			48
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			835
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>3,132</i>	<i>310</i>	<i>3,442</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>135</i>	<i>40</i>	<i>175</i>

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 - (No auditado)	Tubos	Otros	Total
Visión de la Gerencia - Ganancia operativa	1,349	35	1,384
Diferencias en costo de ventas			(32)
Diferencias en gastos de comercialización y administración			(1)
NIIF - Ganancia operativa			1,351
Ingresos (gastos) financieros netos			21
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			1,372
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas			53
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			1,425
<i>Ingresos por ventas netos</i>	<i>3,974</i>	<i>167</i>	<i>4,141</i>
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	<i>120</i>	<i>5</i>	<i>125</i>

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

Las diferencias entre el ingreso operativo bajo las visiones NIIF y de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos, reflejando el efecto de las variaciones en los precios de las materias primas en la valoración del costo de reposición considerado para la visión de gestión en comparación con el costo IFRS calculado a costo histórico bajo el método PEPS, y otras diferencias temporales. Para más información, ver nota II.C "Información por segmentos" de los Estados Contables Consolidados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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

Información geográfica

	América del Norte	América del Sur	Europa	Asia Pacífico, Medio Oriente y África (*)	Total
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 - (No auditado)					
Ingresos por ventas netos	1,620,616	696,874	281,300	842,754	3,441,544
Inversiones de capital	59,486	73,985	29,622	9,004	172,097
Depreciaciones y amortizaciones	110,414	30,491	19,778	14,759	175,442
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 - (No auditado)					
Ingresos por ventas netos	2,264,225	1,060,176	286,429	530,351	4,141,181
Inversiones de capital	36,521	58,948	16,788	4,831	117,088
Depreciaciones y amortizaciones	71,096	25,260	17,829	11,268	125,453

(*) A partir del 1 de enero de 2023, Asia Pacífico, Medio Oriente y África se fusionaron en una sola región geográfica.

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, Arabia Saudita y Brasil.

No hubo un cliente que individualmente representara más del 10% de las ventas netas de Tenaris en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024.

Tenaris mantiene una relación fuerte y duradera con Petróleos Mexicanos ("Pemex"), uno de los mayores productores de petróleo crudo y condensados del mundo y uno de sus mayores clientes. Durante los últimos meses, Pemex ha retrasado los pagos más allá de las fechas de vencimiento acordadas, lo que ha resultado en que Tenaris tenga una exposición crediticia significativa a Pemex, que representó aproximadamente el 20% de la exposición crediticia general de la Compañía al 31 de marzo de 2024. La Compañía no ha tenido históricamente ninguna pérdida importante debido a cuentas por cobrar incobrables relacionadas con este cliente. Aunque las partes están en conversaciones continuas y Pemex está realizando pagos parciales periódicamente, en esta etapa la Compañía no puede predecir si su exposición a Pemex se reducirá o no, ni el momento para dicha reducción.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y 2023, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representaron aproximadamente 28% y 27%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

(Valores expresados en millones de USD)

Ingreso Tubos	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Petróleo y Gas	2,793	3,504
Plantas de procesamiento de petróleo y gas	155	212
Industrial, Energía y Otros	184	258
Total	3,132	3,974

4 Costo de ventas

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Inventarios al inicio del período	3,921,097	3,986,929
Más: Cargos del período		
Materia prima, energía, materiales y otros	1,281,253	1,520,944
Honorarios y servicios	123,130	105,993
Costo laboral	378,770	340,256
Depreciación de propiedad, planta y equipo	119,157	98,163
Amortización de activos intangibles	2,792	2,952
Depreciación de activos por derecho a uso	10,963	6,923
Gastos de mantenimiento	96,283	89,212
Previsión por obsolescencia	10,054	(11,250)
Impuestos	47,028	95,165
Otros	55,244	63,993
	2,124,674	2,312,351
Menos: Inventarios al cierre del período	(3,911,719)	(3,991,501)
	2,134,052	2,307,779

5 Gastos de comercialización y administración

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Honorarios y servicios	40,253	39,962
Costo laboral	181,073	150,297
Depreciación de propiedad, planta y equipo	6,044	4,902
Amortización de activos intangibles	30,165	7,863
Depreciación de activos por derecho a uso	6,321	4,650
Fletes y otros gastos de ventas	167,589	198,107
Provisiones para contingencias	10,539	7,361
Provisiones por créditos incobrables	(639)	(213)
Impuestos	38,618	51,008
Otros	28,169	23,410
	508,132	487,347

6 Otros ingresos (egresos) operativos, netos

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
<i>Otros ingresos operativos</i>		
Ingresos netos por otras ventas	3,921	2,821
Rentas netas	1,076	1,407
Recupro de previsión para otros créditos incobrables	-	65
Otros ingresos	11,027	2,620
	16,024	6,913
<i>Otros egresos operativos</i>		
Donaciones a entidades sin fines de lucro	(3,604)	(1,614)
Previsión para otros créditos incobrables	(116)	-
	(3,720)	(1,614)
Total	12,304	5,299

7 Resultados financieros

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Intereses ganados	60,558	44,465
Resultados por cambios en valor razonable de activos financieros a VREERR	(4,269)	3,422
Ingresos financieros	56,289	47,887
Costo financiero	(20,583)	(31,545)
Resultados netos por diferencia de cambio	11,630	7,333
Resultados netos por contratos derivados de diferencia de cambio	(4,031)	(2,736)
Otros	(68,067)	(120)
Otros resultados financieros netos	(60,468)	4,477
Resultados financieros netos	(24,762)	20,819

Ingresos financieros: El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 incluye USD13.2 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR.

Otros: Principalmente relacionado con el cambio de valor razonable de bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses. Para más información ver nota 20.

8 Resultado de inversiones en compañías no consolidadas

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
De compañías no consolidadas	48,179	53,006
	48,179	53,006

9 Impuesto a las ganancias

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Impuesto corriente	(212,532)	(254,921)
Impuesto diferido	127,676	(41,051)
Cargo por Impuesto	(84,856)	(295,972)

El grupo está dentro del alcance de las reglas modelo del Segundo Pilar de la OCDE. La legislación del Segundo Pilar se promulgó en Luxemburgo, jurisdicción en la que está constituida la empresa, y entró en vigor el 1 de enero de 2024. El grupo aplica la excepción al reconocimiento y divulgación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar, tal lo dispuesto en las modificaciones a la NIC 12 emitidas en mayo de 2023. Tenaris reconoció un gasto por impuesto corriente estimado relacionado con el Segundo Pilar por USD20.1 millones.

10 Distribución de dividendos

El 21 de febrero de 2024, el directorio de la Compañía propuso, para la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas a celebrarse el 30 de abril de 2024, el pago de un dividendo anual de USD0.60 por acción en circulación (USD1.20 por ADS), que incluye el dividendo anticipado de USD0.20 por acción en circulación (USD0.40 por ADS), pagado el 22 de noviembre de 2023. Si el dividendo anual es aprobado por los accionistas, un dividendo de USD0.40 por acción en circulación (USD0.80 por ADS), se pagarán el 22 de mayo de 2024, con una fecha ex-dividendo del 20 de mayo de 2024. Estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados no reflejan este dividendo a pagarse.

El 3 de mayo de 2023, los accionistas de la Compañía aprobaron un dividendo anual por un monto de USD0.51 por acción (USD1.02 por ADS). El monto aprobado por los accionistas incluía el dividendo anticipado pagado previamente el 23 de noviembre de 2022 por un monto de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS). El saldo, que ascendía a USD0.34 por acción (USD0.68 por ADS), se pagó el 24 de mayo de 2023, por un monto aproximado de USD401 millones. En conjunto, el dividendo a cuenta pagado en noviembre de 2022 y el saldo pagado en mayo de 2023 ascendieron aproximadamente a USD602 millones.

11 Propiedades, planta y equipo, netos

	2024	2023
	(No auditado)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	6,078,179	5,556,263
Efecto de conversión monetaria	(12,491)	8,768
Altas	161,048	107,612
Bajas / Consumos	(6,440)	(11,456)
Transferencias / Reclasificaciones	(950)	19
Depreciaciones	(125,201)	(103,065)
Al 31 de marzo de	6,094,145	5,558,141

Ver nota 19 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% de participación.

12 Activos intangibles, netos

	2024	2023
	(No auditado)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	1,377,110	1,332,508
Efecto de conversión monetaria	(87)	71
Altas	11,049	9,476
Transferencias / Reclasificaciones	950	(19)
Amortizaciones	(32,957)	(10,815)
Al 31 de marzo de	1,356,065	1,331,221

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

Evolución neta de los activos por derecho a uso

	2024	2023
	(No auditado)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	132,138	111,741
Efecto de conversión monetaria	(203)	108
Altas	22,471	12,345
Bajas / Consumos	(96)	(258)
Depreciaciones	(17,284)	(11,573)
Al 31 de marzo de	137,026	112,363

Activo por derecho a uso, netos por categoría subyacente

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
	(No auditado)	
Terrenos y edificios civiles	37,516	38,492
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	76,407	72,813
Vehículos, muebles y accesorios	20,375	17,988
Otros	2,728	2,845
	137,026	132,138

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

Evolución de los pasivos por arrendamientos

	2024	2023
	(No auditado)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	134,432	112,177
Diferencias de conversión	(709)	762
Altas	22,160	12,345
Cancelaciones	(262)	(259)
Pagos de pasivos por arrendamiento incluyendo intereses	(17,931)	(11,316)
Intereses devengados	1,485	890
Al 31 de marzo de	139,175	114,599

Al 31 de marzo de 2024, el monto de los pagos restantes con vencimientos menores a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años era, aproximadamente, 30%, 44% y 26%, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2023, el monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años era, aproximadamente, 28%, 43% y 29%, respectivamente.

14 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
	(No auditado)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	315,141	370,487
Fondos líquidos	661,800	223,424
Inversiones a corto plazo	346,409	1,043,910
	1,323,350	1,637,821
Otras inversiones - corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	847,609	834,281
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	1,119,101	896,166
Inversiones de fondos	282,153	239,184
	2,248,863	1,969,631
Otras inversiones - No corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	936,206	398,220
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	40,000	-
Otros	7,313	7,411
	983,519	405,631

15 Instrumentos financieros derivados

	Al 31 de marzo de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
	(No auditado)	
Otros instrumentos derivados	2,883	9,801
Contratos con valores razonables positivos	2,883	9,801
Otros instrumentos derivados	3,569	11,150
Contratos con valores razonables negativos	3,569	11,150

Otros instrumentos derivados incluye contratos designados para cubrir posiciones distintas de préstamos e inversiones.

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

La siguiente tabla muestra los tres niveles jerárquicos para valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

31 de marzo de 2024 - (No auditado)	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo amortizado	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	1,323,350	661,550	661,800	661,800	-	-
<i>Otras inversiones</i>	2,248,863	1,119,101	1,129,762	1,129,762	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<i>1,119,101</i>	<i>1,119,101</i>	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	123,174	123,174	-	-	-	-
Certificados de depósitos	561,158	561,158	-	-	-	-
Papeles comerciales	149,384	149,384	-	-	-	-
Otras notas	285,385	285,385	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<i>847,609</i>	-	<i>847,609</i>	<i>847,609</i>	-	-
Títulos públicos de EE.UU.	229,122	-	229,122	229,122	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	47,917	-	47,917	47,917	-	-
Títulos privados	570,570	-	570,570	570,570	-	-
<i>Fondo de inversión</i>	<i>282,153</i>	-	<i>282,153</i>	<i>282,153</i>	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<i>2,883</i>	-	<i>2,883</i>	-	<i>2,883</i>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<i>983,519</i>	<i>40,000</i>	<i>943,519</i>	<i>936,206</i>	-	<i>7,313</i>
Bonos y otras rentas fijas	936,206	-	936,206	936,206	-	-
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	40,000	40,000	-	-	-	-
Otras inversiones	7,313	-	7,313	-	-	7,313
<i>Créditos por ventas</i>	<i>2,303,293</i>	<i>2,303,293</i>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC</i>	<i>468,915</i>	<i>102,116</i>	-	-	-	-
Otros créditos	102,116	102,116	-	-	-	-
Otros créditos (no financieros)	366,799	-	-	-	-	-
Total		4,226,060	2,737,964	2,727,768	2,883	7,313
Pasivos						
<i>Deudas bancarias y financieras C y NC</i>	<i>636,400</i>	<i>636,400</i>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<i>1,041,434</i>	<i>1,041,434</i>	-	-	-	-
<i>Otras deudas C y NC (*)</i>	<i>775,440</i>	<i>7,321</i>	<i>75,128</i>	-	-	<i>75,128</i>
Otras deudas	82,449	7,321	75,128	-	-	75,128
Otras deudas (no financieras)	692,991	-	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	<i>139,175</i>	<i>139,175</i>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<i>3,569</i>	-	<i>3,569</i>	-	<i>3,569</i>	-
Total		1,824,330	78,697	-	3,569	75,128

(*) Incluye pasivo relacionado con el programa de recompra de acciones. Ver nota 23 a estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

31 de diciembre, 2023	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo amortizado	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	1,637,821	1,414,397	223,424	223,424	-	-
<i>Otras inversiones</i>	1,969,631	896,166	1,073,465	1,073,465	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	<i>896,166</i>	<i>896,166</i>	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	282,225	282,225	-	-	-	-
Certificados de depósitos	334,637	334,637	-	-	-	-
Papeles comerciales	196,708	196,708	-	-	-	-
Otras notas	82,596	82,596	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	<i>834,281</i>	-	<i>834,281</i>	<i>834,281</i>	-	-
Títulos públicos de EE.UU.	126,399	-	126,399	126,399	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	10,943	-	10,943	10,943	-	-
Títulos privados	696,939	-	696,939	696,939	-	-
<i>Fondo de inversión</i>	<i>239,184</i>	-	<i>239,184</i>	<i>239,184</i>	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<i>9,801</i>	-	<i>9,801</i>	-	<i>9,801</i>	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	<i>405,631</i>	-	<i>405,631</i>	<i>398,220</i>	-	<i>7,411</i>
Bonos y otras rentas fijas	398,220	-	398,220	398,220	-	-
Otras inversiones	7,411	-	7,411	-	-	7,411
<i>Créditos por ventas</i>	<i>2,480,889</i>	<i>2,480,889</i>	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC</i>	<i>414,778</i>	<i>93,144</i>	-	-	-	-
Otros créditos	93,144	93,144	-	-	-	-
Otros créditos (no financieros)	321,634	-	-	-	-	-
Total		4,884,596	1,712,321	1,695,109	9,801	7,411
Pasivos						
<i>Deudas bancarias y financieras C y NC</i>	<i>583,437</i>	<i>583,437</i>	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	<i>1,107,567</i>	<i>1,107,567</i>	-	-	-	-
<i>Otras deudas C y NC (*)</i>	<i>693,913</i>	-	<i>86,240</i>	-	-	<i>86,240</i>
Otras deudas	86,240	-	86,240	-	-	86,240
Otras deudas (no financieras)	607,673	-	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	<i>134,433</i>	<i>134,433</i>	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	<i>11,150</i>	-	<i>11,150</i>	-	<i>11,150</i>	-
Total		1,825,437	97,390	-	11,150	86,240

(*) Incluye pasivo relacionado con el programa de recompra de acciones. Ver nota 23 a estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

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 principales saldos en este nivel incluyen un pasivo relacionado con las acciones a liquidar bajo el programa de recompra de acciones reconocido durante el periodo. Para más información ver nota 23.

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 31 de marzo de 2024, en comparación a un 99.8% al 31 de diciembre de 2023. 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.

17 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la nota 14 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el período finalizado el 31 de diciembre de 2023.

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2024	2023
	(No auditado)	
Al inicio del período	1,608,804	1,540,646
Diferencias por conversión	(6,475)	4,932
Resultado de inversiones en compañías no consolidadas	48,179	53,006
Incremento / (disminución) en reservas de capital y otros	31,463	(1,142)
Al cierre del período	1,681,971	1,597,442

a) Ternium

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

Al 31 de marzo de 2024, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD41.62 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD956.1 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados de Ternium, era de aproximadamente USD1,502.0 millones.

La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

b) Usiminas

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

Al 31 de marzo de 2024, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3 - Brasil Bolsa Balcão S.A, era de BRL9.37 (USD1.88) y BRL10.01 (USD2.00), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD91.7 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD121.3 millones.

La Compañía revisa su participación en Usiminas cada vez que eventos o circunstancias indican que el valor en libros del activo puede no ser recuperable. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía concluyó que el valor en libros no excedía el valor recuperable de la inversión.

c) Techgen

Techgen S.A. de C.V. ("Techgen") es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México, con una capacidad de 900 MW. Al 31 de marzo de 2024, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol Internacional S.L. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A. ("San Faustin"), el accionista controlante de Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30%, respectivamente. Al 31 de marzo de 2024, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD56.8 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 31 de marzo de 2024, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD38.6 millones y USD16.8 millones, respectivamente.

Los accionistas de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 31 de marzo de 2024, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD287.4 millones, de los cuales USD63.2 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

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

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

En virtud del acuerdo de préstamo, Techgen se compromete a mantener una cuenta de reserva de servicio de deuda que cubra el servicio de deuda que vence durante dos trimestres consecutivos; dicha cuenta es financiada por cartas de crédito *stand-by* emitidas por cuenta de los accionistas controlantes de Techgen en proporción a sus respectivas participaciones en Techgen. En consecuencia, la Compañía solicitó la emisión de cartas de crédito *stand-by* que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que al 31 de marzo de 2024 ascendía a USD10.9 millones.

18 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

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

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

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

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

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

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

En 2013, la Compañía fue notificada de una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN"), y varias entidades afiliadas a CSN en contra de la subsidiaria Brasileña de la Compañía Confab y tres subsidiarias de Ternium, que componen el Grupo T/T bajo el acuerdo de accionistas de Usiminas. Las entidades mencionadas en la demanda de la CSN habían adquirido una participación en Usiminas en enero de 2012. La demanda de CSN alega que, bajo las leyes y reglas brasileñas aplicables, los adquirentes estaban obligados a lanzar una oferta de adquisición a los tenedores de acciones ordinarias de Usiminas no controlantes por un precio por acción equivalente al 80% del precio por acción pagado en aquella adquisición, o BRL28.8, y buscan una resolución que obligue a los adquirentes a lanzar una oferta a dicho precio más intereses. De obtenerse esta resolución, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas. La participación de Confab en la oferta sería 17.9%.

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la corte de apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia ("TSJ") solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la corte de apelaciones. El 10 de septiembre de 2019, el TSJ declaró la apelación de CSN admisible. El 7 de marzo de 2023, el TSJ rechazó la apelación de CSN por mayoría de votos. CSN presentó varias solicitudes relacionadas con la decisión del TSJ, incluida una moción de aclaración que cuestionó los méritos de la decisión del TSJ. Las decisiones en el TSJ se adoptan por mayoría de votos y, a la fecha de estos estados contables, la votación en el TSJ con respecto a la moción de aclaración está en curso. En una sesión del 17 de octubre de 2023, dos magistrados votaron a favor de reenviar el caso a primera instancia para que se vuelva a juzgar luego de la presentación y evaluación de nuevas pruebas, y dos magistrados votaron, sin requerir más evidencias, a favor de conceder la moción de aclaración de CSN y revertir la decisión del 7 de marzo de 2023 que rechazó la apelación de CSN; dado que el quinto miembro de la TSJ se excusó de votar, se convocó a un magistrado de otro panel en la TSJ para emitir el voto decisivo. No se han establecido plazos específicos para que se reanude la votación o se emita la decisión de la TSJ. En cualquier caso, ambas partes pueden apelar contra una decisión del TSJ.

Según las opiniones de los dos magistrados que votaron a favor de la moción del CSN, se debería ordenar a Confab y a los demás miembros del Grupo T/T a pagar al CSN un monto de indemnización igual a la diferencia entre el precio pagado por el T/T Grupo en su adquisición y el valor de mercado de las acciones de Usiminas al momento de la firma, más el ajuste monetario e intereses (a una tasa del 1% mensual) hasta la fecha de pago, más los costos legales equivalentes al 10% de la compensación pagadera a CSN, CSN conservará la propiedad de las acciones ordinarias de Usiminas que actualmente posee. Si esa visión sin precedentes prevaleciera, y dependiendo de cómo otros tribunales calculen la indemnización, al 31 de marzo de 2024 la posible indemnización agregada pagadera por Confab podría alcanzar hasta BRL926.3 millones (aproximadamente USD185.4 millones al tipo de cambio BRL/USD a esa fecha).

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

- *Litigio accidente Veracel Celulose*

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

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL103.8 millones (aproximadamente USD20.8 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL89.0 millones (aproximadamente USD17.8 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En junio de 2022, el juzgado resolvió que no era competente para decidir sobre el recurso de apelación, que fue reasignado a otro juzgado. Las partes se encuentran a la espera de que se re programe el juicio de apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

- *Procedimientos y reclamos relacionados con Petrobras*

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

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los mismos supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlante de la Compañía, San Faustin. La Compañía no es parte del proceso. El 22 de marzo de 2022, una vez concluida la etapa probatoria del juicio, la fiscal solicitó al tribunal de primera instancia de Milán a cargo del caso que impusiera sanciones al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo, a los otros dos miembros del Consejo de Administración y a San Faustín. Los asesores legales externos de la Compañía en Italia han confirmado que ni el expediente judicial ni el pedido de la fiscalía contienen o identifican evidencia alguna de involucramiento o conocimiento de las conductas alegadas por cualquiera de los tres directores. El 26 de mayo de 2022, el tribunal de primera instancia sobreescribió la causa presentada por la fiscalía contra los imputados por falta de competencia y declaró que no se debió iniciar el proceso penal. El 7 de octubre de 2022, el Ministerio Público interpuso recurso de apelación contra la decisión del juzgado de primera instancia. El 22 de febrero de 2024, el tribunal de apelaciones remitió el caso al tribunal de casación, que será el encargado de determinar si los tribunales italianos tienen o no competencia en el asunto.

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

Además, Petrobras y los fiscales brasileros presentaron demandas civiles por daños y perjuicios contra, entre otros, Confab y los ejecutivos de Confab nombrados en los procesos penales mencionados anteriormente. Confab se enteró de estos reclamos civiles en septiembre de 2022. Al 31 de marzo de 2024, el monto total de estos reclamos se estimó en BRL322.2 millones (o aproximadamente USD64.5 millones). Los demandantes también buscan que se prohíba a Confab contratar o recibir beneficios o exenciones del estado brasileros por un plazo no especificado. Confab cree que estos reclamos no contemplan ni los argumentos de la defensa ni las pruebas disponibles para los demandantes en Brasil y presentadas en otras jurisdicciones y los está impugnando enérgicamente. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de estos procedimientos civiles.

A fines de marzo de 2024, la Compañía tuvo conocimiento de una resolución de la Contraloría General de Brasil ("CGU"), que abrió procedimientos de responsabilidad administrativa contra Confab y otras afiliadas no pertenecientes a Tenaris y formó una comisión investigadora encargada de investigar supuestas irregularidades referidas en ciertos procedimientos administrativos de 2019; la comisión debe completar su investigación en un plazo de 180 días. Confab no ha sido notificada ni de la resolución de marzo de 2024 de la CGU ni de los procedimientos administrativos de 2019 y, como resultado, la Compañía no puede expresar una opinión sobre dichos procedimientos administrativos.

- *Acciones judiciales colectivas*

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como "El Caso de Los Cuadernos" (una decisión posteriormente revocada por un tribunal superior), se presentaron dos demandas colectivas en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Este de Nueva York. El 29 de abril de 2019, el Tribunal consolidó las demandas en un solo caso, nombrado "In re Tenaris S.A. Securities Litigation", y designó a los principales demandantes y abogados.

El 19 de julio de 2019, los demandantes principales presentaron una demanda modificada invocando actuar en nombre de los compradores de valores de Tenaris durante el período de clase (*class period*) del 1 de mayo de 2014 hasta el 5 de diciembre de 2018. Los individuos demandados nombrados en la demanda son el Presidente y Director Ejecutivo y el ex-Director Financiero de Tenaris. El reclamo alega que, durante el período de clase, la Compañía y los individuos demandados inflaron el precio de las acciones de Tenaris al no revelar que el ingreso recibido por Ternium (en el que la Compañía tenía una participación del 11.46%) cuando Sidor fue expropiada por Venezuela fue recibido o agilizado como resultado de supuestos pagos indebidos realizados a funcionarios argentinos. La demanda no especifica los daños que el demandante reclama.

El 9 de octubre de 2020, el tribunal concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. El tribunal concedió y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, el tribunal concedió las mociones para desestimar todos los reclamos contra San Faustin, Techint y el ex director financiero de Tenaris.

El 11 de noviembre de 2022, las partes presentaron una notificación conjunta de conciliación anunciando una conciliación en principio de todos los reclamos incluidos en la demanda, sujeta a la finalización de los acuerdos de conciliación y a la aprobación por parte del tribunal. El acuerdo de las partes establece en principio que, a cambio de la desestimación de la acción y las liberaciones habituales de los miembros de la clase y sin admisión de responsabilidad por parte de Tenaris o el Sr. Rocca, Tenaris pagará a los demandantes USD9.5 millones (incluidos los honorarios legales del abogado de los demandantes).

El 10 de abril de 2023, el tribunal otorgó la aprobación preliminar al acuerdo de conciliación colectivo. La audiencia de aprobación final del acuerdo estaba fijada para el 19 de octubre de 2023 y en esa fecha el tribunal ordenó que, antes de otorgar la aprobación final del acuerdo, los demandantes principales presenten, una carta de actualización informando al tribunal sobre el estado del procesamiento de los reclamos. Después de que se hizo la presentación, el tribunal otorgó la aprobación final del acuerdo y cerró el caso.

- *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. Recursos especiales fueron presentados en julio de 2023 por Confab, y por la Procuraduría General de Impuestos de Brasil ("PGFN") en septiembre de 2023. Actualmente las partes están a la espera de una resolución. En caso de resolución desfavorable, Confab podrá recurrir ante los tribunales. El monto estimado de esta reclamación es de BRL61.0 millones (aproximadamente USD12.2 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

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

Tenaris Coiled Tubes, LLC ("TCT"), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando conductas difamatorias por parte de TCT y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. TCT reclamó que ciertos productos de Global Tubing efectivamente infringían las patentes de TCT, y desde entonces, Global Tubing ha tratado de invalidar dichas patentes. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando, entre otras cosas, que TCT y la Compañía habían engañado a la oficina de patentes. El 20 de marzo de 2023, el juez dictó sentencia sumaria a favor de Global Tubing, estableciendo que las patentes en cuestión eran inválidas debido a la conducta desleal durante el proceso de tramitación de las patentes. TCT apeló esta sentencia, y Global Tubing apeló un fallo anterior del juez. Global Tubing también presentó un escrito para recuperar los honorarios de los abogados, sin especificar el monto de dichos honorarios. Si bien no es posible predecir el resultado final de este asunto, la Compañía considera que cualquier pérdida potencial derivada del caso no será significativa.

(ii) Compromisos y garantías

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

- Ciertas subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 31 de marzo de 2024, el monto total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD33.4 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 Mexicana ("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 en abril de 2021 con una duración original de 3 años. Al 31 de marzo de 2024, las partes acordaron extender su plazo hasta el 31 de diciembre de 2024. Al 31 de marzo de 2024, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD58.0 millones. El contrato otorga a la subsidiaria de la Compañía el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el "AMD") con PAO TMK ("TMK") por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendría la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. Sin embargo, en febrero de 2022, la Compañía y TMK acordaron que no habría requisito mínimo de compra anual para la categoría de productos OCTG para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, y no habría un requisito mínimo de compra anual para los productos de tubería de TMK bajo el AMD ni para el año del contrato finalizado el 31 de diciembre de 2023, ni para ningún año de contrato posterior hasta el vencimiento del plazo del AMD. Adicionalmente, no se realizaron compras de productos TMK durante 2023 y 2024. Se espera que las partes lleguen a un acuerdo sobre la terminación del AMD.
- Una subsidiaria brasilera de la Compañía firmó un contrato con Usiminas y Gerdau, en el que se comprometió a comprar bobinas de acero por un monto restante de aproximadamente USD80.0 millones para utilizar en la fabricación de tubos con costura para el proyecto Raia en Brasil.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato con el proveedor JFE Steel Corporation para la compra de material tubular, incluidos productos de aleación de cromo 13, luego del cierre de NKK Tubes. Dicho contrato prevé una penalización por un monto máximo de USD30.3 millones en caso de terminación anticipada.

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 17 (c) y (ii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD4,000 millones, al 31 de marzo de 2024.

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

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

Al 31 de marzo de 2024, 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.

19 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 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.

20 Medidas de control de divisas en Argentina

Entre septiembre de 2019 y el 13 de diciembre de 2023, el gobierno argentino impuso significativas restricciones a las operaciones con divisas. Si bien luego de que una nueva administración asumió en Argentina en diciembre de 2023 se aliviaron ciertas restricciones y se esperan otros cambios a dichas regulaciones, a la fecha de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados la aplicación de las regulaciones cambiarias existentes sigue siendo incierta, y el alcance y el momento de los próximos cambios siguen siendo desconocidos. 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 ("MULC"), 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 divisas provenientes de exportaciones de servicios deben venderse al MULC y convertirse a pesos argentinos dentro de los cinco días hábiles siguientes a su cobro. A partir del 13 de diciembre de 2023, hasta el 20% de los ingresos de exportación podrán venderse en pesos argentinos a través de transacciones de valores, lo que resultará en un tipo de cambio implícito más alto, como se describe más adelante. Este porcentaje ha cambiado y se espera que cambie con el tiempo.
- El acceso al MULC para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas y no relacionadas (incluyendo regalías), desde o antes del 12 de diciembre de 2023, está sujeto a la aprobación del Banco Central Argentino. Actualmente, estas aprobaciones rara vez, o nunca, se conceden. El acceso al MULC para pagar importaciones de servicios que fueron prestados o devengados a partir del 13 de diciembre de 2023, no requiere aprobación gubernamental, pero el pago se difiere 30 días calendarios contados a partir de la fecha de prestación o devengo del servicio (si el servicio fue rendido por una parte no relacionada) o 180 días calendario (si fue rendido por una parte relacionada).

- El acceso al MULC para pagar importaciones de bienes está sujeto a varias restricciones. Por ejemplo, no se pueden hacer pagos por adelantado o a la vista. Adicionalmente:
 - El acceso al MULC para pagar importaciones de bienes que obtuvieron el despacho de aduana en o antes del 12 de diciembre de 2023, requiere la aprobación previa del Banco Central de la República Argentina. El Banco Central argentino recientemente emitió durante los primeros tres meses de 2024 y actualmente se encuentra emitiendo Bonos de nueva creación ("BOPREALs"), venciendo en 2025, 2026 y 2027 con diferentes calendarios de amortización (y condiciones subyacentes) que sólo pueden ser adquiridos en Pesos Argentinos en ofertas primarias por los deudores de dichas deudas de importación; esos bonos pueden luego venderse a un precio pagadero en moneda extranjera que puede utilizarse posteriormente para pagar a los proveedores sin sujetar al importador a ninguna restricción para realizar cualquier otra transacción de divisas en el MULC. Además, a partir del 1 de abril de 2024 cualquier importador que haya comprado BOPREAL en ofertas primarias podrá acceder a las transacciones de valores que se describen a continuación para obtener divisas (por un monto que no exceda la diferencia en dólares estadounidenses entre el valor nominal de los bonos y sus precios de mercado) y utilizar dicha moneda extranjera para pagar las deudas de importación antes mencionadas, sin sujetar al importador a ninguna restricción para celebrar cualquier otra transacción cambiaria en el MULC.
 - El acceso al MULC para pagar las importaciones que hayan obtenido despacho aduanero a partir del 13 de diciembre de 2023, no requiere aprobación gubernamental, pero sí requiere que el precio se pague en cuatro cuotas iguales pagaderas los días 30, 60, 90 y 120 contados a partir del despacho aduanero del bien importado.
- El acceso al MULC para realizar pagos de dividendos requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina. Cuando son requeridas, las autorizaciones del Banco Central de la República Argentina rara vez se otorgan, si es que alguna vez se otorgan.

Las medidas antes descritas limitan sustancialmente la capacidad de las empresas argentinas para obtener moneda extranjera y realizar ciertos pagos y distribuciones fuera de Argentina a través del MULC al tipo de cambio oficial.

El acceso a divisas y transferencias fuera de Argentina se puede lograr a través de transacciones de valores que involucren bonos o acciones con cotizaciones múltiples, lo que da como resultado un tipo de cambio implícito diferente, generalmente superior al tipo de cambio oficial. Dichas transacciones están sujetas a ciertas restricciones y limitaciones, que cambian de vez en cuando y, a menudo, generan una pérdida financiera al momento de realizar dicha transacción. Por ejemplo, en el pasado, la Comisión Nacional de Valores de Argentina impuso varias restricciones adicionales a las transacciones de valores, incluyendo el requisito de notificar previamente al gobierno argentino cualquier transferencia propuesta de valores fuera de Argentina y una limitación en la cantidad de dichas transferencias. Aún no está claro si las autoridades de la nueva Comisión de Valores de Argentina eliminarán o flexibilizarán las restricciones restantes, ni cuándo.

El tipo de cambio del peso argentino frente al dólar estadounidense se devaluó en más del 100% con el cambio de gobierno. La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 31 de marzo de 2024, ascendía a una exposición neta pasiva de aproximadamente USD79 millones. En caso de una devaluación adicional, nuestras subsidiarias argentinas, que tienen bonos argentinos denominados en dólares estadounidenses por un valor total de USD360.6 millones, podrían verse afectadas negativamente, y sufrirían una pérdida en cargos por impuestos diferidos como resultado de un deterioro en el valor fiscal de sus activos fijos. En este momento, la Compañía no puede estimar todos los impactos de una nueva devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense.

Al 31 de marzo de 2024, el patrimonio total de las subsidiarias argentinas representaba aproximadamente el 10% del patrimonio total de Tenaris, y las ventas realizadas por las subsidiarias argentinas durante el período finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendían aproximadamente al 19% de las ventas totales de Tenaris. Los activos y pasivos denominados en pesos argentinos al 31 de marzo de 2024 se han valorado al tipo de cambio oficial vigente.

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

21 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 31 de marzo de 2024:

- San Faustin S.A., una *société anonyme* de Luxemburgo poseía 713,605,187 acciones en la Compañía, representando un 60.45% del capital de la Compañía y un 62.01% de los derechos a voto.
- San Faustin poseía todas sus acciones de la Compañía a través de su subsidiaria totalmente controlada Techint Holdings S.à.r.l., una sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) luxemburguesa ("Techint"), quien es el titular del registro de las acciones de Tenaris mencionadas arriba.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada localizada en los Países Bajos (Stichting) ("RP STAK") mantiene derechos de voto en San Faustin suficientes en número para controlar a San Faustin.
- No existen personas o grupo de personas controlantes de RP STAK.

Basado en la información disponible más reciente por la Compañía, los directores y gerentes "Senior" de Tenaris como grupo poseían 0.07% de las acciones en circulación de la Compañía.

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

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

		Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2024	2023
(i) Transacciones		(No auditado)	
(a) Ventas de productos, servicios y otras transacciones			
Ventas de bienes a compañías asociadas		10,934	11,524
Venta de productos a otras sociedades relacionadas		28,850	36,433
Venta de servicios y otros a compañías asociadas		167	424
Venta de servicios y otros a negocios conjuntos		35	33
Venta de servicios y otros a otras sociedades relacionadas		32,676	38,204
		72,662	86,618
(b) Compras de productos, servicios y otras transacciones			
Compras de bienes a compañías asociadas		24,869	146,454
Compras de bienes a negocios conjuntos		(2,691)	19,739
Compra de productos a otras sociedades relacionadas		25,085	9,512
Compras de servicios y otros a compañías asociadas		4,319	2,589
Compra de servicios y otros a otras sociedades relacionadas		6,593	12,798
		58,175	191,092
(c) Resultados Financieros			
Ingresos de negocios conjuntos		1,552	1,401
		1,552	1,401
		Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de
		2024	2023
(ii) Saldos al final del período		(No auditado)	
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios y otras transacciones			
Cuentas por cobrar de compañías asociadas		9,198	7,589
Cuentas por cobrar de negocios conjuntos		64,646	63,374
Créditos con otras sociedades relacionadas		28,475	62,986
Cuentas por pagar a compañías asociadas		(10,174)	(21,012)
Cuentas por pagar a negocios conjuntos		(12,450)	(28,361)
Deudas con otras sociedades relacionadas		(7,643)	(11,488)
		72,052	73,088
(b) Deudas financieras			
Pasivos por arrendamiento de compañías asociadas		(1,349)	(1,459)
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas		(362)	(375)
		(1,711)	(1,834)

Adicionalmente a lo expuesto arriba, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen; para más detalles, consulte la nota 17 (c) y la nota 18 (ii). No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

22 Combinaciones de negocios

La aplicación del método de compra requiere ciertas estimaciones y suposiciones especialmente relacionadas con la determinación de los valores razonables de la propiedad, planta y equipo adquirida, así como los pasivos asumidos en la fecha de adquisición, incluyendo el cronograma y los montos de las proyecciones de flujo de efectivo, las tasas de crecimiento de ingresos, las tasas de deserción de clientes y la tasa de descuento. Los valores razonables determinados en la fecha de adquisición se basan en flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación.

La asignación preliminar del precio de compra se llevó a cabo con la ayuda de un asesor experto externo. Siguiendo la norma NIIF 3, la Compañía continuará revisando la asignación y realizará los ajustes necesarios durante los doce meses siguientes a la fecha de adquisición.

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

Adquisición de la unidad de negocio de revestimiento de tuberías de Mattr:

- *Adquisición y determinación del precio*

El 30 de noviembre de 2023, Tenaris completó la adquisición de la unidad de negocios de revestimiento de tuberías de Mattr por USD182.6 millones pagados en efectivo. Según el contrato de compra, el precio de adquisición se pagó con base en un estado de cierre estimado; el precio final está sujeto a un ajuste de corrección basado en las cantidades reales de efectivo, endeudamiento, capital de trabajo y otros elementos determinados a la fecha de cierre. El 28 de febrero de 2024, Tenaris presentó su solicitud de ajuste de precio, la cual actualmente se encuentra bajo revisión por parte del vendedor.

El negocio adquirido incluye nueve plantas ubicadas en Canadá, México, Noruega, Indonesia, Emiratos Árabes Unidos y Estados Unidos, y varias plantas móviles de hormigón. El negocio también incluye instalaciones de I&D de clase mundial en Toronto y Noruega y una amplia cartera de productos/PI.

La Compañía consolidó los saldos y operaciones del negocio adquirido a partir del 30 de noviembre de 2023. El negocio adquirido contribuyó con ingresos de USD236.9 millones, que fueron asignados al segmento Otros, y representaron una contribución menor al margen de Tenaris por el período del 30 de noviembre de 2023 al 31 de marzo de 2024. Si la transacción se hubiera realizado el 1 de enero de 2023, las ventas netas y las ganancias netas proforma no habrían cambiado materialmente según los estados contables no auditados de Tenaris.

- *Valor razonable de los activos netos adquiridos*

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

Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (30 de noviembre de 2023):	\$ millones
Propiedad, planta y equipo	126
Activos intangibles	29
Capital de trabajo	(13)
Efectivo y equivalentes de efectivo	21
Provisiones	(7)
Otros activos y deudas, netos	13
Activos netos adquiridos	169

El valor razonable de los activos y pasivos adquiridos mencionados anteriormente ascendió a aproximadamente USD169.0 millones. Como resultado de la adquisición, Tenaris reconoció un valor llave preliminar de aproximadamente USD13.6 millones. El valor llave no es deducible a efectos fiscales. Las asignaciones del precio de compra se finalizarán una vez que se obtenga toda la información, pero sin exceder un año desde la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición para el período finalizado el 31 de diciembre de 2023, ascendieron a USD1.1 millones y fueron incluidos en gastos de administración.

Los costos relacionados con la adquisición para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, ascendieron a USD0.3 millones y fueron incluidos en gastos de administración.

23 Programa de Recompra de Acciones

El 1 de noviembre de 2023, el consejo de administración de la Compañía aprobó un programa de recompra de acciones de hasta USD1,200 millones (que, al precio de cierre del 1 de noviembre de 2023 en la Bolsa de Milán, representaría aproximadamente USD75.4 millones de acciones, o el 6,4% de las acciones en circulación), a ejecutarse dentro de un año, con la intención de cancelar las acciones ordinarias adquiridas a través del programa.

El programa de recompra se está llevando a cabo bajo la autoridad otorgada por la asamblea general anual de accionistas celebrada el 2 de junio de 2020, la cual podrá renovarse o ampliarse, hasta un máximo del 10% de las acciones de la Compañía. Las recompras pueden cesar, pausarse y continuar en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

El programa se divide en tramos. A efectos de llevar a cabo el primer y segundo tramo del programa de recompra, Tenaris celebró acuerdos de recompra no discrecionales con instituciones financieras primarias que toman decisiones comerciales relativas al momento de las compras de las acciones ordinarias de Tenaris de manera independiente y sin influencia de ésta, y deben actuar de conformidad con las leyes, normas y reglamentos aplicables, incluido el Reglamento sobre abuso de mercado 596/2014 y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión. Según el acuerdo de recompra, las compras de acciones pueden continuar durante cualquier período de prohibición.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, la Compañía compró 17,168,061 acciones, por un valor de USD311.1 millones. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía compró 12,648,091 acciones, por un valor de USD213.7 millones.

El primer tramo del programa de recompra de acciones se completó el 12 de enero de 2024. El 26 de febrero de 2024, comenzó el segundo tramo y se espera que finalice a más tardar el 24 de mayo de 2024.

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantenía un pasivo relacionado con las acciones a liquidar bajo el segundo tramo del programa de recompra que ascendía a USD75.1 millones.

Más información sobre las transacciones de recompra está disponible en el sitio web corporativo de Tenaris en la Sección del Programa de Recompra de Acciones.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer