

Giovanni Sardagna
 Tenaris
 1-888-300-5432
 www.tenaris.com

Tenaris anuncia los resultados del primer trimestre de 2022

La información financiera y operativa incluida en este comunicado de prensa está basada en estados contables intermedios consolidados condensados no auditados presentados en dólares estadounidenses (USD) y preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, según fueron emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por la Unión Europea (NIIF). Asimismo, este comunicado de prensa incluye medidas alternativas del rendimiento que no son NIIF, es decir, EBITDA, Efectivo/deuda neta, Flujo libre de efectivo y Días de capital de trabajo operativo. Para más información sobre estas medidas alternativas del rendimiento, ver el Anexo I.

Luxemburgo, 27 de abril de 2022. - Tenaris S.A. (NYSE y México: TS y EXM Italia: TEN) (“Tenaris”) anunció hoy los resultados del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022 comparados con los resultados del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021.

Resumen de los resultados del primer trimestre de 2022

(Comparación con el cuarto trimestre y el primer trimestre de 2021)

	T1 2022	T4 2021		T1 2021	
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	2,367	2,057	15%	1,182	100%
Resultado operativo (millones de USD)	484	273	77%	52	839%
Ganancia del período (millones de USD)	503	336	50%	101	400%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la Compañía (millones de USD)	503	370	36%	106	373%
Ganancia por ADS (USD)	0.85	0.63	36%	0.18	373%
Ganancia por acción (USD)	0.43	0.31	36%	0.09	373%
EBITDA* (millones de USD)	627	483	30%	196	220%
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	26.5%	23.5%		16.6%	

*EBITDA se define como resultado operativo (menos) más depreciaciones, amortizaciones y cargos / (reversiones) por desvalorizaciones. EBITDA incluye cargos por indemnizaciones por despido de USD12 millones en el T1 2022 (relacionados con la discontinuación de nuestro negocio de equipamiento industrial en Brasil y el cierre de NKKTubes), USD8 millones en el T4 2021 y USD5 millones en el T1 2021. De no incluirse dichos cargos, EBITDA habría ascendido a USD639 millones (27.0%) en el T1 2022, USD491 millones (23.9%) en el T4 2021 y USD201 millones (17.0%) en el T1 2021.



Nuestras ventas en el primer trimestre aumentaron un 15% adicional en forma secuencial, impulsadas por los mayores precios de productos OCTG en el continente americano y mayores despachos de tubos de conducción en Europa y América del Sur. Nuestro EBITDA aumentó 30% en forma secuencial, con un margen que superó 26%, ya que los mayores precios compensaron con creces los aumentos de los costos de energía y materia prima. Durante el trimestre decidimos discontinuar nuestro negocio de equipamiento industrial en Brasil, que registró una pérdida de EBITDA de USD14 millones, incluidas las provisiones para indemnizaciones por despido, y registramos un cargo por deterioro del valor total de USD15 millones sobre nuestra participación de 49% en el negocio conjunto con Severstal en Rusia.

El capital de trabajo aumentó USD609 millones en el trimestre a raíz de mayores créditos, reflejo del incremento de las ventas, y mayores inventarios, que se vieron afectados por mayores costos de materia prima y energía. Los días de capital de trabajo operativo ascendieron a 141, en comparación con 165 en el primer trimestre de 2021 y 135 en el cuarto trimestre de 2021. El flujo libre de efectivo fue un monto negativo de USD94 millones y finalizamos el trimestre con una posición neta de efectivo positiva de USD562 millones.

Situación del mercado y perspectivas

La invasión de Rusia a Ucrania y las sanciones impuestas a las personas físicas, las compañías y las instituciones rusas han cambiado las perspectivas para la energía a nivel mundial. Los precios del petróleo y gas son mayores que antes de la invasión dado que en Europa y otros mercados se buscan fuentes alternativas a las exportaciones de petróleo y gas de Rusia. Adicionalmente, los niveles actuales de producción de petróleo y gas no están siguiendo el ritmo de la demanda global y los inventarios se mantienen en niveles bajos.

Las presiones inflacionarias y los altos precios de los *commodities* intensificados por la invasión rusa están induciendo una respuesta monetaria por parte de los bancos centrales y una desaceleración del crecimiento global, así como una mayor incertidumbre acrecentada por el actual brote de COVID y la respuesta del gobierno en China.

La actividad de perforación está aumentando en todo el mundo, liderada por América del Norte y Medio Oriente. La actividad de perforación *offshore* también está creciendo, liderada por América Latina. La actividad en proyectos de tuberías también está aumentando en Medio Oriente, América del Sur, el Mar Mediterráneo y el Mar Negro.

Las perspectivas para la materia prima siderúrgica también han cambiado. Rusia y Ucrania han sido importantes proveedores de arrabio, ferroaleaciones y productos de acero semi-elaborados a los mercados europeo y americano y los costos de estos materiales han aumentado notablemente desde la invasión.

Los precios de los productos OCTG también están aumentando debido a un mayor consumo, mientras que los inventarios han disminuido a niveles bajos en regiones clave como América del Norte y Medio Oriente.

En el segundo trimestre, prevemos un crecimiento adicional de las ventas, con mayores volúmenes en Medio Oriente y América del Sur, y márgenes estables con mayores precios que compensen el incremento de los costos. También prevemos que el flujo libre de efectivo será positivo. En el segundo semestre, prevemos un nuevo crecimiento de las ventas, y los márgenes debieran mantenerse dentro del mismo nivel que en el primer semestre.



Análisis de los resultados del primer trimestre de 2022

Volumen de ventas de Tubos (miles de toneladas métricas)	T1 2022		T4 2021		T1 2021	
Sin costura	772		731	6%	496	56%
Con costura	50		68	(26%)	71	(29%)
Total	822		799	3%	568	45%

Tubos	T1 2022		T4 2021		T1 2021	
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)						
América del Norte	1,347		1,118	20%	514	162%
América del Sur	348		341	2%	166	109%
Europa	232		167	39%	143	62%
Medio Oriente y África	182		209	(13%)	196	(7%)
Asia Pacífico	94		75	26%	60	57%
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	2,203		1,910	15%	1,080	104%
Resultado operativo (millones de US\$)	471		245	92%	38	1,140%
Resultado operativo (% de ventas)	21.4%		12.8%		3.5%	

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 15% en forma secuencial y un 104% interanual. Los volúmenes aumentaron 3% en forma secuencial y un 45% interanual, mientras que los precios de venta promedio aumentaron 12% en forma secuencial y un 41% interanual. En América del Norte las ventas aumentaron 20% en forma secuencial debido a los mayores precios en toda la región, reflejo de una mayor actividad de perforación y menores niveles de inventarios en el mercado con mayores volúmenes estacionales de productos OCTG en Canadá. En América del Sur las ventas aumentaron 2% en forma secuencial debido a los mayores precios de productos OCTG en toda la región aunque menores volúmenes de tubos de conducción y productos industriales en Brasil y Argentina. En Europa las ventas aumentaron 39% debido a ventas de tubos de conducción *offshore* para el proyecto Sakarya en Turquía y mayores precios de venta de tubos mecánicos a distribuidores. En Medio Oriente y África las ventas disminuyeron 13% y se mantienen en niveles bajos, en particular en Kuwait, donde la transición a un nuevo contrato aún está pendiente, con mínimas ventas de tubos de conducción *offshore* en África y de productos OCTG en Qatar. En Asia Pacífico, las ventas aumentaron 26% principalmente debido a mayores ventas en Oceanía.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD471 millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD245 millones en el trimestre anterior y USD38 millones en el primer trimestre de 2021. En el trimestre anterior, el resultado operativo de Tubos incluyó un cargo por desvalorización de los activos fijos de NKKTubes de USD57 millones. Durante el trimestre el margen operativo de Tubos aumentó a 21.4%, luego de un aumento de 12% en los precios de venta promedio que compensó con creces el aumento de los costos de energía y materia prima.

Otros	T1 2022		T4 2021		T1 2021	
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	164		147	11%	102	60%
Resultado operativo (millones de US\$)	13		29	(54%)	13	(1%)
Resultado operativo (% de ventas)	8.0%		19.4%		13.0%	



Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios aumentaron un 11% secuencial y un 60% interanual. El aumento secuencial de las ventas se debe principalmente a mayores ventas de excedentes de materia prima y varillas de bombeo, parcialmente compensadas por menores ventas de energía, equipamiento industrial en Brasil, negocio que se está discontinuando, y la ausencia de ventas del negocio de tuberías estructurales Geneva en los Estados Unidos, que fue vendido en el trimestre anterior. El resultado operativo del segmento Otros durante el trimestre incluye un cargo por indemnizaciones por despido de USD5 millones derivado de la discontinuación del negocio de equipamiento industrial en Brasil.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD365 millones, o 15.4% de los ingresos por ventas netos en el primer trimestre de 2022, en comparación con USD338 millones, o 16.4% en el trimestre anterior y USD255 millones, o 21.6% en el primer trimestre de 2021. Los gastos de comercialización y administración durante el trimestre incluyeron USD5 millones de indemnizaciones por despido, principalmente relacionadas con la discontinuación de nuestro negocio de equipamiento industrial en Brasil y el cierre de NKK Tubes (se incluye un cargo adicional de USD7 millones por los mismos conceptos en el costo de ventas). Secuencialmente, nuestros gastos de comercialización y administración aumentaron principalmente debido a mayores gastos de comercialización asociados a mayores ventas y mayores costos laborales; sin embargo, disminuyeron como porcentaje de ventas debido a la mejor absorción de los componentes fijos y semi-fijos de los gastos de comercialización y administración sobre mayores ventas.

Otros resultados operativos ascendieron a una ganancia de USD4 millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con USD12 millones en el trimestre anterior y USD8 millones en el primer trimestre de 2021. El resultado del trimestre se relaciona principalmente con las ventas de terrenos en los Estados Unidos.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de USD1 millón en el primer trimestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD2 millones en el trimestre anterior y una ganancia de USD12 millones en el primer trimestre de 2021. Durante el trimestre, la ganancia neta por intereses de USD7 millones fue compensada por una pérdida cambiaria neta de USD8 millones, principalmente relacionada con la apreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de USD88 millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD133 millones en el trimestre anterior y una ganancia de USD79 millones en el primer trimestre de 2021. El resultado del trimestre es neto del cargo por desvalorización de nuestro negocio conjunto en Rusia, que asciende a USD15 millones. Los resultados de sociedades no consolidadas derivan principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX) y reflejan la buena dinámica en el sector de aceros planos derivada de los precios altos del acero.

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a USD67 millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con USD72 millones en el trimestre anterior y USD42 millones en el primer trimestre de 2021. A pesar del aumento secuencial de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, el cargo del trimestre es menor ya que incluye un ajuste positivo de USD44 millones por los ajustes por inflación netos de diferencias de cambio, principalmente en Argentina.



Flujo de efectivo y liquidez

El flujo de efectivo aplicado a actividades operativas durante el primer trimestre de 2022 ascendió a USD27 millones, en comparación con un flujo de efectivo originado en actividades operativas de USD46 millones en el trimestre anterior y USD70 millones en el primer trimestre de 2021. El capital de trabajo aumentó USD609 millones durante el trimestre, principalmente reflejo de mayores créditos por ventas, luego del incremento de las ventas, y mayores inventarios parcialmente compensado por el aumento de las deudas comerciales.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a USD67 millones en el primer trimestre de 2022, en comparación con USD69 millones en el trimestre anterior y USD45 millones en el primer trimestre de 2021.

Durante el trimestre registramos un flujo libre de efectivo negativo de USD94 millones, en comparación con USD23 millones negativo en el trimestre anterior y USD25 millones positivo en el primer trimestre de 2021.

Al 31 de marzo de 2022 mantuvimos una posición neta de caja positiva de USD562 millones, en comparación con USD700 millones al 31 de diciembre de 2021.

Conferencia telefónica

El 28 de abril de 2022 a las 09:00 a.m. (hora del este) Tenaris realizará una conferencia telefónica para analizar los resultados informados precedentemente. Luego de presentar un resumen, la conferencia telefónica estará abierta para la formulación de preguntas. Para acceder a la conferencia telefónica, deberá marcar +1 866 789 1656 dentro de América del Norte, o +1 630 489 1502 internacionalmente. El número de acceso es “5464727”. Sírvase realizar el llamado 10 minutos antes de la hora programada para el inicio de la conferencia. La conferencia telefónica también se transmitirá por Internet en ir.tenaris.com/events-and-presentations.

La reproducción de la conferencia telefónica estará disponible en nuestra página web ir.tenaris.com/events-and-presentations o por teléfono desde las 12:00 p.m. (hora del este) del 28 de abril hasta las 12:00 p.m. del 6 de mayo de 2022. Para acceder a la reproducción por vía telefónica, deberá marcar +1 855 859 2056 o +1 404 537 3406 y digitar la clave de acceso “5464727” cuando le sea solicitada.

Algunas de las declaraciones que aparecen en este comunicado de prensa son “declaraciones a futuro” basadas en la opinión y suposiciones actuales de los directivos, e involucran riesgos previstos e imprevistos que podrían provocar que los resultados, el desempeño y los acontecimientos difirieran materialmente de los expresados o sugeridos por dichas declaraciones. Los riesgos incluyen, aunque no se limitan a, aquellos que surgen de la incertidumbre en cuanto a los precios futuros del petróleo y gas y su efecto sobre los programas de inversión de las compañías petroleras y de gas.



Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	No auditados	
Ingresos por ventas netos	2,367,041	1,181,789
Costo de ventas	(1,521,942)	(882,999)
Ganancia bruta	845,099	298,790
Gastos de comercialización y administración	(364,922)	(255,026)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	4,077	7,827
Ganancia operativa	484,254	51,591
Ingresos financieros	8,825	5,698
Costos financieros	(1,835)	(4,675)
Otros resultados financieros	(8,108)	10,754
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias	483,136	63,368
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	87,604	79,141
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	570,740	142,509
Impuesto a las ganancias	(67,307)	(41,744)
Ganancia del período	503,433	100,765
Atribuible a:		
Capital de los accionistas	502,774	106,346
Participación no controlante	659	(5,581)
	503,433	100,765



Estado de Posición Financiera Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 31 de marzo de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	No auditados			
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, netos	5,771,759		5,824,801	
Activos intangibles, netos	1,365,335		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	119,655		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	1,500,637		1,383,774	
Otras inversiones	241,294		320,254	
Instrumentos financieros derivados	5,755		7,080	
Activos por impuesto diferido	259,709		245,547	
Otros créditos, netos	232,833	9,496,977	205,888	9,468,258
Activo corriente				
Inventarios, netos	3,032,127		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos	125,643		96,276	
Créditos fiscales	219,702		193,021	
Créditos por ventas, netos	1,718,058		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	12,088		4,235	
Otras inversiones	354,104		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	315,399	5,777,121	318,127	4,981,173
Total del activo		15,274,098		14,449,431
PATRIMONIO				
Capital de los accionistas		12,508,121		11,960,578
Participación no controlante		145,795		145,124
Total del patrimonio		12,653,916		12,105,702
PASIVO				
Pasivo no corriente				
Deudas bancarias y financieras	7,905		111,432	
Pasivos por arrendamiento	88,991		82,694	
Pasivos por impuesto diferido	261,310		274,721	
Otras deudas	227,806		231,681	
Previsiones	91,254	677,266	83,556	784,084
Pasivo corriente				
Deudas bancarias y financieras	340,121		219,501	
Pasivos por arrendamiento	34,885		34,591	
Instrumentos financieros derivados	18,520		11,328	
Deudas fiscales	171,425		143,486	
Otras deudas	266,416		203,725	
Previsiones	8,512		9,322	
Anticipos de clientes	96,905		92,436	
Deudas comerciales	1,006,132	1,942,916	845,256	1,559,645
Total del pasivo		2,620,182		2,343,729
Total del patrimonio y del pasivo		15,274,098		14,449,431



Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2022	2021
	No auditados	
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Ganancia del período	503,433	100,765
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	143,076	144,469
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	6,915	12,091
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(87,604)	(79,141)
Intereses devengados netos de pagos	(1,300)	(46)
Variaciones en provisiones	6,888	4,036
Variaciones en el capital de trabajo	(608,628)	(83,326)
Efecto de conversión monetaria y otros	10,616	(28,354)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades operativas	(26,604)	70,494
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Inversiones de capital	(66,934)	(45,291)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	(18,565)	(3,104)
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	4,819	4,923
Cambios en las inversiones financieras	109,236	176,932
Flujos netos de efectivo originados en actividades de inversión	28,556	133,460
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos	(15,678)	(15,900)
Tomas de deudas bancarias y financieras	268,143	94,605
Pagos de deudas bancarias y financieras	(256,144)	(168,271)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de financiación	(3,679)	(89,566)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,727)	114,388
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo		
Al inicio del período	318,067	584,583
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(2,021)	(3,844)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,727)	114,388
	314,319	695,127



Anexo I – Medidas alternativas del rendimiento

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

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

EBITDA se calcula del siguiente modo:

EBITDA = Resultado operativo + Depreciaciones y amortizaciones + Cargos/(reversiones) por desvalorizaciones.

(Valores expresados en miles de USD)

Resultado operativo
Depreciaciones y amortizaciones
EBITDA

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de,	
2022	2021
484,254	51,591
143,076	144,469
627,330	196,060

Efectivo / (Deuda) neta

Es el saldo neto de efectivo y equivalentes de efectivo, otras inversiones corrientes e inversiones no corrientes menos deudas bancarias y financieras. Proporciona un resumen de la solvencia y liquidez financiera de la compañía. Efectivo / (deuda) neta es ampliamente utilizado por los inversores, las agencias de calificación y los acreedores para evaluar el endeudamiento, la solidez financiera, la flexibilidad y los riesgos de la empresa.

Efectivo / deuda (neta) se calcula del siguiente modo:

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

(Valores expresados en miles de USD)

Efectivo y equivalentes de efectivo
Otras inversiones corrientes
Inversiones de renta fija
Derivados cubriendo préstamos e inversiones
Deudas bancarias y financieras – Corrientes
Deudas bancarias y financieras – No corrientes
Efectivo / (deuda) neta

Al 31 de marzo de,	
2022	2021
315,399	695,245
354,104	649,878
233,988	274,542
6,662	5,281
(340,121)	(246,440)
(7,905)	(294,649)
562,127	1,083,857



Flujo libre de efectivo

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

Flujo libre de efectivo se calcula del siguiente modo:

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

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de,	
	2022	2021
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades operativas	(26,604)	70,494
Inversiones de capital	(66,934)	(45,291)
Flujo libre de efectivo	(93,538)	25,203

Días de capital de trabajo operativo

El capital de trabajo operativo es la diferencia entre los principales componentes operativos del activo corriente y el pasivo corriente. El capital de trabajo operativo es una medida de la eficiencia operativa de una compañía, y de su solidez financiera a corto plazo.

Días de capital de trabajo operativo se calcula del siguiente modo:

Días de capital de trabajo operativo = [(Inventarios + Créditos por ventas – Deudas comerciales – Anticipos de clientes) / Ventas trimestrales anualizadas] x 365

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 31 de marzo de,	
	2022	2021
Inventarios	3,032,127	1,910,293
Créditos por ventas	1,718,058	907,738
Anticipos de clientes	(96,905)	(52,569)
Deudas comerciales	(1,006,132)	(634,648)
Capital de trabajo operativo	3,647,148	2,130,814
Ventas trimestrales anualizadas	9,468,164	4,727,156
Días de capital de trabajo operativo	141	165