

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	TS
RAZÓN SOCIAL	TENARIS S.A.
LUGAR	Luxemburgo

ASUNTO

Tenaris anuncia los resultados del año y del cuarto trimestre de 2020

EVENTO RELEVANTE

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

Tenaris anuncia los resultados del año y del cuarto trimestre de 2020

La información financiera y operativa incluida en este comunicado de prensa está basada en estados contables consolidados auditados presentados en dólares estadounidenses (US\$) 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 y Flujo libre de efectivo. Para más información sobre estas medidas alternativas del rendimiento, ver el Anexo I.

Luxemburgo, 24 de febrero de 2021. - Tenaris S.A. (NYSE y México: TS y MTA Italia: TEN) ("Tenaris") anunció hoy los resultados del cuarto trimestre y del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 comparados con los resultados del cuarto trimestre y del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Resumen de los resultados del cuarto trimestre de 2020

(Comparación con el tercer trimestre de 2020 y el cuarto trimestre de 2019)

T4 2020 T3 2020 T4 2019

Ingresos por ventas netos (millones de US\$) 1,131 1,013 12% 1,741 (35%)
Resultado operativo (millones de US\$) 7 (70) 111% 152 (95%)
Ganancia (pérdida) del periodo (millones de US\$) 110 (36) 405% 148 (26%)
Ganancia (pérdida) del periodo atribuible a los accionistas de la
Compañía (millones de US\$) 107 (33) 423% 152 (30%)
Ganancia (pérdida) por ADS (US\$) 0.18 (0.06) 423% 0.26 (30%)
Ganancia (pérdida) por acción (US\$) 0.09 (0.03) 423% 0.13 (30%)
EBITDA* (millones de US\$) 192 107 79% 290 (34%)
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos) 17.0% 10.6% 16.7%

*EBITDA se define como resultado operativo más depreciaciones, amortizaciones y cargos/ (reversiones) por desvalorizaciones. EBITDA incluye cargos por indemnizaciones por despido de US\$37 millones en el T4 2020 y US\$28 millones

FECHA: 24/02/2021

en el T3 2020. De no incluirse dichos cargos, EBITDA habría ascendido a US\$229 millones (20.3%) en el T4 2020 y a US\$135 millones (13.4%) en el T3 en 2020.

En el cuarto trimestre de 2020, nuestras ventas aumentaron un 12% secuencial impulsadas por la recuperación gradual de la actividad de perforación en el continente americano y un buen mix de productos vendidos en Medio Oriente. EBITDA, que incluyó costos de reestructuración de US\$37 millones y una ganancia extraordinaria de US\$17 millones derivada de la reversión de una provisión por una demanda contra la anterior planta IPSCO en Canadá y la recuperación de un crédito fiscal en Brasil, aumentó 79% en forma secuencial, reflejo de un mejor rendimiento industrial y el apalancamiento operativo de mayores volúmenes sobre una base de costos fijos más baja luego de las medidas de reestructuración implementadas durante el año. Los ingresos netos se beneficiaron con un fuerte aporte de nuestra inversión en Ternium y un cargo fiscal positivo.

Durante el trimestre, el flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a US\$139 millones, incluyendo un aumento en el capital de trabajo de US\$38 millones, reflejo de la recuperación de la actividad. Luego de inversiones en activos fijos e intangibles de US\$38 millones y pagos de dividendos de US\$83 millones, nuestra posición neta de caja se mantuvo estable en aproximadamente US\$1,100 millones.

Resumen de los resultados del ejercicio 2020

	12M 2020	12M 2019	Aumento/ (Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	5,147	7,294	(29%)
Resultado operativo (millones de US\$)	(663)	832	(180%)
(Pérdida) Ganancia del ejercicio (millones de US\$)	(642)	731	(188%)
Pérdida (ganancia) del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía (millones de US\$)	(634)	743	(185%)
(Pérdida) Ganancia por ADS (US\$)	(1.07)	1.26	(185%)
(Pérdida) Ganancia por acción (US\$)	(0.54)	0.63	(185%)
EBITDA* (millones de US\$)	638	1,372	(53%)
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	12.4%	18.8%	

*EBITDA se define como resultado operativo más depreciaciones, amortizaciones y cargos/ (reversiones) por desvalorizaciones. EBITDA incluye cargos por indemnizaciones por despido de US\$142 millones en 2020. De no incluirse dichos cargos, EBITDA habría ascendido a US\$780 millones (15.2%) en 2020.

Nuestras ventas y resultados en 2020 se vieron seriamente afectados por la pandemia de COVID-19, las medidas adoptadas en todo el mundo para contenerla, el impacto que tuvo en la demanda global de petróleo que causó el colapso de los precios y el rápido aumento de excedentes de inventarios, y la consiguiente caída de las inversiones en la actividad de perforación por parte de nuestros clientes del sector de petróleo y gas. Si bien las ventas se mantuvieron en un nivel relativamente bueno en las regiones del hemisferio oriental, se desplomaron junto con la actividad de perforación en el continente americano donde, por ejemplo en Argentina, dicha actividad se detuvo durante un par de meses. En líneas generales, las ventas disminuyeron un 29% interanual y EBITDA, que incluyó cargos de reestructuración por US\$142 millones, cayó 53% a US\$638 millones, reflejo de la menor absorción de costos fijos y menores ventas, a la vez que alcanzamos el objetivo de reducción de nuestra estructura de costos fijos de US\$230 millones sobre una base anualizada a fines del año.

Durante el ejercicio registramos una pérdida neta atribuible a los accionistas de la Compañía de US\$634 millones, o (US\$1.07) por ADS. Dicho importe incluyó un cargo por desvalorización de US\$622 millones sobre el valor contabilizado del valor llave y otros activos en los Estados Unidos, principalmente relacionado con la anterior planta IPSCO y nuestras operaciones de tubos con costura.

El flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a aproximadamente US\$1,500 millones durante 2020, debido a que excedimos nuestro objetivo de reducciones en el capital de trabajo. Las inversiones en activos fijos e intangibles también se redujeron en línea con nuestro objetivo de US\$193 millones en 2020, en comparación con los US\$350 millones invertidos en 2019. El flujo libre de efectivo, que ascendió a aproximadamente US\$1,300 millones (26% de los ingresos) en 2020, superó los aproximadamente US\$1,200 millones (16%) que generamos en 2019.

FECHA: 24/02/2021

Nuestra posición financiera al 31 de diciembre de 2020 ascendió a una posición neta de caja de aproximadamente US\$1,100 millones (US\$1,700 millones de activos líquidos menos US\$600 millones de deuda), luego del pago de aproximadamente US\$1,000 millones por la adquisición de IPSCO en enero de 2020.

Cambio Climático

Nuestro consejo de administración aprobó un objetivo a mediano plazo para reducir en un 30% la tasa de intensidad de las emisiones de carbono de sus operaciones para 2030, en comparación con su nivel en 2018, considerando las emisiones de alcance 1, 2 y 3. Nuestro propósito es alcanzar este objetivo utilizando una mayor proporción de chatarra de acero reciclada en el mix metálico, inversiones para incrementar la eficiencia energética y el uso de energía renovable para parte de nuestros requerimientos de energía.

Este objetivo forma parte de una meta a un mayor plazo consistente en lograr la neutralidad en materia de carbono. Ello dependerá del desarrollo de tecnologías emergentes y de las condiciones normativas y de mercado, incluyendo el precio del carbono y el apoyo de los clientes. Para la consecución de este objetivo, trabajaremos activamente en el desarrollo de tecnologías que involucren el uso de hidrógeno y la captura de carbono, junto con nuestros socios, incluyendo a nuestra afiliada Tenova, y participaremos en proyectos piloto, tal como el que anunciamos recientemente relativo a la utilización de hidrógeno en nuestra acería en Dalmine, Italia.

Para acelerar el cumplimiento de estos objetivos, implementaremos el uso de un precio interno del carbono fijado en un mínimo de US\$80 por tonelada a fin de evaluar las inversiones y, de manera más general, para nuestras operaciones.

El consejo de administración ha designado a su vicepresidente, Germán Curá, para que de aquí en más supervise el desarrollo y la implementación de la estrategia de cambio climático de la Compañía.

?

Situación del mercado y perspectivas

Con el inicio de programas de vacunación en muchos países, la actividad económica se está recuperando en muchos sectores, aunque aún se adoptan medidas de aislamiento selectivo para contener la propagación de nuevas variantes más contagiosas de la cepa original de COVID-19. El consumo global de petróleo está aumentando junto con la producción industrial y la movilidad, mientras los países de la OPEP+ continúan conteniendo los niveles de producción y Arabia Saudita implementa un recorte de producción adicional durante febrero y marzo. Los precios del petróleo han regresado a niveles en los que la actividad de inversión selectiva puede avanzar y los precios del gas natural también han aumentado, luego de períodos de escasez temporal debido a fenómenos climáticos y cortes de producción.

La actividad de perforación en los Estados Unidos y Canadá se ha incrementado en los últimos tres meses, al igual que en América Latina, y puede continuar aumentando aún más durante el año. En el hemisferio oriental, la actividad de perforación posiblemente esté cerca de tocar fondo, pero no prevemos ninguna recuperación significativa durante este año.

En este entorno aún incierto, prevemos una recuperación gradual de las ventas durante la mayor parte del año. Sin embargo, en el primer trimestre nuestro EBITDA se verá afectado en aproximadamente US\$20 millones por costos adicionales y pérdidas de producción en los Estados Unidos y México asociados con la escasez de gas y electricidad en Texas durante el mes en curso. Luego de un EBITDA en el primer trimestre similar al del cuarto trimestre de 2020, se prevé que a partir del segundo trimestre el EBITDA aumentará y los márgenes se estabilizarán en torno a 20% ya que los aumentos de precios compensarán los mayores costos de materia prima.

Propuesta de dividendo anual

Una vez aprobadas las cuentas anuales de la Compañía en marzo de 2021, el consejo de administración prevé proponer para aprobación de la asamblea general ordinaria a celebrarse el 3 de mayo de 2021 el pago de dividendos por un importe total de

FECHA: 24/02/2021

aproximadamente US\$248 millones, el cual incluiría el dividendo anticipado de aproximadamente US\$83 millones pagado en noviembre de 2020. En caso de que el dividendo anual sea aprobado por los accionistas, el 26 de mayo de 2021 se pagará un dividendo de US\$0.14 por acción (US\$0.28 por ADS), o aproximadamente US\$165 millones, con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) fijada para el 24 de mayo de 2021 y fecha de registro fijada para el 25 de mayo de 2021.

?

Análisis de los resultados del cuarto trimestre de 2020

Volumen de ventas de tubos (miles de toneladas métricas) T4 2020 T3 2020 T4 2019

Sin costura 423 383 10% 641 (34%)

Con costura 103 99 4% 164 (37%)

Total 526 482 9% 805 (35%)

Tubos T4 2020 T3 2020 T4 2019

Ingresos por ventas netos (millones de US\$)

América del Norte 391 353 11% 779 (50%)

América del Sur 160 131 22% 265 (40%)

Europa 137 126 8% 153 (11%)

Medio Oriente y África 294 262 12% 352 (16%)

Asia Pacífico 68 75 (9%) 82 (17%)

Ingresos por ventas netos (millones de US\$) 1,050 946 11% 1,631 (36%)

Resultado operativo (millones de US\$) 3 (66) 105% 138 (98%)

Margen operativo (% de ventas) 0.3% (6.9%) 8.5%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron un 11% en forma secuencial y disminuyeron un 36% interanual. Los volúmenes aumentaron un 9% secuencial, mientras que los precios de venta promedio aumentaron un 2%. En América del Norte las ventas aumentaron un 11% secuencial reflejo de mayores ventas de productos OCTG en los Estados Unidos y Canadá debido al incremento de la actividad de perforación. En América del Sur las ventas aumentaron un 22% secuencial debido a la recuperación gradual de la actividad de perforación en toda la región. En Europa las ventas aumentaron 8% principalmente debido a las mayores ventas de tubos mecánicos al sector industrial. En Medio Oriente y África las ventas aumentaron un 12% secuencial, reflejo de mayores ventas de productos OCTG en Medio Oriente. En Asia Pacífico las ventas disminuyeron un 9% secuencial debido a menores ventas de productos para aplicaciones industriales y tubos de conducción.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a US\$3 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con una pérdida de US\$66 millones en el trimestre anterior y una ganancia de US\$138 millones en el cuarto trimestre de 2019. Durante el trimestre, las indemnizaciones por despido en el segmento Tubos ascendieron a US\$37 millones, un aumento de US\$9 millones con respecto al trimestre anterior. La mejora de nuestro resultado operativo de Tubos refleja un mejor rendimiento industrial y el apalancamiento operativo de mayores volúmenes sobre una base de costos fijos más baja luego de las medidas de reestructuración implementadas durante el año.

Otros T4 2020 T3 2020 T4 2019

Ingresos por ventas netos (millones de US\$) 81 66 22% 109 (26%)

Resultado operativo (millones de US\$) 4 (5) 188% 14 (71%)

Margen operativo (% de ventas) 5.0% (6.9%) 12.6%

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios aumentaron 22% con respecto al trimestre anterior y disminuyeron un 26% interanual. El aumento secuencial de las ventas se debe principalmente a la mejora de los negocios de varillas de bombeo y tubos de producción bobinados, fundamentalmente debido a la recuperación de la actividad de perforación, en particular en el continente americano.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a US\$242 millones (21.4% de los ingresos por ventas netos), en comparación con US\$234 millones (23.1%) en el trimestre anterior y US\$349 millones (20.0%) en el cuarto trimestre de 2019.

FECHA: 24/02/2021

Los gastos de comercialización y administración durante el trimestre incluyeron US\$16 millones en indemnizaciones por despido en comparación con US\$9 millones en el trimestre anterior. Excluyendo las indemnizaciones por despido, los gastos de comercialización y administración se mantuvieron relativamente fijos en comparación con el trimestre anterior en términos absolutos pero disminuyeron 220 puntos básicos como porcentaje de las ventas debido al incremento de las ventas. Adicionalmente, los gastos de comercialización y administración del trimestre incluyeron una ganancia de US\$9 millones correspondiente a la reversión de una provisión por una demanda contra la anterior planta IPSCO en Canadá.

Otros ingresos (egresos) operativos ascendieron a una ganancia neta de US\$14 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con una ganancia de US\$7 millones en el trimestre anterior y una ganancia de US\$4 millones en el cuarto trimestre de 2019. En el cuarto trimestre de 2020 registramos una ganancia de aproximadamente US\$8 millones derivada de la resolución favorable de un litigio fiscal en Brasil.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de US\$14 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con una pérdida de US\$15 millones en el trimestre anterior y una pérdida de US\$7 millones en el cuarto trimestre de 2019. La pérdida del trimestre corresponde principalmente a un cargo por conversión monetaria de US\$13 millones derivado de la apreciación del euro sobre deudas entre subsidiarias denominadas en euros en subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, compensado en gran medida por cambios en nuestra reserva de conversión monetaria en el patrimonio. El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de US\$81 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con US\$21 millones en el trimestre anterior y US\$13 millones en el mismo período de 2019. Estos resultados positivos derivan principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX) y Usiminas.

El impuesto a las ganancias ascendió a una ganancia de US\$35 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con una ganancia de US\$28 millones en el trimestre anterior y un cargo de US\$10 millones en el cuarto trimestre de 2019. El impuesto a las ganancias continúa viéndose afectado por pérdidas que generan créditos fiscales y durante el trimestre se vio afectado por el efecto sobre la base fiscal de la revaluación del peso mexicano, el dólar canadiense y el peso colombiano, parcialmente compensado por la devaluación del peso argentino.

?

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes al cuarto trimestre de 2020

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el cuarto trimestre de 2020 ascendió a US\$139 millones, en comparación con US\$417 millones en el trimestre anterior y US\$264 millones en el cuarto trimestre de 2019. Con la recuperación de la actividad, nuestro capital de trabajo aumentó US\$38 millones durante el cuarto trimestre de 2020 principalmente debido a mayores créditos por ventas e inventarios parcialmente compensados por mayores cuentas por pagar.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a US\$38 millones en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con US\$42 millones en el trimestre anterior y US\$80 millones en el cuarto trimestre de 2019.

El flujo libre de efectivo ascendió a US\$101 millones durante el trimestre, en comparación con US\$376 millones en el trimestre anterior y US\$184 millones en el cuarto trimestre de 2019. Luego del pago de dividendos de US\$83 millones durante el trimestre, al 31 de diciembre de 2020 nuestra posición neta de caja ascendió a aproximadamente US\$1,100 millones, similar a la registrada al final de trimestre anterior.

Análisis de los resultados del ejercicio 2020

Volumen de ventas de Tubos (miles de toneladas métricas)	12M 2020	12M 2019	Aumento/(Disminución)
Sin costura	1,918	2,600	(26%)
Con costura	480	671	(28%)
Total	2,398	3,271	(27%)

Tubos	12M 2020	12M 2019	Aumento/(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)			
América del Norte	2,108	3,307	(36%)

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

América del Sur 660 1,240 (47%)
Europa 566 641 (12%)
Medio Oriente y África 1,194 1,337 (11%)
Asia Pacífico 315 345 (9%)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$) 4,844 6,870 (29%)
Resultado operativo (millones de US\$) (616) 755 (182%)
Margen operativo (% de ventas) (12.7%) 11.0%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares disminuyeron 29% a US\$4,844 millones en 2020, en comparación con US\$6,870 millones en 2019, reflejo de una disminución de 27% en los volúmenes y una disminución de 4% en los precios de venta promedio. En América del Norte registramos menores volúmenes y precios en toda la región donde la actividad se vio seriamente afectada por la caída de los precios del petróleo y la pandemia. En América del Sur también registramos menores volúmenes y precios en toda la región donde la actividad se vio seriamente afectada por la caída de los precios del petróleo y la pandemia, excepto en Brasil, donde continuó la actividad de perforación offshore. En Europa, si bien las ventas de productos OCTG en el Mar del Norte y de tubos de conducción para procesamiento downstream se mantuvieron estables, las ventas de tubos mecánicos y otros productos disminuyeron. En Medio Oriente y África, si bien las ventas en Arabia Saudita disminuyeron, las mismas fueron compensadas por mayores ventas de productos OCTG en el resto de Medio Oriente. Las ventas de tubos de conducción para proyectos en aguas profundas en África occidental y para proyectos downstream en la región disminuyeron. En Asia Pacífico, nuestras ventas disminuyeron principalmente debido a menores ventas en Tailandia. El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una pérdida de US\$616 millones en 2020 en comparación con una ganancia de US\$755 millones en 2019. Además de la reducción de las ventas luego de la caída de la actividad de perforación, nuestros resultados recibieron el impacto negativo de una menor absorción de costos fijos y las ineficiencias relativas al bajo nivel de utilización de capacidad desde marzo de 2020. Adicionalmente, el resultado operativo de Tubos se vio afectado por cargos por indemnizaciones por despido de US\$139 millones, por un cargo por desvalorización de US\$582 millones, reflejo de las difíciles condiciones de negocios generadas por la pandemia de COVID-19, con el colapso de la demanda y los precios del petróleo y el impacto en la actividad de perforación y en la demanda de tubos de acero, y por un mayor cargo por depreciación y amortización de US\$138 millones principalmente relacionado con la incorporación de las instalaciones de IPSCO y la amortización acelerada de la planta Prudential luego de la decisión de cerrarla y consolidar nuestras operaciones canadienses de fabricación de tubos en nuestra planta en Sault Ste. Marie, Ontario.

Otros	12M 2020	12M 2019	Aumento/(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de US\$)	303	424	(29%)
Resultado operativo (millones de US\$)	(47)	77	(161%)
Margen operativo (% de ventas)	(15.6%)	18.2%	

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 29% de US\$424 millones en 2019 a US\$303 millones en 2020, principalmente debido a menores ventas de productos relacionados con la energía, tales como varillas de bombeo y tubos de producción bobinados.

El resultado operativo derivado de otros productos y servicios ascendió a una pérdida de US\$47 millones en 2020, en comparación con una ganancia de US\$77 millones en 2019. El segmento Otros en 2020 incluye cargos por desvalorización de US\$40 millones, así como cargos por indemnizaciones por despido de US\$4 millones. Adicionalmente, los resultados en 2020 recibieron el impacto negativo de una menor absorción de costos fijos y las ineficiencias relacionadas con el bajo nivel de utilización de capacidad desde marzo de 2020.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a US\$1,119 millones (21.7% de los ingresos por ventas netos), en comparación con US\$1,366 millones (18.7%) en 2019. Durante 2020 los gastos de comercialización y administración incluyeron indemnizaciones por despido por US\$61 millones. La reducción de los gastos de comercialización y administración de US\$247 millones se debió principalmente a menores gastos de comercialización y costos fijos, netos de una mayor depreciación y amortización relacionada principalmente con la incorporación de IPSCO.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de US\$65 millones en 2020, en comparación con una ganancia de US\$19

FECHA: 24/02/2021

millones en 2019. La pérdida en 2020 corresponde a un costo financiero neto de US\$9 millones, reflejo de una menor posición neta de caja y un menor rendimiento sobre la posición y una pérdida cambiaria de US\$55 millones neta de resultados de derivados, principalmente debido a la apreciación del euro de 9% sobre deudas entre subsidiarias denominadas en euros en subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar estadounidense y la depreciación del real brasileño de 29% sobre deudas entre subsidiarias denominadas en dólares estadounidenses en subsidiarias en Brasil cuya moneda funcional es el real brasileño. Ambos resultados son compensados en gran medida por cambios en nuestra reserva de conversión monetaria.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de US\$109 millones en 2020, en comparación con US\$82 millones en 2019. Estos resultados derivaron principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX), Techgen y Usiminas.

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a US\$23 millones en 2020, en comparación con US\$202 millones en 2019. La disminución en el cargo en 2020 se debe a la ganancia por impuesto diferido derivada de las pérdidas registradas desde el brote de COVID-19 alrededor de marzo de 2020.

El resultado neto de operaciones continuas ascendió a una pérdida de US\$642 millones en 2020, en comparación con una ganancia de US\$731 millones en 2019. Los menores resultados reflejan un peor entorno operativo, incluyen cargos por desvalorización e indemnizaciones por despido, peores resultados financieros, parcialmente compensados por un mayor aporte de nuestras inversiones no consolidadas, principalmente de Ternium, y menores impuestos.

Flujo de efectivo y liquidez correspondiente al ejercicio 2020

El flujo de efectivo originado en actividades operativas ascendió a aproximadamente US\$1,500 millones durante 2020, similar al registrado en 2019 debido a que el menor aporte del resultado operativo fue compensado por un mayor aporte de la reducción del capital de trabajo que ascendió a aproximadamente US\$1,100 millones en 2020.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a US\$193 millones en 2020, una reducción de US\$157 millones en comparación con los US\$350 millones invertidos en 2019.

El flujo libre de efectivo ascendió a aproximadamente US\$1,300 millones (26% de los ingresos) en 2020, en comparación con aproximadamente US\$1,200 millones (16%) en 2019.

Nuestra posición financiera al 31 de diciembre de 2020 ascendió a una posición neta de caja de aproximadamente US\$1,100 millones (US\$1,700 millones de activos líquidos menos US\$600 millones de deuda), luego del pago de aproximadamente US\$1,000 millones por la adquisición de IPSCO en enero de 2020.

Conferencia telefónica

El 25 de febrero de 2021 a las 10:00 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 "9369019". 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 la 1:00 p.m. (hora del este) del 25 de febrero hasta la 1:00 p.m. del 5 de marzo de 2021. 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 "9369019" 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

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

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 Consolidado

(Valores expresados en miles de USD) Período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de, Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,

2020 2019 2020 2019

Operaciones continuas

Ingresos por ventas netos 1,130,628 1,740,548 5,146,734 7,294,055

Costo de ventas (895,457) (1,244,186) (4,087,317) (5,107,495)

Ganancia bruta 235,171 496,362 1,059,417 2,186,560

Gastos de comercialización y administración (242,137) (348,889) (1,119,227) (1,365,974)

Cargo por desvalorización - - (622,402) -

Otros ingresos (egresos) operativos, netos 14,351 4,294 19,141 11,805

Ganancia (pérdida) operativa 7,385 151,767 (663,071) 832,391

Ingresos financieros 7,814 11,785 18,387 47,997

Costo financiero (4,587) (11,658) (27,014) (43,381)

Otros resultados financieros (17,355) (7,003) (56,368) 14,667

(Pérdida) ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias (6,743) 144,891 (728,066) 851,674

Resultado de inversiones en compañías no consolidadas 81,360 13,377 108,799 82,036

Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias 74,617 158,268 (619,267) 933,710

Impuesto a las ganancias 34,889 (9,813) (23,150) (202,452)

Ganancia (Pérdida) de operaciones continuas 109,506 148,455 (642,417) 731,258

Atribuible a:

Accionistas de la Compañía 106,557 151,773 (634,418) 742,686

Participación no controlante 2,949 (3,318) (7,999) (11,428)

109,506 148,455 (642,417) 731,258

Estado de Posición Financiera Consolidado

(Valores expresados en miles de USD) Al 31 de diciembre de 2020 Al 31 de diciembre de 2019

ACTIVO

Activo no corriente

Propiedad, planta y equipo, neto 6,193,181 6,090,017

Activos intangibles, netos 1,429,056 1,561,559

Activos por derecho a uso, netos 241,953 233,126

Inversiones en compañías no consolidadas 957,352 879,965

Otras inversiones 247,082 24,934

Activos por impuesto diferido 205,590 225,680

Otros créditos, netos 154,303 9,428,517 157,103 9,172,384

Activo corriente

Inventarios, netos 1,636,673 2,265,880

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

Otros créditos y anticipos, netos	77,849	104,575		
Créditos fiscales	136,384	167,388		
Créditos por ventas, netos	968,148	1,348,160		
Instrumentos financieros derivados	11,449	19,929		
Otras inversiones	872,488	210,376		
Efectivo y equivalentes de efectivo	584,681	4,287,672	1,554,299	5,670,607
Total del activo	13,716,189	14,842,991		
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía		11,262,888		11,988,958
Participación no controlante	183,585	197,414		
Total del patrimonio neto	11,446,473	12,186,372		
PASIVO				
Pasivo no corriente				
Deudas bancarias y financieras	315,739	40,880		
Pasivos por arrendamiento	213,848		192,318	
Pasivos por impuesto diferido	254,801	336,982		
Otras deudas	245,635	251,383		
Previsiones	73,218	1,103,241	54,599	876,162
Pasivo corriente				
Deudas bancarias y financieras	303,268	781,272		
Pasivos por arrendamiento	43,495		37,849	
Instrumentos financieros derivados	3,217	1,814		
Deudas fiscales	90,593	127,625		
Otras deudas	202,826	176,264		
Previsiones	12,279	17,017		
Anticipos de clientes	48,692	82,729		
Deudas comerciales	462,105	1,166,475	555,887	1,780,457
Total del pasivo	2,269,716	2,656,619		
Total del patrimonio neto y del pasivo	13,716,189	14,842,991		

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de, Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de,
(Valores expresados en miles de USD) 2020 2019 2020 2019

Flujos de efectivo de actividades operativas

(Pérdida) ganancia del ejercicio 109,506 148,455 (642,417) 731,258

Ajustes por:

Depreciaciones y amortizaciones 185,024 138,342 678,806 539,521

Cargo por desvalorización - - 622,402 -

Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos (59,631) (48,013) (117,214) (193,417)

Resultado de inversiones en compañías no consolidadas (81,360) (13,377) (108,799) (82,036)

Intereses devengados netos de pagos (2,080) (675) (538) (4,381)

Variaciones en provisiones (3,192) 4,947 (13,175) 2,739

Variaciones en el capital de trabajo (38,074) 19,751 1,059,135 523,109

Efecto de conversión monetaria y otros 29,261 14,841 42,183 11,146

Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas 139,454 264,271 1,520,383 1,527,939

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Inversiones de capital (38,166) (80,467) (193,322) (350,174)

Cambio en anticipo a proveedores de propiedad, planta y equipo (1,857) 635 (1,031) 3,820

Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido - - (1,025,367) (132,845)

Inversiones en compañías valuadas al costo - (2,933) - (2,933)

Aumento de compañías asociadas - (9,810) - (19,610)

Reembolso de préstamo por compañías no consolidadas - - - 40,470

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

Aumento por disposiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	2,710	918	14,394	2,091
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	-	-	278	28,974
Cambios en las inversiones financieras	(323,988)	135,446	(887,216)	389,815
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión	(361,301)	43,789	(2,092,264)	(40,392)

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Dividendos pagados	(82,637)	(153,470)	(82,637)	(484,020)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	(5,301)	-	(5,301)	(1,872)
Cambios de participaciones no controlantes	-	-	2	1
Pagos de pasivos por arrendamientos	(12,740)	(12,695)	(48,553)	(41,530)
Tomas de deudas bancarias y financieras	99,804	301,000	658,156	1,332,716
Pagos de deudas bancarias y financieras	(198,834)	(425,216)	(896,986)	(1,159,053)
Flujos netos de efectivo aplicados a actividades de financiación	(199,707)	(290,381)	(375,319)	(353,758)

(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo (421,554) 17,679 (947,200) 1,133,789

Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo

Al inicio del periodo	1,004,398	1,535,530	1,554,275	426,717
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	1,739	1,066	(22,492)	(6,231)
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(421,554)	17,679	(947,200)	1,133,789
Al 31 de diciembre de,	584,583	1,554,275	584,583	1,554,275

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) Período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de, Período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de,

	2020	2019	2020	2019
Resultado operativo	7,385	151,767	(663,071)	832,391
Depreciaciones y amortizaciones	185,024	138,342	678,806	539,521
Desvalorización	-	-	622,402	-
EBITDA	192,409	290,109	638,137	1,371,912

Efectivo / (Deuda) neta

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

Efectivo / deuda (neta) se calcula de la siguiente manera:

Eventos Relevantes



FECHA: 24/02/2021

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) Al 31 de diciembre de,
2020 2019

Efectivo y equivalentes de efectivo	584,681	1,554,299
Otras inversiones corrientes	872,488	210,376
Inversiones no corrientes	239,422	18,012
Derivados cubriendo préstamos e inversiones	7,869	19,000
Deudas bancarias y financieras corrientes	(303,268)	(781,272)
Deudas bancarias y financieras no corrientes	(315,739)	(40,880)
Efectivo / deuda (neta)	1,085,453	979,535

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 es calculado de la siguiente manera:

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 diciembre de, Período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de,
2020 2019 2020 2019

Flujos netos originados en actividades operativas	139,454	264,271	1,520,381	1,527,939
Inversiones de capital	(38,166)	(80,467)	(193,322)	(350,174)
Flujo libre de efectivo	101,288	183,804	1,327,059	1,177,765

MERCADO EXTERIOR

NYSE, BOLSA DE VALORES DE LUXEMBURGO Y MILAN.