

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

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 tercer trimestre de 2023

EVENTO RELEVANTE

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

Tenaris anuncia los resultados del tercer trimestre de 2023

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, Flujo libre de efectivo, Efectivo/deuda neta y Días de capital de trabajo operativo. Para más información sobre estas medidas alternativas del rendimiento, ver el Anexo I.

Luxemburgo, 1 de noviembre de 2023. - Tenaris S.A. (NYSE y México: TS y EXM Italia: TEN) ("Tenaris") anunció hoy los resultados del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparados con los resultados del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2022.

Resumen de los resultados del tercer trimestre de 2023

	T3 2023	T2 2023	T3 2022
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	3,238	4,075	(21%) 2,975 9%
Resultado operativo (millones de USD)	868	1,278	(32%) 803 8%
Ganancia del período* (millones de USD)	547	1,136	(52%) 608 (10%)
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la Compañía (millones de USD)	537	1,123	(52%) 606 (11%)
Ganancia por ADS (USD)	0.91	1.90	(52%) 1.03 (11%)
Ganancia por acción (USD)	0.46	0.95	(52%) 0.51 (11%)
EBITDA** (millones de USD)	1,004	1,409	(29%) 946 6%
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	31.0%	34.6%	31.8%

* La ganancia del período en el T3 2023 incluye un cargo no monetario de USD144 millones relacionado con la nueva medición, y la reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria de nuestra inversión directa e indirecta en Usiminas. De excluirse este efecto puntual, durante el trimestre la ganancia del período habría ascendido a USD691 millones. La ganancia

FECHA: 01/11/2023

por acción y por ADS habría ascendido a USD0.58 y USD1.16, respectivamente.

** EBITDA en el T3 2023 incluye una ganancia extraordinaria de USD32 millones correspondiente a la transferencia de laudos relacionados con activos nacionalizados en Venezuela. De excluirse esta ganancia extraordinaria, EBITDA habría ascendido a USD972 millones (30.0%) en el T3 2023.

Nuestras ventas en el tercer trimestre disminuyeron 21% en forma secuencial, reflejo de la disminución de la actividad y los precios en el continente americano, menores despachos en el trimestre para proyectos offshore, menores despachos para tuberías en Argentina y menores ventas en segmentos de mercado como tubos mecánicos en Europa. Nuestro EBITDA, excluida la ganancia extraordinaria de USD32 millones por la transferencia de laudos relativos a activos nacionalizados en Venezuela, ascendió a USD972 millones, con un margen que se ajustó a los cambios en los precios de mercado en el continente americano. Nuestra ganancia del período se vio afectada por cargos no monetarios de USD144 millones relacionados con la nueva medición y la reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria de nuestra inversión directa e indirecta (a través de Ternium) en Usiminas, luego de la compra de una participación adicional en Usiminas por ambas compañías.

Nuestro flujo libre de efectivo durante el trimestre ascendió a USD1,100 millones, y alcanzó los USD3,100 millones en forma acumulativa durante el ejercicio fiscal en curso. Este monto incluyó una reducción adicional del capital de trabajo de USD415 millones durante el trimestre. Luego de una inversión de USD100 millones en la adquisición de activos de procesamiento de tubos adicionales en Houston, Estados Unidos, y de una planta de revestimiento de tubos en Italia, nuestra posición neta de caja ascendió a USD3,300 millones al 30 de septiembre de 2023.

Pago de dividendo anticipado

Nuestro consejo de administración aprobó el pago de un dividendo anticipado de USD0.20 por acción (USD0.40 por ADS), o aproximadamente USD236 millones. La fecha de pago será el 22 de noviembre de 2023, con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) fijada para el 20 de noviembre de 2023 y fecha de registro fijada para el 21 de noviembre de 2023.

Tenaris aprueba un programa de recompra de acciones

El consejo de administración de Tenaris aprobó un programa de recompra de acciones de hasta USD1,200 millones (que, a los precios de cierre de mercado en la Bolsa de Milán del 1 de noviembre de 2023, representaría 75.4 millones de acciones, o 6.4% de las acciones de Tenaris), a ser ejecutado en el plazo de un año, con la intención de cancelar las acciones ordinarias adquiridas a través del programa.

La decisión y oportunidad de iniciar el programa de recompra de acciones se deben a la generación de flujos de efectivo significativos de la Compañía y a su sólida situación patrimonial.

El programa de recompra de acciones se llevará a cabo bajo la autoridad otorgada por la asamblea anual de accionistas celebrada el 2 de junio de 2020, que podrá ser renovado o ampliado hasta un máximo de 10% de las acciones de la Compañía.

Se prevé que el programa de recompra de acciones será lanzado en el futuro cercano. El programa estará dividido en tramos y las compras se realizarán a través de una institución financiera principal.

Las recompras se pueden suspender, pausar o continuar en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de las leyes y los reglamentos vigentes.

Tenaris proporcionará actualizaciones sobre el programa de recompra de acciones mediante comunicados de prensa y en la sección Inversores de su sitio web corporativo. Las recompras se efectuarán de acuerdo con las condiciones de mercado y en cumplimiento de las leyes y los reglamentos vigentes, incluido el Reglamento sobre Abuso de Mercado 596/2014 y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión.

FECHA: 01/11/2023

Situación del mercado y perspectivas

En los últimos meses, los precios del petróleo se mantuvieron por encima de USD80 por barril a pesar de la preocupación sobre el impacto de las altas tasas de interés en la economía global. Los precios del gas natural en los Estados Unidos están aumentando junto con los precios del GNL y del gas natural en Europa, que están mostrando una alta volatilidad ante potenciales interrupciones del suministro y perspectivas de demanda positivas.

En los Estados Unidos, la caída de la actividad de perforación de petróleo y gas que se observó en lo que va del año está tocando fondo y se prevé que se recuperará en el próximo año. Los inventarios de petróleo han descendido a un nivel bajo al igual que la cantidad de pozos perforados pero no terminados (DUC). Al mismo tiempo, los inventarios de productos OCTG están descendiendo a niveles más normales. En Canadá, la actividad de perforación ha caído por debajo del nivel del año anterior, pero se prevé que se recuperará en 2024 con la incorporación de capacidad adicional de transporte y GNL. A nivel mundial, la perforación offshore ha crecido, centrándose en reservas altamente productivas como las de Brasil y Guyana. En Medio Oriente, la actividad ha aumentado este año y se prevé que continuará aumentando.

En el cuarto trimestre, nuestras ventas en el continente americano se verán afectadas por el ajuste continuo de los niveles de precios (que continúan viéndose afectados por las importaciones), mientras que se prevé que nuestras ventas en Medio Oriente y para proyectos offshore aumentarán y respaldarán nuestras ventas totales. Nuestro margen de EBITDA disminuirá como reflejo de los precios más bajos en el continente americano y nuestro flujo libre de efectivo se ajustará a un EBITDA menor y una posición de capital de trabajo más estable.

Inversión en parque eólico

En octubre pusimos en pleno funcionamiento, con sus 24 aerogeneradores, nuestro parque eólico Buena Ventura en Argentina. El parque eólico abastece actualmente 103.2 MW de potencia, a través del sistema interconectado, a nuestras instalaciones industriales en Campana, cerca de 50% de sus requisitos totales de energía eléctrica, y reducirá nuestras emisiones de CO2 en dichas instalaciones en 152,000 toneladas anuales.

El 1 de noviembre de 2023, luego de una oferta exitosa por los derechos de conexión prioritaria a la red interconectada, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un plan de inversiones para construir un segundo parque eólico en Argentina a un costo de aproximadamente USD214 millones, que abastecerá a un 30 % adicional de los actuales requerimientos energéticos de nuestras instalaciones en Campana, y reducirá nuestras emisiones de CO2 en 102,500 toneladas adicionales al año. Se espera que esta inversión se complete durante 2025

Análisis de los resultados del tercer trimestre de 2023

Tubos

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

Volumen de ventas de Tubos

	(miles de toneladas métricas)		T3 2023	T2 2023	T3 2022
Sin costura	744	844	(12%)	750	(1%)
Con costura	169	255	(34%)	106	60%
Total	913	1,099	(17%)	856	7%

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

Tubos T3 2023 T2 2023 T3 2022
Ingresos por ventas netos (millones de USD)

FECHA: 01/11/2023

América del Norte 1,700 2,142 (21%) 1,761 (3%)
 América del Sur 608 893 (32%) 600 1%
 Europa 231 270 (14%) 190 22%
 Asia Pacífico, Medio Oriente y África 556 612 (9%) 280 98%
 Ingresos por ventas netos (millones de USD) 3,095 3,918 (21%) 2,832 9%
 Resultado operativo (millones de USD) 841 1,251 (33%) 780 8%
 Resultado operativo (% de ventas) 27.2% 31.9% 27.5%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares disminuyeron 21% con respecto al trimestre anterior y aumentaron un 9% interanual. En forma secuencial, los volúmenes despachados disminuyeron 17% y los precios de venta promedio disminuyeron 5%. En América del Norte, la actividad y los despachos disminuyeron en el mercado onshore de los Estados Unidos y en el Golfo de México, con caídas de precios en toda la región, mientras que las ventas en Canadá se vieron frenadas por la menor actividad de clientes clave. En América del Sur registramos una nueva caída de las ventas para tuberías en Argentina, y menores ventas de productos OCTG y tubos de conducción offshore en Brasil luego de ventas excepcionalmente altas en el trimestre anterior. En Europa, registramos menores ventas de tubos mecánicos a distribuidores en un entorno de mercado decreciente. En la región de Asia Pacífico, Medio Oriente y África registramos menores ventas en Iraq, Egipto e Indonesia.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD841 millones en el tercer trimestre de 2023, en comparación con una ganancia de USD1,251 millones en el trimestre anterior y USD780 millones en el tercer trimestre de 2022. Durante el trimestre, el resultado operativo incluye una ganancia no recurrente de USD32 millones correspondiente a la venta de los laudos relacionados con los activos de la Compañía que fueron nacionalizados en Venezuela. La caída del resultado operativo durante el trimestre se relaciona con la disminución de las ventas debido a la caída de los volúmenes y los precios junto con el aumento de los costos unitarios debido a los mayores costos de la materia prima y un desempeño industrial negativo y la absorción de costos fijos y semi-fijos asociados a menores volúmenes.

Otros

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

Otros T3 2023 T2 2023 T3 2022
 Ingresos por ventas netos (millones de USD) 143 157 (9%) 143 0%
 Resultado operativo (millones de USD) 27 27 0% 23 17%
 Resultado operativo (% de ventas) 19.0% 17.3% 16.2%

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 9% en forma secuencial y se mantuvieron fijos con respecto al ejercicio anterior. Secuencialmente, las ventas disminuyeron principalmente debido a menores ventas de servicios petroleros en Argentina y menores ventas de tubos para aplicaciones de plomería en Italia.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD433 millones, o 13.4% de los ingresos por ventas netos, en el tercer trimestre de 2023, en comparación con USD529 millones, o 13.0% en el trimestre anterior y USD403 millones, o 13.6% en el tercer trimestre de 2022. Secuencialmente, nuestros gastos de comercialización y administración disminuyeron principalmente debido a menores costos de despacho a causa de la reducción de los volúmenes despachados y menores provisiones para contingencias.

Otros resultados operativos ascendieron a una ganancia neta de USD36 millones en el tercer trimestre de 2023, en comparación con una pérdida neta de USD1 millón en el trimestre anterior y una pérdida neta de USD2 millones en el tercer trimestre de 2022. Otros ingresos operativos durante el trimestre incluyen una ganancia no recurrente de USD32 millones correspondiente a la transferencia de laudos relacionados con los activos de la Compañía que fueron nacionalizados en Venezuela.

Los resultados financieros ascendieron a una ganancia de USD67 millones en el tercer trimestre de 2023, en comparación con

FECHA: 01/11/2023

una ganancia de USD40 millones en el trimestre anterior y una pérdida de USD29 millones en el tercer trimestre de 2022. Los ingresos financieros netos aumentaron USD28 millones en forma secuencial debido al aumento de la posición neta de caja.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una pérdida de USD110 millones en el tercer trimestre de 2023, en comparación con una ganancia de USD96 millones en el trimestre anterior y una ganancia de USD5 millones en el tercer trimestre de 2022. El resultado del trimestre incluye una pérdida no monetaria de USD144 millones derivada de nuestra inversión en Usiminas (USD26 millones de nuestra inversión directa en Usiminas y USD118 millones de nuestra inversión indirecta en Usiminas a través de Ternium), relacionada con la medición del valor razonable de las acciones y el resultado de reciclar la reserva de conversión monetaria negativa acumulada de Ternium al estado de resultados.

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a USD278 millones en el tercer trimestre de 2023, al igual que en el trimestre anterior, en comparación con USD171 millones en el tercer trimestre de 2022. El impuesto a las ganancias del trimestre incluye un cargo neto de USD62 millones por los efectos de las variaciones en los tipos de cambio netos de ajustes por inflación, principalmente en Argentina y México.

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2023

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el tercer trimestre de 2023 ascendió a USD1,300 millones, en comparación con USD1,300 millones en el trimestre anterior y USD242 millones en el tercer trimestre de 2022. Durante el tercer trimestre de 2023, el flujo de efectivo originado en actividades operativas incluye una reducción del capital de trabajo de USD415 millones principalmente relacionada con una reducción de los créditos por ventas de USD422 millones.

Con inversiones en activos fijos e intangibles de USD170 millones, nuestro flujo libre de efectivo ascendió a USD1,100 millones durante el trimestre y nuestra posición neta de caja ascendió a USD3,300 millones al 30 de septiembre de 2023.

Análisis de los resultados de los primeros nueve meses de 2023

9M 2023	9M 2022	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	11,454	8,142 41%
Resultado operativo (millones de USD)	3,497	1,950 79%
Ganancia del período* (millones de USD)	2,812	1,746 61%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la		
Compañía (millones de USD)	2,789	1,746 60%
Ganancia por ADS (USD)	4.72	2.96 59%
Ganancia por acción (USD)	2.36	1.48 59%
EBITDA** (millones de USD)	3,890	2,379 64%
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	34.0%	29.2%

* La ganancia del período en 9M 2023 incluye un cargo no monetario de USD144 millones relacionado con la nueva medición, y la reclasificación de la reserva por efecto de conversión monetaria de nuestra inversión directa e indirecta en Usiminas. De excluirse este efecto puntual, durante el período la ganancia del período habría ascendido a USD2,956 millones. La ganancia por acción y por ADS habría ascendido a USD2.48 y USD4.97, respectivamente.

** EBITDA en 9M 2023 incluye una ganancia extraordinaria de USD32 millones correspondiente a la transferencia de laudos relacionados con activos nacionalizados en Venezuela. De excluirse esta ganancia extraordinaria, EBITDA habría ascendido a USD3,922 millones (34.2%) en el período.

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

Ingresos por ventas netos (millones de USD)	9M 2023	9M 2022	Aumento /(Disminución)
Tubos	10,987	96% 7,667	94% 43%
Otros	467	4% 475	6% (2%)
Total	11,454	8,142	41%

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

Tubos

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

Volumen de ventas de Tubos

(miles de toneladas métricas) 9M 2023 9M 2022 Aumento /(Disminución)

Sin costura 2,428 2,337 4%

Con costura 707 231 206%

Total 3,136 2,568 22%

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

Tubos 9M 2023 9M 2022 Aumento /(Disminución)

Ingresos por ventas netos (millones de USD)

América del Norte 6,071 4,691 29%

América del Sur 2,476 1,411 76%

Europa 754 681 11%

Asia Pacífico, Medio Oriente y África 1,687 884 91%

Ingresos por ventas netos (millones de USD) 10,987 7,667 43%

Resultado operativo (millones de USD) 3,403 1,887 80%

Resultado operativo (% de ventas) 31.0% 24.6%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 43% a USD10,987 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con USD7,667 millones en los primeros nueve meses de 2022 debido a un aumento de 22% en los volúmenes (casi en su totalidad tubos con costura) y un aumento de 17% en los precios de venta promedio. Las ventas aumentaron en todas las regiones, principalmente en el continente americano y en Asia Pacífico, Medio Oriente y África, con una recuperación tanto en volúmenes como en precios. La actividad de perforación promedio en los primeros nueve meses de 2023 aumentó solo 1% en los Estados Unidos y Canadá y 13% internacionalmente en comparación con los primeros nueve meses de 2022.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD3,403 millones en los primeros nueve meses de 2023 en comparación con USD1,887 millones en los primeros nueve meses de 2022. La mejora del resultado operativo fue impulsada por la recuperación de las ventas y los márgenes, ya que los mayores precios de los tubos y la mejora del rendimiento industrial debido a los mayores niveles de actividad y utilización de la capacidad de producción compensaron ampliamente el aumento de los costos de materia prima y energía.

Otros

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

Otros 9M 2023 9M 2022 Aumento /(Disminución)

Ingresos por ventas netos (millones de USD) 467 475 (2%)

Resultado operativo (millones de USD) 94 63 49%

Resultado operativo (% de ventas) 20.1% 13.2%

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 2% a USD467 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con USD475 millones en los primeros nueve meses de 2022, principalmente debido a menores ventas de materia prima excedente y tubos para aplicaciones de plomería en Italia, parcialmente compensadas por un incremento de las ventas de varillas de bombeo, servicios petroleros en Argentina y coiled tubing.

FECHA: 01/11/2023

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD1,449 millones en los primeros nueve meses de 2023, representando 12.6% de las ventas, y a USD1,180 millones en los primeros nueve meses de 2022, representando 14.5% de las ventas. Los gastos de comercialización y administración aumentaron principalmente debido a mayores gastos de comercialización (en particular comisiones y flete) asociados a mayores ventas y mayores costos laborales. Sin embargo, disminuyeron como porcentaje de ventas debido a la mejor absorción de los componentes fijos y semi fijos de los gastos sobre mayores ventas.

Otros resultados operativos ascendieron a una ganancia neta de USD41 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con una ganancia neta de USD12 millones en los primeros nueve meses de 2022. En los primeros nueve meses de 2023 otros resultados operativos incluyen una ganancia no recurrente de USD33 millones correspondiente a la transferencia de los laudos relacionados con los activos de la Compañía que fueron nacionalizados en Venezuela. En los primeros nueve meses de 2022, otros resultados operativos incluyen una ganancia no monetaria de USD71 millones derivada de la reclasificación en el estado de resultados de los ajustes acumulados por conversión monetaria de NKK Tubes pertenecientes a los accionistas, una ganancia de USD18 millones por la venta de terrenos en Canadá luego del traslado de la planta Prudential, parcialmente compensada por una pérdida de USD78 millones correspondiente al acuerdo con la SEC de EE.UU.

Los resultados financieros ascendieron a una ganancia de USD128 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con una pérdida de USD42 millones en los primeros nueve meses de 2022. Los mejores resultados financieros se deben a mayores ingresos financieros netos relacionados con tasas de interés más altas sobre una posición financiera más fuerte y un resultado neto por diferencias de cambio positivo.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de USD39 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con una ganancia de USD196 millones en los primeros nueve meses de 2022. El resultado de los primeros nueve meses de 2023 incluye una pérdida no monetaria de USD144 millones derivada de nuestra inversión en Usiminas (USD26 millones de nuestra inversión directa en Usiminas y USD118 millones de nuestra inversión indirecta en Usiminas a través de Ternium), relacionada con la medición del valor razonable de las acciones y el resultado de reciclar la reserva de conversión monetaria negativa acumulada de Ternium al estado de resultados. El resultado de los primeros nueve meses de 2022 incluye una pérdida de USD32 millones derivada de la desvalorización registrada en Usiminas (USD19 millones de nuestra inversión directa en Usiminas y USD13 millones de nuestra inversión indirecta en Usiminas a través de Ternium) y una desvalorización de nuestro negocio conjunto en Rusia, que ascendió a USD15 millones. Los resultados restantes derivan principalmente de nuestra participación accionaria en Ternium (NYSE:TX).

El impuesto a las ganancias arrojó un cargo de USD852 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con USD359 millones en los primeros nueve meses de 2022. El aumento del impuesto a las ganancias refleja mejores resultados en varias subsidiarias.

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes a los primeros nueve meses de 2023

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante los primeros nueve meses de 2023 ascendió a USD3,600 millones (incluida una disminución del capital de trabajo de USD248 millones), en comparación con USD643 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD1,400 millones) en los primeros nueve meses de 2022.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a USD453 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con USD271 millones en los primeros nueve meses de 2022. El flujo libre de efectivo ascendió a USD3,100 millones en los primeros nueve meses de 2023, en comparación con USD372 millones en los primeros nueve meses de 2022.

Nuestra posición neta de caja ascendió a USD3,300 millones al 30 de septiembre de 2023, en comparación con USD900 millones al 31 de diciembre de 2022.

Conferencia telefónica

El 2 de noviembre de 2023 a las 08:00 a.m. (hora del este) Tenaris realizará una conferencia telefónica para analizar los

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

resultados informados precedentemente. Luego de presentar un resumen, la conferencia telefónica estará abierta para la formulación de preguntas.

Podrá acceder a la conferencia seleccionando una de las siguientes opciones:

ir.tenaris.com/events-and-presentations o

<https://edge.media-server.com/mmc/p/mmvge8a>

Si desea participar de la sesión de preguntas y respuestas, deberá registrarse utilizando el siguiente enlace:

<https://register.vevent.com/register/BI438c41074e8343048d87bb81a38e9165>

Sírvase realizar el llamado 10 minutos antes de la hora programada para el inicio de la conferencia.

La reproducción de la conferencia telefónica estará disponible en nuestra página web:

ir.tenaris.com/events-and-presentations

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 Resultado Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD) Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

2023 2022 2023 2022

No auditados No auditados

Ingresos por ventas netos 3,237,836 2,974,801 11,453,930 8,142,316

Costo de ventas (1,973,381) (1,766,486) (6,548,324) (5,023,770)

Ganancia bruta 1,264,455 1,208,315 4,905,606 3,118,546

Gastos de comercialización y administración (432,682) (403,435) (1,448,765) (1,180,097)

Otros ingresos (egresos) operativos, netos 36,128 (1,755) 40,604 11,775

Ganancia operativa 867,901 803,125 3,497,445 1,950,224

Ingresos financieros 56,100 26,998 149,853 42,264

Costos financieros (19,179) (17,741) (87,103) (25,703)

Otros resultados financieros, netos 30,565 (38,368) 65,116 (58,247)

Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias 935,387

774,014 3,625,311 1,908,538

(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas (110,382) 5,295 38,545 196,001

Ganancia antes del impuesto a las ganancias 825,005 779,309 3,663,856 2,104,539

Impuesto a las ganancias (278,200) (171,239) (851,804) (359,010)

Ganancia del período 546,805 608,070 2,812,052 1,745,529

Atribuible a:

Capital de los accionistas 537,311 606,470 2,788,967 1,745,962

Participación no controlante 9,494 1,600 23,085 (433)

546,805 608,070 2,812,052 1,745,529

Estado de Posición Financiera Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD) Al 30 de septiembre de 2023 Al 31 de diciembre de 2022

No auditados

ACTIVO

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

Activo no corriente

Propiedades, planta y equipo, netos	5,910,555	5,556,263		
Activos intangibles, netos	1,336,609	1,332,508		
Activos por derecho a uso, netos	116,976	111,741		
Inversiones en compañías no consolidadas	1,602,494		1,540,646	
Otras inversiones	566,475	119,902		
Activo impositivo diferido	195,332	208,870		
Otros créditos, netos	154,291	9,882,732	211,720	9,081,650
Activo corriente				
Inventarios, netos	3,884,882	3,986,929		
Otros créditos y anticipos, netos	247,427		183,811	
Créditos fiscales corrientes	283,096	243,136		
Créditos por ventas, netos	2,169,293	2,493,940		
Instrumentos financieros derivados	11,113		30,805	
Otras inversiones	2,496,747	438,448		
Efectivo y equivalentes de efectivo	864,043	9,956,601	1,091,527	8,468,596
Total del activo	19,839,333	17,550,246		

Patrimonio neto

Capital de los accionistas	16,229,531	13,905,709
Participación no controlante	170,592	128,728
Total del patrimonio	16,400,123	14,034,437

PASIVO

Pasivo no corriente

Préstamos	25,248	46,433		
Deudas por arrendamiento	86,401		83,616	
Pasivo impositivo diferido	447,053		269,069	
Otras deudas	249,774	230,142		
Provisiones	102,040	910,516	98,126	727,386

Pasivo corriente

Préstamos	597,493	682,329		
Deudas por arrendamiento	32,778	28,561		
Instrumentos financieros derivados	5,563	7,127		
Deudas fiscales	379,724	376,240		
Otras deudas	324,188	260,614		
Provisiones	29,206	11,185		
Anticipos de clientes	160,533	242,910		
Deudas comerciales	999,209	2,528,694	1,179,457	2,788,423
Total del pasivo	3,439,210	3,515,809		
Total del patrimonio y del pasivo	19,839,333	17,550,246		

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD) Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

2023 2022 2023 2022

No auditados No auditados

Flujos de efectivo de actividades operativas

Ganancia del período 546,805 608,070 2,812,052 1,745,529

Ajustes por:

Depreciaciones y amortizaciones 136,129 142,488 392,163 428,588

Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos 76,994 72,639 134,168 118,590

Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas 110,382 (5,295) (38,545) (196,001)

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

Intereses devengados netos de pagos	(22,986)	6,763	(44,926)	5,152
Variaciones en provisiones	(17,998)	(1,210)	21,935	9,269
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria	-	-	-	(71,252)
Variaciones en el capital de trabajo	414,887	(625,306)	248,125	(1,449,130)
Otros, incluyendo efecto de conversión monetaria	52,721	43,978	34,366	52,530
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	1,296,934	242,127	3,559,338	643,275
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Inversiones de capital	(170,376)	(129,457)	(452,625)	(270,800)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	(1,342)	14,062	902	(5,793)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	(100,311)	-	(104,419)	(4,082)
Aumento de compañías asociadas	(22,661)	-	(22,661)	-
Préstamos a compañías no consolidadas	(1,427)	-	(2,662)	-
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	648	772	9,023	46,768
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	-	-	43,513	45,488
Cambios en las inversiones financieras	(809,796)	128,746	(2,597,425)	85,175
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de inversión	(1,105,265)	14,123	(3,126,354)	(103,244)
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	-	-	(401,383)	(330,584)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	(1,530)	(10,432)	(18,967)	(10,432)
Cambios en participaciones no controlantes	2,033	(5,128)	3,772	(3,506)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(12,199)	(10,431)	(35,968)	(38,836)
Tomas de deudas bancarias y financieras	326,185	497,982	1,358,223	1,349,718
Pagos de deudas bancarias y financieras	(381,886)	(352,411)	(1,524,973)	(793,587)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) originados en actividades de financiación	(67,397)	119,580	(619,296)	172,773
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	124,272	375,830	(186,312)	712,804
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Al inicio del período	755,271	635,928	1,091,433	318,067
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(15,531)	(20,955)	(41,109)	(40,068)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	124,272	375,830	(186,312)	712,804
	864,012	990,803	864,012	990,803

Anexo I - Medidas alternativas del rendimiento

Las medidas alternativas del rendimiento deben considerarse en forma adicional, no como sustituto o superiores, a otras medidas de rendimiento financiero preparadas de acuerdo con las NIIF.

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

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

EBITDA se calcula del siguiente modo:

EBITDA = Ganancia neta del período + Cargos por impuesto a las ganancias +/- Ganancia (pérdida) de inversiones en compañías no consolidadas +/- Resultados financieros + Depreciación y amortización +/- Cargos por desvalorizaciones/

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

(reversiones)

EBITDA es una medida alternativa del rendimiento que no es NIIF.

(Valores expresados en miles de USD) Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

	2023	2022	2023	2022
Ganancia del período	546,805	608,070	2,812,052	1,745,529
Cargo por Impuesto a las ganancias	278,200	171,239	851,804	359,010
(Pérdida) Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	110,382	(5,295)	(38,545)	(196,001)
Resultados financieros	(67,486)	29,111	(127,866)	41,686
Depreciaciones y amortizaciones	136,129	142,488	392,163	428,588
EBITDA	1,004,030	945,613	3,889,608	2,378,812

Flujo libre de efectivo

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

Flujo libre de efectivo es calculado de la siguiente manera:

Flujo libre de efectivo = Flujo neto (aplicado a) originado en actividades operativas - las inversiones de capital.

Flujo libre de efectivo es una medida alternativa del rendimiento que no es NIIF.

(Valores expresados en miles de USD) Período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de Período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de

	2023	2022	2023	2022
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	1,296,934	242,127	3,559,338	643,275
Inversiones de capital	(170,376)	(129,457)	(452,625)	(270,800)
Flujo libre de efectivo	1,126,558	112,670	3,106,713	372,475

Efectivo / (Deuda) neta

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

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

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

Efectivo / deuda (neta) es una medida alternativa del rendimiento que no es NIIF.

Eventos Relevantes



FECHA: 01/11/2023

(Valores expresados en miles de USD) Al 30 de septiembre de
2023 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo 864,043 994,854
Otras inversiones corrientes 2,496,747 434,566
Inversiones no corrientes 560,489 144,222
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones 766 1,284
Deudas bancarias y financieras corrientes (597,493) (827,962)
Deudas bancarias y financieras no corrientes (25,248) (47,164)
Caja neta / (deuda) 3,299,304 699,800

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 operativo se calcula del siguiente modo:

$$\text{Días de capital de trabajo operativo} = \frac{[(\text{Inventarios} + \text{Créditos por ventas} - \text{Deudas comerciales} - \text{Anticipos de clientes}) / \text{Ventas trimestrales anualizadas}] \times 365$$

Días de capital de trabajo operativo es una medida alternativa del rendimiento que no es NIIF.

(Valores expresados en miles de USD) Al 30 de septiembre de
2023 2022

Inventarios 3,884,882 3,679,135
Créditos por ventas 2,169,293 2,013,660
Anticipos de clientes (160,533) (324,623)
Deudas comerciales (999,209) (1,011,037)
Capital de trabajo operativo 4,894,433 4,357,135
Ventas trimestrales anualizadas 12,951,344 11,899,204
Días de capital de trabajo operativo 138 134

MERCADO EXTERIOR

NYSE, BOLSA DE VALORES DE LUXEMBURGO, EURONEXT MILAN