

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

Tenaris anuncia los resultados del tercer 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, 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, 3 de noviembre de 2022. - Tenaris S.A. (NYSE y México: TS y EXM Italia: TEN) (“Tenaris”) anunció hoy los resultados del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2022 comparados con los resultados del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021.

Resumen de los resultados del tercer trimestre de 2022

	T3 2022	T2 2022		T3 2021	
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	2,975	2,800	6%	1,754	70%
Resultado operativo (millones de USD)	803	663	21%	231	248%
Ganancia del período (millones de USD)	608	634	(4%)	326	86%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la Compañía (millones de USD)	606	637	(5%)	330	84%
Ganancia por ADS (USD)	1.03	1.08	(5%)	0.56	84%
Ganancia por acción (USD)	0.51	0.54	(5%)	0.28	84%
EBITDA (millones de USD)	946	806	17%	379	149%
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	31.8%	28.8%		21.6%	

Nuestras ventas en el tercer trimestre aumentaron un 6% en forma secuencial ya que las nuevas mejoras en la fijación de precios compensaron ampliamente los menores despachos, que se vieron afectados por menores entregas a proyectos de ductos y por factores estacionales. Nuestro EBITDA aumentó un 17% adicional secuencialmente, con un margen que superó 30% luego del aumento de los precios de venta promedio que compensó el aumento de los costos de la materia prima y la energía. La ganancia del período disminuyó 4% en forma secuencial, afectada por partidas no operativas: menores resultados de nuestra participación accionaria en sociedades no consolidadas (Ternium y Usiminas) y mayores gastos financieros.



Nuestro flujo libre de efectivo durante el trimestre se mantuvo positivo en USD113 millones a pesar del aumento del capital de trabajo de USD601 millones relacionado con el aumento de inventarios en previsión de mayores despachos y el aumento de los créditos. Nuestras inversiones de capital durante el trimestre, que incluyeron USD56 millones destinados al parque eólico en Argentina, también aumentaron. Nuestra posición neta de caja aumentó a USD700 millones al 30 de septiembre de 2022.

Pago de dividendo anticipado

Nuestro Consejo de Administración aprobó el pago de un dividendo anticipado de USD0.17 por acción (USD0.34 por ADS), o aproximadamente USD201 millones. La fecha de pago será el 23 de noviembre de 2022, el día con fecha a circular sin derecho al pago de dividendos (*ex-dividend date*) será el 21 de noviembre de 2022, y la fecha de registro será el 22 de noviembre de 2022.

Situación del mercado y perspectivas

En un entorno de alto riesgo geopolítico y macroeconómico, el crecimiento económico global se está desacelerando y los precios de la energía han descendido de los recientes niveles máximos alcanzados. No obstante, las condiciones de la industria energética continúan promoviendo un mayor nivel de inversión, con bajos niveles de capacidad sobrante e inventarios, incertidumbre acerca del impacto de las nuevas sanciones a las exportaciones de Rusia y un foco renovado en la seguridad energética a nivel mundial. El abastecimiento de energía global es restringido y se necesitará de todas las fuentes de suministro para satisfacer la creciente demanda.

La actividad de perforación ha aumentado este año y se prevé que continuará aumentando, en particular en Medio Oriente y proyectos offshore. La demanda global de productos OCTG se está incrementando y se prevé que en 2023 superará los niveles previos al Covid. La actividad en tuberías también está avanzando a fin de respaldar los desarrollos de petróleo y gas, en particular en Argentina y Medio Oriente.

En el cuarto trimestre, prevemos un nuevo crecimiento de las ventas impulsado por mayores despachos a proyectos de ductos y mejoras adicionales en la fijación de precios. Al mismo tiempo, prevemos que nuestro margen de EBITDA continuará beneficiándose de un mayor apalancamiento operativo y que nuestro flujo libre de efectivo continuará recuperándose.

Juicios en los Estados Unidos por medidas antidumping

El 27 de octubre de 2021, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos (“DOC”) anunció el inicio de investigaciones sobre derechos antidumping de productos OCTG de Argentina, México y Rusia e investigaciones sobre derechos compensatorios de productos OCTG de Rusia y Corea del Sur.

El 26 de octubre de 2022, la ITC emitió una determinación definitiva acerca de que las importaciones bajo investigación causaban perjuicio a la industria de productos OCTG de los Estados Unidos. Como resultado de la investigación, Tenaris deberá pagar derechos antidumping (a una tasa de 78.30% para las importaciones de Argentina y 44.93% para las importaciones de México) sobre sus importaciones de productos OCTG de Argentina y México durante cinco años. Tenaris ha pagado estos derechos desde el 11 de mayo de 2022, reflejando el monto de dichos pagos en sus costos de producción. Las tasas de depósito podrán ser restablecidas periódicamente en base a los resultados del proceso de revisión.



Análisis de los resultados del tercer trimestre de 2022

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)	T3 2022	T2 2022	T3 2021
Sin costura	750	815 (8%)	675 11%
Con costura	106	75 41%	71 49%
Total	856	890 (4%)	746 15%

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	T3 2022	T2 2022	T3 2021
Ingresos por ventas netos (millones de USD)			
América del Norte	1,761	1,583 11%	901 95%
América del Sur	600	462 30%	314 91%
Europa	190	259 (27%)	141 35%
Medio Oriente y África	234	260 (10%)	199 18%
Asia Pacífico	46	67 (31%)	52 (11%)
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	2,832	2,632 8%	1,607 76%
Resultado operativo (millones de USD)	780	636 23%	200 290%
Resultado operativo (% de ventas)	27.5%	24.2%	12.4%

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 8% en forma secuencial y un 76% interanual. Los volúmenes despachados disminuyeron 4% en forma secuencial, afectados por menores entregas a proyectos de ductos y factores estacionales, mientras que los precios de venta promedio aumentaron 12% en forma secuencial, compensando ampliamente los menores volúmenes. En América del Norte las ventas aumentaron debido a mayores precios de productos OCTG en toda la región y mayores despachos de productos OCTG en Canadá. En América del Sur registramos mayores ventas de productos OCTG para proyectos offshore en Guyana y mayores ventas para tuberías en Argentina. En Europa las ventas disminuyeron debido a menores ventas para proyectos de tuberías offshore y menores ventas de productos industriales. En Medio Oriente y África las ventas disminuyeron ya que registramos menores ventas en Arabia Saudita y menores ventas de productos de alto grado de aleación en EAU. En Asia Pacífico las ventas disminuyeron como reflejo de la discontinuación de las ventas de NKKTubes en Japón y menores ventas en China.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD780 millones en el tercer trimestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD636 millones en el trimestre anterior y USD200 millones en el tercer trimestre de 2021. Nuestro margen operativo mejoró debido a que el aumento del precio de los tubos compensó ampliamente los mayores costos de la energía y la materia prima.



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	T3 2022	T2 2022	T3 2021
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	143	168 (15%)	147 (2%)
Resultado operativo (millones de USD)	23	27 (12%)	31 (26%)
Resultado operativo (% de ventas)	16.2%	15.8%	21.4%

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios disminuyeron 15% en forma secuencial y un 2% interanual. Secuencialmente, las ventas disminuyeron principalmente debido a menores ventas de materia prima excedente y menores ventas de tubos para aplicaciones de plomería en Italia.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD403 millones, o 13.6% de los ingresos por ventas netos, en el tercer trimestre de 2022, en comparación con USD412 millones, o 14.7% en el trimestre anterior y USD317 millones, o 18.1% en el tercer trimestre de 2021. Secuencialmente, nuestros gastos de comercialización y administración disminuyeron principalmente debido a una reducción de los costos de logística asociados con menores despachos.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de USD29 millones en el tercer trimestre de 2022, en comparación con una pérdida de USD11 millones en el trimestre anterior y una pérdida próxima a cero en el tercer trimestre de 2021. El resultado financiero del trimestre incluye una pérdida de USD30 millones relacionada con la distribución de dividendos en especie (bonos soberanos argentinos) pagados por una subsidiaria argentina de la Compañía, que se vio impactada por el cambio de valor de dichos bonos del mercado local argentino al mercado internacional. Este resultado se relaciona con las medidas de control de divisas en Argentina. Ver la nota 18 a nuestros estados contables intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de USD5 millones en el tercer trimestre de 2022, en comparación con una ganancia de USD103 millones en el trimestre anterior y una ganancia de USD154 millones en el tercer trimestre de 2021. El resultado del trimestre 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). Excluyendo la pérdida por desvalorización, el resultado de inversiones en sociedades no consolidadas habría ascendido a USD37 millones.

El cargo por impuesto a las ganancias ascendió a USD171 millones en el tercer trimestre de 2022, en comparación con USD120 millones en el trimestre anterior y USD59 millones en el tercer trimestre de 2021. El aumento del impuesto a las ganancias refleja principalmente mejores resultados en varias subsidiarias luego del incremento de la actividad.



Flujo de efectivo y liquidez correspondientes al tercer trimestre de 2022

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante el tercer trimestre de 2022 ascendió a USD242 millones, en comparación con USD428 millones en el trimestre anterior y USD53 millones en el tercer trimestre de 2021. Durante el tercer trimestre de 2022, el flujo de efectivo originado en actividades operativas es neto de un aumento del capital de trabajo de USD601 millones principalmente relacionado con el aumento de inventarios en previsión de mayores despachos y mayores créditos reflejo del aumento de las ventas.

Con inversiones en activos fijos e intangibles de USD129 millones, que incluyen USD56 millones invertidos en el parque eólico en Argentina, nuestro flujo libre de efectivo ascendió a USD113 millones durante el trimestre y nuestra posición neta de caja ascendió a USD700 millones al 30 de septiembre de 2022.

Análisis de los resultados de los primeros nueve meses de 2022

	9M 2022	9M 2021	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	8,142	4,464	82%
Resultado operativo (millones de USD)	1,950	434	349%
Ganancia del período (millones de USD)	1,746	717	143%
Ganancia del período atribuible a los accionistas de la Compañía (millones de USD)	1,746	730	139%
Ganancia por ADS (USD)	2.96	1.24	139%
Ganancia por acción (USD)	1.48	0.62	139%
EBITDA (millones de USD)	2,379	877	171%
Margen de EBITDA (% de ingresos por ventas netos)	29.2%	19.6%	

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 2022		9M 2021		Aumento/(Disminución)
Tubos	7,667	94%	4,084	91%	88%
Otros	475	6%	380	9%	25%
Total	8,142		4,464		82%

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 2022	9M 2021	Aumento /(Disminución)
Sin costura	2,337	1,782	31%
Con costura	231	221	5%
Total	2,568	2,003	28%

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 2022	9M 2021	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de USD)			
América del Norte	4,691	2,122	121%
América del Sur	1,411	710	99%
Europa	681	454	50%
Medio Oriente y África	676	623	9%
Asia Pacífico	207	174	19%
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	7,667	4,084	88%
Resultado operativo (millones de USD)	1,887	368	413%
Resultado operativo (% de ventas)	24.6%	9.0%	

Los ingresos por ventas netos de productos y servicios tubulares aumentaron 88% a USD7,667 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con USD4,084 millones en los primeros nueve meses de 2021 debido a un aumento de 28% en los volúmenes y un aumento de 46% en los precios de venta promedio. Las ventas aumentaron en todas las regiones, principalmente en América del Norte, donde se registró una recuperación de los volúmenes y precios en toda la región, impulsada por el mercado onshore de los Estados Unidos. La actividad de perforación promedio en los primeros nueve meses de 2022 aumentó 54% en los Estados Unidos y Canadá y 13% internacionalmente en comparación con los primeros nueve meses de 2021.

El resultado operativo derivado de productos y servicios tubulares ascendió a una ganancia de USD1,887 millones en los primeros nueve meses de 2022 en comparación con USD368 millones en los primeros nueve meses de 2021. 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 2022	9M 2021	Aumento /(Disminución)
Ingresos por ventas netos (millones de USD)	475	380	25%
Resultado operativo (millones de USD)	63	66	(5%)
Resultado operativo (% de ventas)	13.2%	17.4%	

Los ingresos por ventas netos de otros productos y servicios aumentaron 25% a USD475 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con USD380 millones en los primeros nueve meses de 2021, principalmente debido a las mayores ventas de nuestro negocio de servicios petroleros en Argentina, que ofrece servicios de fractura hidráulica y coiled tubing, mayores ventas de varillas de bombeo y materia prima excedente, parcialmente compensadas por menores ventas del negocio de equipamiento industrial discontinuado en Brasil.

Los gastos de comercialización y administración ascendieron a USD1,180 millones en los primeros nueve meses de 2022, representando 14.5% de las ventas, y a USD869 millones en los primeros nueve meses de 2021, representando 19.5% de las ventas. Los gastos de comercialización y administración aumentaron principalmente debido a mayores gastos de comercialización (en particular comisiones y fletes) 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 USD12 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con una ganancia neta de USD50 millones en los primeros nueve meses de 2021. 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 NKKTubes pertenecientes a los accionistas, una ganancia de USD18 millones por la venta de terrenos en Canadá luego del traslado de la planta Prudential, parcialmente compensada por una pérdida de USD78 millones correspondiente al acuerdo con la SEC de EE.UU. La ganancia en 2021 se debió principalmente al reconocimiento de créditos fiscales en Brasil por USD34 millones y a la ganancia por la venta de activos fijos en Arabia Saudita.

Los resultados financieros ascendieron a una pérdida de USD42 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con una ganancia de USD21 millones en los primeros nueve meses de 2021. El resultado financiero en los primeros nueve meses de 2022 incluye una pérdida de USD30 millones relacionada con una distribución de dividendos en especie (bonos soberanos argentinos) realizada por una subsidiaria argentina de la Sociedad, que se vio impactada principalmente por el cambio en la valuación de los bonos del mercado local argentino al mercado internacional, así como por la caída del valor de mercado de ciertos instrumentos financieros obtenidos en una operación de liquidación de créditos por ventas en el segundo trimestre de 2022.

El resultado de inversiones en sociedades no consolidadas generó una ganancia de USD196 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con una ganancia de USD379 millones en los primeros nueve meses de 2021. 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 USD359 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con USD117 millones en los primeros nueve meses de 2021. El aumento del impuesto a las ganancias refleja mejores resultados en varias subsidiarias luego del aumento de la actividad en 2022.

Flujo de efectivo y liquidez correspondientes a los primeros nueve meses de 2022

El flujo de efectivo originado en actividades operativas durante los primeros nueve meses de 2022 ascendió a USD643 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD1,408 millones), en comparación con efectivo originado en actividades operativas por USD73 millones (neto del aumento del capital de trabajo de USD673 millones) en los primeros nueve meses de 2021. El capital de trabajo, principalmente inventarios y créditos por ventas, ha aumentado desde 2021 luego de la recuperación de la actividad de niveles muy bajos registrados en 2020.

Las inversiones en activos fijos e intangibles ascendieron a USD271 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con USD171 millones en los primeros nueve meses de 2021. El flujo libre de efectivo ascendió a USD372 millones en los primeros nueve meses de 2022, en comparación con un flujo libre de efectivo negativo de USD98 millones en los primeros nueve meses de 2021.

Nuestra posición neta de caja ascendió a USD700 millones al 30 de septiembre de 2022, alcanzando el mismo nivel registrado al 31 de diciembre de 2021.

Conferencia telefónica

El 4 de noviembre 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.

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/9rkcyax4>

Si desea participar de la sesión de preguntas y respuestas, deberá registrarse utilizando el siguiente enlace: <https://register.vevent.com/register/BI722f17c9bfb94b2ea67ce3682137cb5d>

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 Resultados 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	
	2022	2021	2022	2021
	No auditados		No auditados	
Ingresos por ventas netos	2,974,801	1,753,743	8,142,316	4,464,043
Costo de ventas	(1,766,486)	(1,214,451)	(5,023,770)	(3,211,232)
Ganancia bruta	1,208,315	539,292	3,118,546	1,252,811
Gastos de comercialización y administración	(403,435)	(316,708)	(1,180,097)	(868,519)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	(1,755)	8,325	11,775	49,902
Ganancia operativa	803,125	230,909	1,950,224	434,194
Ingresos financieros	26,998	4,988	42,264	32,203
Costos financieros	(17,741)	(6,320)	(25,703)	(16,826)
Otros resultados financieros	(38,368)	1,024	(58,247)	5,704
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias	774,014	230,601	1,908,538	455,275
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	5,295	154,139	196,001	379,109
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	779,309	384,740	2,104,539	834,384
Impuesto a las ganancias	(171,239)	(58,505)	(359,010)	(117,202)
Ganancia de operaciones continuas	608,070	326,235	1,745,529	717,182
Atribuible a:				
Capital de los accionistas	606,470	329,871	1,745,962	730,157
Participación no controlante	1,600	(3,636)	(433)	(12,975)
	608,070	326,235	1,745,529	717,182



Estado de Posición Financiera Intermedio Consolidado Condensado

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de septiembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	No auditados			
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, netos	5,640,329		5,824,801	
Activos intangibles, netos	1,347,892		1,372,176	
Activos por derecho a uso, netos	112,342		108,738	
Inversiones en compañías no consolidadas	1,536,439		1,383,774	
Otras inversiones	150,489		320,254	
Instrumentos financieros derivados	-		7,080	
Activo impositivo diferido	264,843		245,547	
Otros créditos, netos	220,312	9,272,646	205,888	9,468,258
Activo corriente				
Inventarios, netos	3,679,135		2,672,593	
Otros créditos y anticipos, netos	208,287		96,276	
Créditos fiscales corrientes	212,093		193,021	
Créditos por ventas, netos	2,013,660		1,299,072	
Instrumentos financieros derivados	46,178		4,235	
Otras inversiones	434,566		397,849	
Efectivo y equivalentes de efectivo	994,854	7,588,773	318,127	4,981,173
Total del activo		16,861,419		14,449,431
Patrimonio neto				
Capital de los accionistas		13,204,886		11,960,578
Participación no controlante		129,895		145,124
Total del patrimonio		13,334,781		12,105,702
PASIVO				
Pasivo no corriente				
Préstamos	47,164		111,432	
Deudas por arrendamiento	84,922		82,694	
Pasivo impositivo diferido	284,549		274,721	
Otras deudas	235,309		231,681	
Provisiones	91,318	743,262	83,556	784,084
Pasivo corriente				
Préstamos	827,962		219,501	
Deudas por arrendamiento	31,127		34,591	
Instrumentos financieros derivados	11,778		11,328	
Deudas fiscales	288,208		143,486	
Otras deudas	277,812		203,725	
Provisiones	10,829		9,322	
Anticipos de clientes	324,623		92,436	
Deudas comerciales	1,011,037	2,783,376	845,256	1,559,645
Total del pasivo		3,526,638		2,343,729
Total del patrimonio y del pasivo		16,861,419		14,449,431



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	
	2022	2021	2022	2021
	No auditados		No auditados	
Flujos de efectivo de actividades operativas				
Ganancia del período	608,070	326,235	1,745,529	717,182
Ajustes por:				
Depreciaciones y amortizaciones	142,488	148,465	428,588	442,561
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos	72,639	12,197	118,590	11,630
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(5,295)	(154,139)	(196,001)	(379,109)
Intereses devengados netos de pagos	6,763	(490)	5,152	(12,537)
Variaciones en provisiones	(1,210)	4,618	9,269	14,216
Reclasificación de la reserva por el efecto de conversión monetaria	-	-	(71,252)	-
Variaciones en el capital de trabajo	(601,242)	(275,622)	(1,408,341)	(672,712)
Efecto de conversión monetaria y otros	19,914	(8,360)	11,741	(48,186)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	242,127	52,904	643,275	73,045
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Inversiones de capital	(129,457)	(74,306)	(270,800)	(170,871)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo	14,062	1,308	(5,793)	(4,420)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	-	-	(4,082)	-
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	772	9,016	46,768	14,355
Inversiones en compañías valuadas al costo	-	(692)	-	(692)
Dividendos recibidos de compañías no consolidadas	-	-	45,488	49,131
Cambios en las inversiones financieras	128,746	35,500	85,175	278,423
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de inversión	14,123	(29,174)	(103,244)	165,926
Flujos de efectivo de actividades de financiación				
Dividendos pagados	-	-	(330,584)	(165,275)
Dividendos pagados a accionistas no controlantes en subsidiarias	(10,432)	(148)	(10,432)	(3,355)
Cambios en participaciones no controlantes	(5,128)	-	(3,506)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos	(10,431)	(11,917)	(38,836)	(38,221)
Tomas de deudas bancarias y financieras	497,982	289,579	1,349,718	575,698
Pagos de deudas bancarias y financieras	(352,411)	(370,438)	(793,587)	(674,325)
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de financiación	119,580	(92,924)	172,773	(305,478)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	375,830	(69,194)	712,804	(66,507)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Al inicio del período	635,928	585,239	318,067	584,583
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(20,955)	(2,380)	(40,068)	(4,411)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	375,830	(69,194)	712,804	(66,507)
	990,803	513,665	990,803	513,665



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/(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,	
	2022	2021	2022	2021
Ganancia de operaciones continuas	608,070	326,235	1,745,529	717,182
Impuesto a las ganancias	171,239	58,505	359,010	117,202
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	(5,295)	(154,139)	(196,001)	(379,109)
Resultados financieros	29,111	308	41,686	(21,081)
Depreciaciones y amortizaciones	142,488	148,465	428,588	442,561
EBITDA	945,613	379,374	2,378,812	876,755

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,	
	2022	2021	2022	2021
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas	242,127	52,904	643,275	73,045
Inversiones de capital	(129,457)	(74,306)	(270,800)	(170,871)
Flujo libre de efectivo	112,670	(21,402)	372,475	(97,826)

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.

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 30 de septiembre de,	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	994,854	513,781
Otras inversiones corrientes	434,566	457,861
Inversiones de renta fija	144,222	369,079
Derivados cubriendo préstamos e inversiones	1,284	3,381
Deudas bancarias y financieras – Corrientes	(827,962)	(402,237)
Deudas bancarias y financieras – No corrientes	(47,164)	(111,442)
Efectivo neto	699,800	830,423

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:



Días de capital de trabajo operativo= [(Inventarios + Créditos por ventas – Deudas comerciales – Anticipos de clientes) / Ventas trimestrales anualizadas] x 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,	
	2022	2021
Inventarios	3,679,135	2,477,445
Créditos por ventas	2,013,660	1,111,174
Anticipos de clientes	(324,623)	(56,738)
Deudas comerciales	(1,011,037)	(791,424)
Capital de trabajo operativo	4,357,135	2,740,457
Ventas trimestrales anualizadas	11,899,204	7,014,972
Días de capital de trabajo operativo	134	143