

TENARIS S.A.

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

AL 31 DE MARZO DE 2021

26, Boulevard Royal – 4to piso.
L - 2449 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 85 203

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD, excepto menciones específicas)

Notas	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Operaciones continuas		
Ingresos por ventas netos	3 1,181,789	1,762,311
Costo de ventas	4 (882,999)	(1,293,665)
Ganancia bruta	298,790	468,646
Gastos de comercialización y administración	5 (255,026)	(357,045)
Cargo por desvalorización (1)	-	(622,402)
Otros ingresos (egresos) operativos, netos	7,827	1,256
Ganancia (pérdida) operativa	51,591	(509,545)
Ingresos financieros	6 5,698	1,877
Costos financieros	6 (4,675)	(8,442)
Otros resultados financieros	6 10,754	(15,742)
Ganancia (pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias	63,368	(531,852)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas	79,141	1,889
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	142,509	(529,963)
Impuesto a las ganancias	(41,744)	(135,769)
Ganancia (pérdida) del período	100,765	(665,732)
Atribuible a:		
Accionistas de la Compañía	106,346	(660,068)
Participación no controlante	(5,581)	(5,664)
	100,765	(665,732)
Ganancia (pérdida) por acción atribuible a los accionistas de la Compañía durante el período:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	1,180,537	1,180,537
Operaciones continuas		
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción (USD por acción)	0.09	(0.56)
Ganancia (pérdida) básica y diluida por ADS (USD por ADS) (2)	0.18	(1.12)

(1) El cargo por desvalorización en 2020 corresponde a una pérdida de USD622 millones impactando el valor en libros del valor llave de las CGUs OCTG USA, IPSCO y Coiled Tubing por USD225 millones, USD357 millones y USD4 millones respectivamente, y el valor en libros de los activos fijos de la CGU Rods USA por USD36 millones.

(2) Cada ADS equivale a dos acciones.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Ganancia (pérdida) del período	100,765	(665,732)
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Efecto de conversión monetaria	(60,506)	(72,195)
Cambio en el valor de los derivados mantenidos como flujos de cobertura e instrumentos a valor razonable	(2,354)	(6,383)
Participación en otros resultados integrales de compañías no consolidadas:		
- Efecto de conversión monetaria	(10,846)	(29,195)
- Cambios en los valores razonables de los derivados mantenidos como flujos de cobertura y otros	(1,148)	551
Impuesto a las ganancias relativo a los componentes de otros resultados integrales	(2,943)	280
	(77,797)	(106,942)
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Remediciones de obligaciones post empleo	188	-
Impuesto a las ganancias relativo a ítems que no pueden ser reclasificados	(682)	-
Remediciones de obligaciones post empleo de compañías no consolidadas	(372)	(6)
	(866)	(6)
Otras (pérdidas) integrales del período netas de impuesto	(78,663)	(106,948)
Total ganancias (pérdidas) integrales del período	22,102	(772,680)
Atribuible a:		
Accionistas de la Compañía	25,124	(766,638)
Participación no controlante	(3,022)	(6,042)
	22,102	(772,680)

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
		(No auditados)			
ACTIVO					
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo, netos	8	6,081,084		6,193,181	
Activos intangibles, netos	9	1,411,761		1,429,056	
Activos por derecho a uso, netos	10	229,415		241,953	
Inversiones en compañías no consolidadas	14	1,024,127		957,352	
Otras inversiones	11	280,474		247,082	
Activos por impuesto diferido		208,788		205,590	
Otros créditos, netos		<u>155,482</u>	9,391,131	<u>154,303</u>	9,428,517
Activo corriente					
Inventarios, netos		1,910,293		1,636,673	
Otros créditos y anticipos, netos		80,029		77,849	
Créditos fiscales		159,059		136,384	
Créditos por ventas, netos		907,738		968,148	
Instrumentos financieros derivados	12	9,006		11,449	
Otras inversiones	11	649,878		872,488	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	<u>695,245</u>	4,411,248	<u>584,681</u>	4,287,672
Total del activo			<u>13,802,379</u>		<u>13,716,189</u>
PATRIMONIO					
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía			11,288,012		11,262,888
Participación no controlante			<u>182,131</u>		<u>183,585</u>
Total del patrimonio			<u>11,470,143</u>		<u>11,446,473</u>
PASIVO					
Pasivo no corriente					
Deudas bancarias y financieras		294,649		315,739	
Pasivos por arrendamiento	10	193,161		213,848	
Pasivos por impuesto diferido		277,848		254,801	
Otras deudas		231,812		245,635	
Previsiones		<u>80,602</u>	1,078,072	<u>73,218</u>	1,103,241
Pasivo corriente					
Deudas bancarias y financieras		246,440		303,268	
Pasivos por arrendamiento	10	39,437		43,495	
Instrumentos financieros derivados	12	4,047		3,217	
Deudas fiscales		65,272		90,593	
Otras deudas		202,820		202,826	
Previsiones		8,931		12,279	
Anticipos de clientes		52,569		48,692	
Deudas comerciales		<u>634,648</u>	1,254,164	<u>462,105</u>	1,166,475
Total del pasivo			<u>2,332,236</u>		<u>2,269,716</u>
Total del patrimonio y del pasivo			<u>13,802,379</u>		<u>13,716,189</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados (3)			
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(958,374)	(345,217)	10,658,155	11,262,888	183,585	(No auditados) 11,446,473
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	106,346	106,346	(5,581)	100,765
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(60,316)	-	-	(60,316)	(190)	(60,506)
Remediones de obligaciones post empleo, netas de impuestos	-	-	-	-	(494)	-	(494)	-	(494)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(8,046)	-	(8,046)	2,749	(5,297)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(10,846)	(1,520)	-	(12,366)	-	(12,366)
(Pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(71,162)	(10,060)	-	(81,222)	2,559	(78,663)
Total de (pérdidas) ganancias integrales del período	-	-	-	(71,162)	(10,060)	106,346	25,124	(3,022)	22,102
Cambios de participaciones no controlantes (4)	-	-	-	-	-	-	-	1,568	1,568
Saldos al 31 de marzo de 2021	1,180,537	118,054	609,733	(1,029,536)	(355,277)	10,764,501	11,288,012	182,131	11,470,143

	Atribuible a los accionistas de la Compañía						Participación no controlante	Total	
	Capital Accionario (1)	Reserva Legal	Prima de Emisión	Efecto de conversión monetaria	Otras Reservas (2)	Resultados Acumulados (3)			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,180,537	118,054	609,733	(957,246)	(336,902)	11,374,782	11,988,958	197,414	(No auditados) 12,186,372
(Pérdida) del período	-	-	-	-	-	(660,068)	(660,068)	(5,664)	(665,732)
Efecto de conversión monetaria	-	-	-	(72,118)	-	-	(72,118)	(77)	(72,195)
Cambio en el valor de los instrumentos a valor razonable a través de otros resultados integrales y flujos de cobertura, netos de impuestos	-	-	-	-	(5,802)	-	(5,802)	(301)	(6,103)
Otros resultados integrales de compañías no consolidadas	-	-	-	(29,195)	545	-	(28,650)	-	(28,650)
Otras (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(101,313)	(5,257)	-	(106,570)	(378)	(106,948)
Total (pérdidas) integrales del período	-	-	-	(101,313)	(5,257)	(660,068)	(766,638)	(6,042)	(772,680)
Cambios en participación no controlante	-	-	-	-	1	-	1	(20)	(19)
Saldos al 31 de marzo de 2020	1,180,537	118,054	609,733	(1,058,559)	(342,158)	10,714,714	11,222,321	191,352	11,413,673

(1) La Compañía tiene un capital accionario autorizado de una sola clase por 2,500 millones de acciones teniendo un valor nominal de USD1.00 por acción. Al 31 de marzo de 2021 y 2020 existían 1,180,536,830 acciones emitidas. Todas las acciones emitidas fueron pagadas.

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

(3) Las restricciones a la distribución de utilidades y el pago de dividendos de acuerdo con las Leyes de Luxemburgo son expuestas en la nota 15.

(4) Principalmente relacionado con el acuerdo para la construcción de Tenaris Baogang Baotou Steel Pipes Ltd. Ver nota 20.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO

(Valores expresados en miles de USD)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
		2021	2020
(No auditados)			
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Ganancia (pérdida) del período		100,765	(665,732)
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9 & 10	144,469	166,977
Cargo por desvalorización		-	622,402
Impuesto a las ganancias devengado neto de pagos		12,091	86,258
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas		(79,141)	(1,889)
Intereses devengados netos de pagos		(46)	3,136
Variaciones en provisiones		4,036	(11,490)
Variaciones en el capital de trabajo		(83,326)	316,971
Efecto de conversión monetaria y otros		(28,354)	(555)
Flujos netos de efectivo originados en actividades operativas		70,494	516,078
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Inversiones de capital	8 & 9	(45,291)	(68,044)
Cambio en anticipo a proveedores de propiedades, planta y equipo		(3,104)	(427)
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido		-	(1,063,848)
Aumento por disposiciones de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		4,923	518
Cambios en las inversiones financieras		176,932	31,294
Flujos netos de efectivo originados en (aplicados a) actividades de inversión		133,460	(1,100,507)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cambios en participaciones no controlantes		-	1
Pagos de pasivos por arrendamientos		(15,900)	(14,961)
Tomas de deudas bancarias y financieras		94,605	219,158
Pagos de deudas bancarias y financieras		(168,271)	(314,494)
Flujos netos de efectivo (aplicados a) actividades de financiación		(89,566)	(110,296)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		114,388	(694,725)
Variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Al inicio del período		584,583	1,554,275
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio		(3,844)	(19,686)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		114,388	(694,725)
Al 31 de marzo de		695,127	839,864
Al 31 de marzo de,			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2021	2020
Efectivo y depósitos en bancos		695,245	841,722
Descubiertos bancarios		(118)	(1,858)
		695,127	839,864

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con nuestros Estados Contables Consolidados auditados y notas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

- 1 Información general
- 2 Políticas contables y bases de presentación
- 3 Información por segmentos
- 4 Costo de ventas
- 5 Gastos de comercialización y administración
- 6 Resultados financieros
- 7 Distribución de dividendos
- 8 Propiedades, planta y equipo, netos
- 9 Activos intangibles, netos
- 10 Activos por derecho a uso, netos y pasivos por arrendamiento
- 11 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones
- 12 Instrumentos financieros derivados
- 13 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable
- 14 Inversiones en compañías no consolidadas
- 15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades
- 16 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company
- 17 Medidas de control de divisas en Argentina
- 18 Operaciones con sociedades relacionadas
- 19 Nacionalización de subsidiarias venezolanas
- 20 Otra información relevante
- 21 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(En las notas los valores se encuentran expresados en USD, excepto menciones específicas)

1 Información general

Tenaris S.A. (la “Compañía”) fue constituida como una sociedad pública de responsabilidad limitada (société anonyme) bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, el 17 de diciembre de 2001. La Compañía mantiene, directa o indirectamente, participación de control en varias subsidiarias dedicadas a la fabricación y distribución de tubos de acero. Las referencias en estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados a “Tenaris” se refieren a Tenaris S.A. y sus subsidiarias consolidadas. Una lista de las principales subsidiarias de la Compañía es incluida en la nota 31 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Las acciones de la Compañía cotizan en la bolsa de Italia y la bolsa de México; sus American Depositary Securities (“ADS”) cotizan en la Bolsa de Nueva York.

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados fueron aprobados para emisión por el Directorio de la Compañía el 28 de abril de 2021.

2 Políticas contables y bases de presentación

Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Reportes Financieros Intermedios”. Las políticas contables utilizadas en la preparación de los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los Estados Contables Consolidados auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos conjuntamente con los Estados Contables Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“CNIC”) y de conformidad con las “NIIF” adoptadas por la Unión Europea (“UE”).

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

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

No hubo cambios significativos en las técnicas de valuación durante el período y no se han producido cambios en las políticas de gestión del riesgo desde el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La gerencia ha revisado la exposición de la Compañía a los efectos de la crisis del petróleo y gas y de la pandemia de COVID-19 y los impactos sobre su negocio, posición financiera y desempeño, supervisando el reconocimiento de activos de larga duración, gestión de riesgos financieros (en particular riesgos de crédito y liquidez) y la adecuación de sus provisiones por pasivos contingentes.

Ninguna de las normas aplicables con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de la emisión de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados tiene un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía o los resultados de sus operaciones.

2 Políticas contables y bases de presentación (Cont.)

Cuando ha sido necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de permitir una presentación uniforme con la del presente período.

3 Información por segmentos

Segmentos operativos reportables

(Valores expresados en millones de USD)

Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	1,080	102	1,182
Visión de la Gerencia - (pérdida) ganancia operativa	(45)	9	(36)
Diferencia en costo de ventas	82	5	87
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	1	(1)	-
NIIF - Ganancia operativa	38	13	51
Ingresos (gastos) financieros netos			12
Ganancia antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			63
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			79
Ganancia antes del impuesto a las ganancias			142
<i>Inversiones de capital</i>	32	13	45
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	139	5	144
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020	Tubos	Otros	Total
NIIF - Ingreso por ventas netos	1,657	105	1,762
Visión de la Gerencia - pérdida operativa	(277)	(33)	(310)
Diferencia en costo de ventas	(27)	1	(26)
Diferencias en cargo por depreciaciones y amortizaciones	(1)	-	(1)
Diferencias en otras ganancias (gastos) operativas, netos	(173)	-	(173)
NIIF - Pérdida operativa	(478)	(32)	(510)
Ingresos (gastos) financieros netos			(22)
(Pérdida) antes de los resultados de inversiones en compañías no consolidadas y del impuesto a las ganancias			(532)
Ganancia de inversiones en compañías no consolidadas			2
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias			(530)
<i>Inversiones de capital</i>	66	2	68
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	163	4	167

En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020, las operaciones entre segmentos, que fueron eliminadas en el proceso de consolidación, están principalmente relacionadas con la venta de chatarra, energía, excedente de materia prima y otros del segmento Otros al segmento de Tubos por USD4.6 millones y USD6.7 millones, respectivamente.

No existen diferencias materiales entre NIIF y la visión de gestión en el total de ingresos ni en los segmentos reportados.

Las principales diferencias entre el ingreso operativo bajo la vista de las NIIF y la visión de gestión se relacionan principalmente con el costo de los bienes vendidos y otras diferencias temporales. La principal diferencia en *Otros ingresos operativos (gastos)*, netos, en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, es atribuible a la desvalorización del valor llave, cuyo valor residual en la visión de gestión difiere de las NIIF. Para más información ver la nota II.C “Información por segmentos” de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2020.

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

3 Información por segmentos (Cont.)

Información geográfica

(Valores expresados en miles de USD)	América del Norte	América del Sur	Europa	Medio Oriente y África	Asia Pacífico	Total
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021						
Ingresos por ventas netos	543,158	208,657	168,619	201,126	60,229	1,181,789
Inversiones de capital	14,879	22,747	4,614	2,603	448	45,291
Depreciaciones y amortizaciones	59,130	40,503	28,278	9,373	7,185	144,469
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020						
Ingresos por ventas netos	909,809	265,809	155,316	339,780	91,597	1,762,311
Inversiones de capital	21,323	33,565	9,019	1,530	2,607	68,044
Depreciaciones y amortizaciones	100,778	26,147	20,873	10,914	8,265	166,977

La asignación de los ingresos por ventas netos a la información geográfica se basa en la ubicación del cliente. La asignación de las depreciaciones y amortizaciones se basa en la ubicación geográfica de los activos respectivos.

No hay ingresos por clientes externos atribuibles al país de incorporación de la Compañía (Luxemburgo). Los principales países de los que la Compañía deriva sus ingresos son: EE.UU., México, Argentina, Canadá, Arabia Saudita, e Italia.

Los ingresos son reconocidos principalmente en un momento determinado a clientes finales, cuando el control ha sido transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020, los ingresos relacionados a instituciones gubernamentales representan aproximadamente 28% y 22%, respectivamente.

Ventas tubulares por mercado:

Ingreso Tubos (en millones de USD)	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Petróleo y Gas	874	1,431
Procesamiento de hidrocarburos y Generación de Energía Industrial y Otros	81	112
	125	114
Total	1,080	1,657

4 Costo de ventas

(Valores expresados en miles de USD)	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Inventarios al inicio del período	1,636,673	2,265,880
Altas de inventarios por combinación de negocios	-	205,867
Más: Cargos del período		
Consumo de materia prima, energía, materiales y otros	755,875	546,105
Honorarios y servicios	42,260	49,473
Costo laboral (*)	170,757	250,762
Depreciación de propiedades, planta y equipo	108,725	116,482
Amortización de activos intangibles	1,810	1,879
Depreciación de activos por derecho a uso	8,738	9,203
Gastos de mantenimiento	32,054	32,272
Previsión por obsolescencia	13,560	9,185
Impuestos	8,175	14,172
Otros	14,665	27,636
	1,156,619	1,263,036
Menos: Inventarios al cierre del período	(1,910,293)	(2,235,251)
	882,999	1,293,665

(*) Para el período de tres meses finalizado en marzo de 2021 y 2020, el costo laboral incluye aproximadamente USD2.4 millones y USD13.1 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

5 Gastos de comercialización y administración

(Valores expresados en miles de USD)	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Honorarios y servicios	24,704	32,643
Costo laboral (*)	97,224	126,785
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,353	4,750
Amortización de activos intangibles	15,919	30,483
Depreciación de activos por derecho a uso	3,924	4,180
Comisiones, fletes y otros gastos de ventas	76,114	116,651
Provisiones para contingencias	9,326	6,204
Provisiones por créditos incobrables	(2,020)	1,180
Impuestos	15,917	16,673
Otros	8,565	17,496
	255,026	357,045

(*) Para el período de tres meses finalizado en marzo de 2021 y 2020, el costo laboral incluye aproximadamente USD2.6 millones y USD9.9 millones, respectivamente, de indemnizaciones relacionadas con el ajuste de la fuerza laboral a las condiciones del mercado.

6 Resultados financieros

(Valores expresados en miles de USD)	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
	(No auditados)	
Intereses ganados	5,698	5,115
Resultado por desvalorización en activos financieros a VRORI	-	(3,238)
Ingreso financiero (*)	5,698	1,877
Costos financieros	(4,675)	(8,442)
Resultado neto por diferencia de cambio (**)	12,592	(34,740)
Resultado por contratos derivados de diferencia de cambio (***)	(1,614)	19,163
Otros	(224)	(165)
Otros resultados financieros	10,754	(15,742)
Resultados financieros netos	11,777	(22,307)

(*) *Ingresos financieros:*

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020 incluye USD1.1 y USD1.5 millones de intereses relacionados a instrumentos a VREERR, respectivamente.

(**) *Resultado neto por diferencia de cambio:*

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 incluye principalmente el resultado positivo de la depreciación del Euro frente al dólar estadounidense en los pasivos entre compañías denominados en euros en subsidiarias con moneda funcional dólar estadounidense, compensado en gran medida por el incremento de la reserva por el ajuste de conversión monetaria de nuestra subsidiaria italiana.

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 incluye principalmente el impacto negativo de la depreciación del real brasilero frente al dólar estadounidense por las deudas entre compañías en subsidiarias con moneda funcional real brasilero, ampliamente compensado por una disminución de la reserva de conversión monetaria de nuestra subsidiaria brasilera, junto con el resultado de la depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense por los créditos comerciales y fiscales en pesos en subsidiarias mexicanas con moneda funcional dólar estadounidense.

(***) *Resultado por contratos derivados por diferencia de cambio:*

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 incluye principalmente pérdidas en derivados que cubren cuentas por pagar netas en yen japonés y euros, parcialmente compensado por derivados que cubren cuentas por cobrar netas en real brasilero y peso mexicano.

El período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 incluye principalmente ganancias en derivados que cubren cuentas por cobrar netas en pesos mexicanos, real brasilero, peso colombiano, y dólares canadienses.

7 Distribución de dividendos

El 24 de febrero de 2021, el Directorio de la Compañía propuso, para la aprobación de la Asamblea General Anual de Accionistas a ser realizada el 3 de mayo de 2021, el pago de un dividendo anual de USD0.21 por acción (USD0.42 por ADS), o aproximadamente USD248 millones, que incluye el dividendo interino de USD0.07 por acción (USD0.14 por ADS), o aproximadamente USD83 millones pagado el 25 de noviembre de 2020. Si el dividendo anual es aprobado por los accionistas, un dividendo de USD0.14 por acción (USD0.28 por ADS), o aproximadamente USD165 millones serán pagados el 26 de mayo de 2021 sin derecho al pago de dividendos (ex-dividend date) el 24 de mayo de 2021.

El 2 de junio de 2020, los accionistas de la Compañía aprobaron, como consecuencia de las iniciativas para preservar liquidez, que no se distribuyan dividendos respecto al año fiscal 2019 más allá del dividendo interino de aproximadamente USD153 millones ya pagados en noviembre de 2019.

8 Propiedades, planta y equipo, netos

(Valores expresados en miles de USD)

	2021	2020
	(No auditados)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	6,193,181	6,090,017
Efecto de conversión monetaria	(32,459)	(45,402)
Altas por combinación de negocios	-	505,959
Altas	41,632	60,210
Bajas / Consumos	(7,584)	(4,371)
Transferencias / Reclasificaciones	392	1,318
Cargo por desvalorización	-	(36,000)
Depreciaciones	(114,078)	(121,232)
Al 31 de marzo de	6,081,084	6,450,499

Ver nota 16 para obtener una descripción de ciertos activos restringidos con un valor en libros de USD56.2 millones mantenidos en Arabia Saudita por la subsidiaria SSPC, en la cual Tenaris mantiene un 47.79%.

9 Activos intangibles, netos

(Valores expresados en miles de USD)

	2021	2020
	(No auditados)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	1,429,056	1,561,559
Efecto de conversión monetaria	(2,101)	(5,805)
Altas por combinación de negocios	-	526,846
Altas	3,659	7,834
Bajas / Consumos	(732)	(371)
Transferencias / Reclasificaciones	(392)	(1,194)
Cargo por desvalorización	-	(586,402)
Amortizaciones	(17,729)	(32,362)
Al 31 de marzo de	1,411,761	1,470,105

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

Evolución neta de los activos por derecho a uso

(Valores expresados en miles de USD)	2021	2020
	(No auditados)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	241,953	233,126
Efecto de conversión monetaria	(522)	(1,015)
Altas por combinación de negocios	-	24,747
Altas	5,518	10,538
Bajas / Consumos	(4,872)	(2,564)
Depreciaciones	(12,662)	(13,383)
Al 31 de marzo de	229,415	251,449

Activo por derecho a uso, neto por categoría

(Valores expresados en miles de USD)	2021	2020
	(No auditados)	
Terrenos y edificios civiles	25,020	32,604
Edificios industriales, plantas y equipos de producción	195,280	207,603
Vehículos, muebles y accesorios	9,115	11,242
Al 31 de marzo de	229,415	251,449

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

Evolución de los pasivos por arrendamientos

(Valores expresados en miles de USD)	2021	2020
	(No auditados)	
Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de		
Valores netos al inicio	257,343	230,167
Diferencias por conversión	(9,212)	(2,944)
Altas por combinación de negocios	-	26,046
Altas	5,518	10,171
Cancelaciones	(5,299)	(2,333)
Pagos de deuda de capital e intereses	(16,625)	(15,815)
Intereses devengados	873	1,065
Al 31 de marzo de	232,598	246,357

El monto de los pagos restantes con vencimiento menor a 1 año, entre 2 y 5 años y más de 5 años es aproximadamente 17%, 40.6% y 42.4% del total de pagos restantes, respectivamente.

11 Efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones

(Valores expresados en miles de USD)	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
	(No auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo en bancos	131,510	117,807
Fondos líquidos	180,618	98,183
Inversiones a corto plazo	383,117	368,691
	695,245	584,681
Otras inversiones - corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	125,211	108,791
Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)	524,667	763,697
	649,878	872,488
Otras inversiones - no corrientes		
Bonos y otras rentas fijas	274,542	239,422
Otros	5,932	7,660
	280,474	247,082

12 Instrumentos financieros derivados

(Valores expresados en miles de USD)

	Al 31 de marzo de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Activo	(No auditados)	
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	6,607	10,119
Otros instrumentos derivados	2,399	1,330
	9,006	11,449
Pasivo		
Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones	1,326	2,250
Otros instrumentos derivados	2,721	967
	4,047	3,217

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

La siguiente tabla muestra los tres niveles jerárquicos para valuación de los instrumentos financieros a valor razonable y costo amortizado al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

31 de marzo de 2021	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	695,245	514,627	180,618	180,618	-	-
<i>Otras inversiones</i>	649,878	524,667	125,211	125,211	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	524,667	524,667	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	93,985	93,985	-	-	-	-
Certificados de depósitos	189,767	189,767	-	-	-	-
Papeles comerciales	120,746	120,746	-	-	-	-
Otras notas	120,169	120,169	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	125,211	-	125,211	125,211	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	9,816	-	9,816	9,816	-	-
Títulos privados	115,395	-	115,395	115,395	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	9,006	-	9,006	-	9,006	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	280,474	-	280,474	274,542	-	5,932
Bonos y otras rentas fijas	274,542	-	274,542	274,542	-	-
Otras inversiones	5,932	-	5,932	-	-	5,932
<i>Créditos por ventas</i>	907,738	907,738	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	235,511	75,921	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	124,580	75,921	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	110,931	-	-	-	-	-
Total		2,022,953	643,968	580,371	9,006	54,591
Pasivo						
<i>Préstamos C y NC</i>	541,089	541,089	-	-	-	-
<i>Deudas por arrendamientos C y NC</i>	232,598	232,598	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	634,648	634,648	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	4,047	-	4,047	-	4,047	-
Total		1,408,335	4,047	-	4,047	-

31 de diciembre de 2020	Valor en libros	Categorías de medición		A valor razonable		
		Costo Amortizado	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo						
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	584,681	486,498	98,183	98,183	-	-
<i>Otras inversiones</i>	872,488	763,697	108,791	108,791	-	-
<i>Renta fija (Plazo fijo, bonos cupón cero, papeles comerciales)</i>	763,697	763,697	-	-	-	-
Cuentas soberanas estadounidenses	97,982	97,982	-	-	-	-
Cuentas soberanas no estadounidenses	14,586	14,586	-	-	-	-
Certificados de depósitos	222,132	222,132	-	-	-	-
Papeles comerciales	268,737	268,737	-	-	-	-
Otras notas	160,260	160,260	-	-	-	-
<i>Bonos y otras rentas fijas</i>	108,791	-	108,791	108,791	-	-
Títulos públicos no estadounidenses	20,219	-	20,219	20,219	-	-
Títulos privados	88,572	-	88,572	88,572	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	11,449	-	11,449	-	11,449	-
<i>Otras inversiones - No corrientes</i>	247,082	-	247,082	239,422	-	7,660
Bonos y otras rentas fijas	239,422	-	239,422	239,422	-	-
Otras inversiones	7,660	-	7,660	-	-	7,660
<i>Créditos por ventas</i>	968,148	968,148	-	-	-	-
<i>Créditos C y NC (*)</i>	232,152	90,330	48,659	-	-	48,659
Otros créditos	138,989	90,330	48,659	-	-	48,659
Otros créditos (no financieros)	93,163	-	-	-	-	-
Total		2,308,673	514,164	446,396	11,449	56,319
Pasivo						
<i>Préstamos C y NC</i>	619,007	619,007	-	-	-	-
<i>Deudas comerciales</i>	462,105	462,105	-	-	-	-
<i>Pasivos por arrendamientos C y NC</i>	257,343	257,343	-	-	-	-
<i>Instrumentos financieros derivados</i>	3,217	-	3,217	-	3,217	-
Total		1,338,455	3,217	-	3,217	-

(*) Incluye balances relacionados a nuestro interés en compañías venezolanas, ver nota 19.

13 Instrumentos financieros por categoría y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable (Cont.)

No hubo transferencias entre niveles durante el período.

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente en una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones actuales, que ocurren en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente certificados de deuda corporativa y deuda soberana.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo (como algunos certificados de deuda, certificados de depósito con fecha de vencimiento original mayor a tres meses, forwards e instrumentos derivados de tasa de interés) se determina usando técnicas de valuación que maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad. Si toda la información significativa requerida para valorar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el Nivel 2. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel utilizando precios de oferta, curvas de tasa de interés, cotizaciones de agente, tipos de cambio corrientes, tasas de forwards y volatilidades obtenidas que surgen de participantes en el mercado a la fecha de valuación.

El valor razonable de todos los derivados remanentes es determinado utilizando modelos de precios específicos que incluyen las fuentes que son observables en el mercado o pueden ser derivados de o corroborados por datos observables. El valor razonable de los contratos forward de moneda extranjera se calcula como el valor presente neto de los flujos de fondo futuros estimados en cada moneda, basados en curvas de rendimiento observable, convertidos a dólares estadounidenses al tipo de cambio puntual de la fecha de valuación.

Si uno o más de los datos significativos no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos se incluyen en el Nivel 3. La Compañía valúa sus activos y pasivos incluidos en este nivel usando información de mercado observable y el juicio de la gerencia que reflejan la mejor estimación de la Compañía en cómo los participantes del mercado valorarían el activo o pasivo a la fecha de medición. Los montos principales incluidos en este nivel corresponden a la participación que mantiene la Compañía en las compañías venezolanas, ver nota 19.

Las deudas bancarias y financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija y variable con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo préstamos y cuentas por cobrar y medidas a su costo amortizado. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente 100.0% de su valor contable incluyendo intereses devengados al 31 de marzo de 2021, en comparación a un 100.0% al 31 de diciembre de 2020. Los valores razonables fueron calculados utilizando técnicas de valuación estándar para instrumentos de tasa flotante y tasas de mercado comparables para descontar los flujos de fondos.

14 Inversiones en compañías no consolidadas

Esta nota se complementa y debe ser leída conjuntamente con la nota 13 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

a) Ternium

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

Al 31 de marzo de 2021, la cotización de cierre de los ADS de Ternium en la Bolsa de Nueva York era de USD38.84 por ADS, ascendiendo la participación de Tenaris, a valores de mercado, a aproximadamente USD892.2 millones. A la fecha, el valor registrado de la participación de Tenaris en Ternium, basado en los Estados Contables elaborados bajo NIIF de Ternium, era de aproximadamente USD895.0 millones. La Compañía revisa su participación en Ternium siempre que eventos o circunstancias indiquen que los valores contabilizados en libros puedan no ser recuperables. Al 31 de marzo de 2021, la Compañía concluyó que los valores contabilizados en libros no exceden el valor recuperable de la inversión.

14 Inversiones en compañías no consolidadas (Cont.)

b) Usiminas

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

Al 31 de marzo de 2021, la cotización de cierre de las acciones ordinarias y preferidas de Usiminas en la B3- Brasil Bolsa Balcão S.A. era de BRL17.89 (USD3.14) y BRL17.10 (USD3.00), respectivamente, ascendiendo la participación de Tenaris a valores de mercado a aproximadamente USD118.5 millones. A esa fecha, el valor en libros de la participación de Tenaris en Usiminas era de aproximadamente USD65.3 millones.

c) Techgen

Techgen es una compañía mexicana que opera una planta de generación eléctrica de ciclo combinado alimentada a gas natural en la zona de Pesquería del Estado de Nuevo León, México. La Compañía comenzó a producir energía el 1 de diciembre de 2016, con una capacidad de 900 MW. Al 31 de marzo de 2021, Tenaris poseía el 22% del capital social de Techgen, y sus afiliadas Ternium y Tecpetrol International S.A. (una subsidiaria controlada totalmente por San Faustin S.A., el accionista controlante de ambas Tenaris y Ternium) poseían el 48% y 30% respectivamente. Al 31 de marzo de 2021, el valor en libros de la participación de propiedad de Tenaris en Techgen era de aproximadamente USD22.3 millones.

Techgen ha celebrado acuerdos de capacidad de transporte, un contrato para la adquisición de equipos de generación de energía y servicios relacionados con los equipos, y un contrato para la compra de certificados de energía limpia. Al 31 de marzo de 2021, la exposición de Tenaris por estos acuerdos asciende a USD48 millones, USD0.9 millones y USD17.6 millones respectivamente.

Los patrocinadores de Techgen, otorgaron ciertos préstamos subordinados a Techgen. Al 31 de marzo de 2021, el monto total de capital pendiente de estos préstamos subordinados era de USD264.2 millones, de los cuales USD58.1 millones corresponden a la contribución de Tenaris.

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

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

En virtud del acuerdo de préstamo, Techgen se compromete a mantener una cuenta de reserva de servicio de deuda que cubra el servicio de deuda que vence durante dos trimestres consecutivos; dicha cuenta es financiada por cartas de crédito stand-by emitidas por cuenta de los accionistas controlantes de Techgen en proporción a sus respectivas participaciones en Techgen. En consecuencia, la Compañía solicitó la emisión de cartas de crédito stand-by que cubren el 22% del índice de cobertura del servicio de la deuda, que al 31 de marzo de 2021 ascendía a USD10.3 millones.

c) Global Pipe Company

Global Pipe Company ("GPC") es un negocio conjunto Saudí-Alemán, establecido en 2010 y ubicado en Jubail, Arabia Saudita, que fabrica tubos LSAW. Tenaris, a través de su subsidiaria Saudi Steel Pipe Company ("SSPC"), posee actualmente el 35% del capital social de GPC. Al 31 de marzo de 2021, el valor en libros de la participación de Tenaris en GPC era de aproximadamente USD22.7 millones.

SSPC y los otros tres propietarios de GPC, han emitido garantías corporativas para asegurar el reembolso de los acuerdos de préstamo celebrados por GPC, con el Fondo de Desarrollo de Inversiones de Arabia Saudita, el Banco Británico de Arabia Saudita, el Banco Comercial Nacional y el Banque Saudi Fransi para financiar los gastos de capital y el capital de trabajo de GPC. Al 31 de marzo de 2021, la exposición de SSPC bajo las garantías ascendía a USD123.6 millones.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades

(i) Contingencias

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

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

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

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

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

- ***Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Usiminas") en enero 2012***

Confab, una subsidiaria brasilera de la Compañía, es una de las partes demandadas en una demanda presentada en Brasil por la Companhia Siderúrgica Nacional (CSN) y varias entidades afiliadas a CSN en contra de Confab y varias subsidiarias de Ternium que adquirieron participación en el grupo controlante de Usiminas en enero 2012.

La demanda de CSN alega que, bajo las leyes y reglas brasileras aplicables, los adquirentes estaban obligados a lanzar una oferta de adquisición a los tenedores de acciones ordinarias de Usiminas por un precio por acción equivalente al 80% del precio por acción pagado en aquella adquisición, o BRL28.8, y buscan una resolución que obligue a los adquirentes a lanzar una oferta a dicho precio más intereses. De obtenerse esta resolución, se requeriría una oferta por 182,609,851 acciones ordinarias de Usiminas no pertenecientes al grupo controlante de Usiminas y Confab tendría una participación del 17.9% en la oferta.

El 23 de septiembre de 2013, el tribunal de primera instancia desestimó la demanda de CSN y el 8 de febrero de 2017, la Corte de Apelaciones mantuvo el entendimiento del tribunal de primera instancia. El 6 de marzo de 2017, la CSN presentó una solicitud de aclaración contra la decisión de la Corte de Apelaciones de São Paulo, que fue rechazada el 19 de julio de 2017. El 18 de agosto de 2017, CSN presentó una apelación al Tribunal Superior de Justicia solicitando la revisión y anulación de la decisión emitida por la Corte de Apelaciones. El 5 de marzo de 2018, la Corte de Apelaciones dictaminó que la apelación de CSN no cumplía con los requisitos para la presentación ante el Tribunal Superior de Justicia y rechazó dicha apelación. El 8 de mayo de 2018 la CSN apeló dicha resolución y el 22 de enero de 2019, la Corte de Apelaciones la rechazó y ordenó que el caso sea llevado al Tribunal Superior de Justicia. El 10 de septiembre de 2019, el Tribunal Superior de Justicia declaró la apelación de la CSN admisible. El Tribunal Superior de Justicia revisará el caso y tomará una decisión sobre los méritos de la solicitud. El Tribunal Superior de Justicia se limita al análisis de presuntas violaciones a las leyes federales y no puede evaluar cuestiones de hecho.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

- ***Demanda de CSN correspondiente a la adquisición de acciones de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (“Usiminas”) en enero 2012 (Cont.)***

La Compañía sigue considerando que todas las demandas de CSN son infundadas y sin méritos, de conformidad con varias opiniones de asesores legales brasileiros, dos decisiones emitidas por el regulador brasileiro de valores (“CVM”) en febrero de 2012 y diciembre 2016, y las decisiones del tribunal de primera y segunda instancia mencionadas anteriormente.

- ***Litigio accidente Veracel Celulose***

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

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

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

- Con respecto a la demanda de Chubb, el tribunal posteriormente homologó el acuerdo mencionado y, en consecuencia, se dio por finalizado el reclamo.
- Con respecto a la demanda de Veracel, se le ordenó a Confab pagar el deducible del seguro y otros conceptos no cubiertos por el seguro, actualmente estimados en una suma de BRL73.4 millones (aproximadamente USD12.9 millones) incluyendo intereses, comisiones y gastos. Ambas partes presentaron mociones de clarificación contra la decisión del tribunal, que fueron parcialmente concedidas. Aunque el contrato entre Confab y Veracel estipulaba expresamente que Confab no sería responsable por los daños derivados de la pérdida de lucro cesante, la compensación otorgada por el tribunal incluiría BRL62.9 millones (aproximadamente USD11 millones) de daños derivados de los mismos. Confab tiene argumentos adicionales de defensa con respecto al reclamo de pérdida de lucro cesante. El 18 de diciembre de 2018, Confab presentó una apelación contra la decisión de primera instancia del tribunal, y el 30 de abril de 2019, Veracel presentó su respuesta a la apelación. En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Investigación en curso**

La Compañía está en conocimiento de que autoridades brasileras, italianas y suizas han estado investigando si ciertos pagos anteriores al 2014 fueron hechos desde cuentas de entidades presuntamente asociadas con afiliadas de la Compañía a cuentas supuestamente vinculadas a individuos relacionados con Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) y si tales pagos fueron destinados a beneficiar a la subsidiaria brasileras de la Compañía, Confab. Estos pagos, de existir, podrían violar ciertas leyes aplicables, incluyendo la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos.

La Compañía había examinado previamente algunas de estas cuestiones en relación con una investigación de las autoridades brasileras relacionada con la “Operación Lava Jato” y no se reveló ninguna información que corroborara las acusaciones de participación en estos supuestos pagos por parte de la Compañía o sus subsidiarias. Además, la Compañía estuvo al tanto de que una comisión de investigación interna de Petrobras revisó ciertos contratos con Confab y concluyó que no habían encontrado evidencia de que Petrobras hubiera beneficiado a Confab ni hubiera hecho un mal uso de las normas de contenido local aplicables.

El Comité de Auditoría del Consejo de Administración de la Compañía contrató a un asesor externo en relación con la investigación de estos asuntos. Además, la Compañía notificó voluntariamente a la Comisión de Valores de los Estados Unidos (“SEC”) y al Departamento de Justicia de los EE.UU. (“DOJ”) en octubre de 2016.

En julio de 2019, la Compañía tomó conocimiento de que la fiscalía de Milán, Italia, había completado una investigación preliminar sobre los supuestos pagos y había incluido en la investigación, entre otras personas, al presidente del Consejo de Administración y Director Ejecutivo de la Compañía, otros dos miembros del Consejo de Administración, Gianfelice Rocca y Roberto Bonatti, y al accionista controlador de la Compañía, San Faustin. La Compañía no es parte del proceso. En febrero de 2020, la Compañía fue informada de que el magistrado que supervisaba la investigación decidió trasladar el caso a juicio. El abogado externo de Tenaris había revisado previamente el archivo de investigación de los fiscales italianos y ha informado al Consejo de Administración que ni ese archivo ni la decisión de este magistrado establece evidencia de participación de ninguno de los tres directores en el presunto delito. En consecuencia, el Consejo de Administración concluyó que no se justificaba ninguna acción en particular en ese momento, aparte de invitar a los directores involucrados a continuar desempeñando sus respectivas responsabilidades con el pleno apoyo del Consejo de Administración. El juicio ha comenzado en abril 2021.

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

La Compañía continúa dando respuesta a pedidos de las autoridades pertinentes y cooperando con ellas. La Compañía ha entablado conversaciones con la SEC y el DOJ sobre una posible resolución de la investigación. No hay garantías de que las discusiones con la SEC o el DOJ den como resultado una resolución final de la investigación o, si se logra una resolución, el momento, el alcance y los términos de dicha resolución. En este momento, la Compañía no puede predecir el resultado de estas cuestiones o estimar el rango de potenciales pérdidas o riesgos sobre los negocios de la Compañía que pudieran resultar de la resolución de estos asuntos.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

▪ **Acciones judiciales colectivas**

Tras el anuncio de la Compañía del 27 de noviembre de 2018 en el que su Presidente y Director Ejecutivo, Paolo Rocca, había sido incluido en una investigación de un tribunal argentino conocida como “El Caso de Los Cuadernos” (una decisión posteriormente revocada por un tribunal superior), se presentaron dos demandas colectivas en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Este de Nueva York. El 29 de abril de 2019, el Tribunal consolidó las demandas en un solo caso, nombrado "In re Tenaris S.A. Securities Litigation", y designó a los principales demandantes y abogados. El 19 de julio de 2019, los demandantes principales presentaron una demanda modificada invocando actuar en nombre de los compradores de valores de Tenaris durante el período de clase (*class period*) del 1 de mayo de 2014 hasta el 5 de diciembre de 2018. Los individuos demandados nombrados en la demanda son el Presidente y Director Ejecutivo y el ex-Director Financiero de Tenaris. El reclamo alega que, durante el período de clase, la Compañía y los individuos demandados inflaron el precio de las acciones de Tenaris al no revelar que el ingreso recibido por Ternium (en el que la Compañía tenía una participación del 11.46%) cuando Sidor fue expropiada por Venezuela fue recibido o agilizado como resultado de supuestos pagos indebidos realizados a funcionarios argentinos. La demanda no especifica los daños que el demandante reclama. El 9 de octubre de 2020, el tribunal concedió en parte y denegó en parte las mociones de desestimación de los acusados. El tribunal concedió y denegó parcialmente la moción para desestimar los reclamos contra la Compañía y su Presidente y Director Ejecutivo. Además, el tribunal concedió las mociones para desestimar todos los reclamos contra San Faustin, Techint y el ex director financiero de Tenaris. El caso procederá ahora con base en los reclamos que sobrevivieron a la moción de desestimación. La gerencia cree que la Compañía tiene defensas meritorias a estos reclamos; sin embargo, en esta etapa, Tenaris no puede predecir el resultado del reclamo o el monto o rango de pérdida en caso de un resultado desfavorable.

▪ **Investigación sobre supuestos sobrecargos de precios en Brasil**

En 2018, dos subsidiarias brasileras de la Compañía fueron notificadas de cargos formales derivados de una revisión por parte del Tribunal de Contas da Uniao (“TCU”) por supuestos sobrepagos en bienes suministrados a Petróleo Brasileiro S.A. (“Petrobras”) bajo un contrato de suministro. El 28 de septiembre de 2020, la unidad técnica de TCU, informó a TCU que el presunto sobrepago debe reducirse de BRL9 millones (aproximadamente USD1.6 millones) a BRL401 mil (aproximadamente USD70 mil), y manifestó que, por su inmaterialidad, el presunto sobrepago no debería dar lugar a ninguna sanción u obligación de indemnización y reconoció que cualquier sanción potencial estaría prohibida como resultado del estatuto de limitaciones aplicable. El 19 de noviembre de 2020, la Oficina de la Fiscalía Pública presentó un dictamen que respalda los puntos de vista de la unidad técnica de TCU. El 10 de marzo de 2021, el segundo panel del TCU aceptó todos los argumentos presentados por la unidad técnica del TCU y la Oficina de la Fiscalía Pública, y desestimó el caso. Como consecuencia, este proceso se eliminará de los posteriores informes.

▪ **Procedimiento administrativo sobre créditos fiscales brasileros**

Confab es parte de un procedimiento administrativo relacionado al reconocimiento y transferencia de créditos fiscales por un monto supuestamente superior al que Confab habría tenido derecho de reconocer y / o transferir. El procedimiento resultó en la imposición de una multa contra Confab por un monto de aproximadamente el 75% de los créditos supuestamente indebidos, que fue apelada por Confab. El 21 de enero de 2019, Confab fue notificada sobre una decisión administrativa que negó la apelación, lo que confirmó la determinación impositiva y la multa contra Confab. El 28 de enero de 2019, Confab impugnó dicha decisión administrativa y actualmente se encuentra a la espera de una resolución. En caso de una resolución desfavorable, Confab aún puede apelar ante los tribunales. El monto estimado de este reclamo es de BRL57.2 millones (aproximadamente USD10 millones). En esta etapa, la Compañía no puede predecir el resultado de este reclamo.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(i) Contingencias (Cont.)

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

Tenaris Coiled Tubes, LLC (“TCT”), una subsidiaria estadounidense de la Compañía, fue demandada en 2017 por su competidor Global Tubing, alegando violaciones a ciertas regulaciones de propiedad intelectual y solicitando una declaración de que ciertos productos de Global Tubing no infringen las patentes en poder de TCT. TCT presentó una declaración de demanda de reconvencción que indica que ciertos productos de Global Tubing infringen las patentes de TCT, y Global Tubing respondió alegando que dichas patentes deberían ser invalidadas. El 13 de diciembre de 2019, Global Tubing presentó una demanda modificada (incluyendo a la Compañía como demandada) alegando que TCT y la Compañía engañaron a la oficina de patentes para monopolizar el mercado de tubos enrollados para productos templados y de temple. El 26 de marzo de 2021, un magistrado del juez principal en el caso, determinó que Global Tubing había establecido un caso *prima facie* que TCT había engañado a la oficina de patentes al no revelar un intento anterior de revenir y templar tubos enrollados. El 9 de abril de 2021, TCT presentó su objeción a esta decisión ante el juez principal del caso. TCT cree que tiene defensas meritorias a este reclamo. Se espera que el juicio tenga lugar antes de fin de año. En este momento, no es posible predecir el resultado de este asunto ni estimar el rango de potenciales pérdidas que pueden resultar de la resolución de este reclamo.

▪ ***Determinación impositiva de las Autoridades Fiscales Italianas***

La subsidiaria italiana de la Compañía, Dalmine, recibió el 27 de diciembre de 2019 una determinación impositiva de las autoridades fiscales italianas relacionadas con el año fiscal 2014. Al 31 de marzo de 2021 el reclamo ascendía a EUR25.9 millones (aproximadamente USD30.4 millones), comprendiendo EUR20.7 millones (aproximadamente USD24.3 millones) en capital y EUR5.2 millones (aproximadamente USD6.1 millones) en intereses y multas. En el informe de una auditoría fiscal realizada en 2019, los inspectores fiscales italianos indicaron que también tienen la intención de presentar reclamos para el año fiscal 2015 con respecto a los mismos asuntos; al 31 de marzo de 2021, estos reclamos adicionales ascenderían a aproximadamente EUR10.6 millones (aproximadamente USD12.4 millones), que comprenden EUR8.1 millones (aproximadamente USD9.5 millones) en capital y EUR2.5 millones (aproximadamente USD2.9 millones) en intereses y multas. Los reclamos se refieren principalmente a la compensación por ciertas transacciones entre compañías que involucran a Dalmine en relación con ventas de productos y actividades de I&D. El 27 de julio de 2020, Dalmine interpuso un recurso de primera instancia ante el tribunal fiscal de Milán contra la determinación impositiva de 2014. La audiencia sobre esta apelación está programada para el 21 de junio de 2021. Basado en la opinión de sus abogados, la Compañía considera que es poco probable que la resolución final de estos reclamos resulte en una obligación material.

▪ ***Litigios de responsabilidad del producto***

La subsidiaria estadounidense de la Compañía, IPSCO, o sus subsidiarias, son partes en varios reclamos de responsabilidad por producto, que pueden ocasionar daños por un monto total estimado de aproximadamente USD17.4 millones. Esto incluye una demanda que alega responsabilidad del producto y tergiversación negligente en la cual el demandante alega que los defectos en ciertas cubiertas provistas por IPSCO resultaron en tres fallas de pozos que causaron daños por un monto de aproximadamente USD15 millones. Aunque en este momento la Compañía no puede predecir el resultado de ninguno de estos asuntos, la Compañía cree que las provisiones se han registrado en una cantidad suficiente para cubrir la exposición potencial bajo estos reclamos.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

(ii) Compromisos y garantías

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

- Varias subsidiarias de la Compañía celebraron un contrato con Praxair S.A. por el suministro de oxígeno y nitrógeno. Al 31 de marzo de 2021, el compromiso total de tomar o pagar los volúmenes comprometidos por el plazo original de 14 años ascendía aproximadamente a USD31.1 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato por un plazo de 25 años (vigente desde el 1 de diciembre de 2016 hasta el 1 de diciembre de 2041) con Techgen, por el suministro de 197 MW (que representa el 22% de la capacidad de Techgen). Los pagos mensuales se determinan sobre la base de los cargos de capacidad, los costos de operación, los cargos de energía de respaldo y los cargos de transmisión. A partir del séptimo año del contrato (siempre que los préstamos bancarios existentes de Techgen, o aquellos que los reemplacen, hayan sido pagados en su totalidad), la subsidiaria de la Compañía tiene derecho a suspender o rescindir anticipadamente el contrato si la tasa pagadera según el acuerdo fuera más alta que la tasa cobrada por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") o sus sucesores. La subsidiaria de la Compañía puede instruir a Techgen para que venda a cualquier afiliado, a CFE o a cualquier otro tercero, la totalidad o parte de la energía contratada no utilizada en virtud del acuerdo y la subsidiaria de la Compañía se beneficiará de los ingresos de dicha venta.
- Tenaris Bay City, una subsidiaria estadounidense de la Compañía, firmó un contrato con Nucor Steel Memphis Inc. bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero a precios sujetos a ajustes trimestrales. El contrato entró en vigencia con la primera orden de compra, lo que ocurrió en abril de 2021, y permanecerá en vigencia por un período de 3 años. Al 31 de marzo de 2021, el monto total estimado del contrato, calculado a precios actuales, era de aproximadamente USD148 millones. El contrato otorga a Tenaris Bay City el derecho de reducir temporalmente las cantidades que se comprarán en virtud del mismo al 75% del volumen mínimo acordado en caso de deterioros significativos en las condiciones económicas o de mercado prevalecientes.
- En relación con el cierre de la adquisición de IPSCO, una subsidiaria estadounidense de la Compañía celebró un acuerdo maestro de distribución de 6 años (el "AMD") con PAO TMK ("TMK") por el cual, a partir del 2 de enero de 2020, Tenaris se convirtió en distribuidor exclusivo de los productos OCTG y tubería de TMK en Estados Unidos y Canadá. Al final del período de 6 años del AMD, TMK tendrá la opción de extender la duración del mismo por un período de 12 meses adicionales. Bajo el AMD, se requiere que la Compañía compre volúmenes mínimos especificados de productos OCTG y de tubería de línea fabricados por TMK, basado en la demanda agregada del mercado para la categoría de producto relevante en los Estados Unidos en el año relevante. A la luz del escenario adverso por la disminución de los precios del petróleo y el gas, y el exceso de oferta sin precedentes en el mercado petrolero, Tenaris y TMK acordaron ciertas condiciones relacionadas con el requisito mínimo de compra para el año 2020 del AMD para minimizar el impacto negativo de la crisis en ambas partes. Por esto, no se aplicaron sanciones por el año 2020. Al 31 de marzo de 2021, el compromiso de la Compañía bajo el AMD por el remanente del período de 6 años totalizó en aproximadamente USD577.7 millones.
- Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato de un año, renovable por un año adicional, con Ternium México S.A. de C.V., bajo el cual se compromete a comprar mensualmente un volumen mínimo específico de barras de acero. El contrato entró en vigencia en marzo de 2021. Al 31 de marzo de 2021, el compromiso total ascendía a aproximadamente USD65.8 millones.

Adicionalmente, Tenaris (i) solicitó cartas de crédito *stand-by*, así como garantías corporativas, que cubren ciertas obligaciones de Techgen tal como se describe en la nota 14 (c), (ii) emitió garantías corporativas que aseguran ciertas obligaciones de GPC, como se describe en la nota 14 (d); y (iii) emitió garantías de cumplimiento mayormente relacionadas a contratos comerciales de largo plazo con varios clientes y garantías de empresas matrices por aproximadamente USD2.600 millones, al 31 de marzo de 2021.

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

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

Al 31 de marzo de 2021, la reserva ha sido completada en su totalidad y no son requeridas nuevas asignaciones a la reserva bajo las leyes de Luxemburgo. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva.

15 Contingencias, compromisos y restricciones a la distribución de utilidades (Cont.)

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

La Compañía puede distribuir dividendos hasta el límite, entre otras condiciones, de los resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes y regulaciones de Luxemburgo.

16 Cancelación de la escritura de propiedad de Saudi Steel Pipe Company

La Compañía tomó conocimiento recientemente, a través del portal en línea del Ministerio de Justicia, de que las escrituras electrónicas de ciertas parcelas de su subsidiaria en Arabia Saudita, SSPC, han quedado inactivas debido a una cancelación conforme a una orden judicial.

Los terrenos afectados, con una superficie total de 811.284 metros cuadrados, están ubicados en Dammam y fueron comprados a una entidad privada en febrero de 2010, conforme a un contrato de compraventa escrito debidamente suscrito por SSPC en pleno cumplimiento de las leyes del Reino de Arabia Saudita. La compra de los terrenos se realizó con anterioridad a que Tenaris adquiriera el 47.79% de SSPC en 2019. Las parcelas afectadas no forman parte de la planta productiva de SSPC, se han utilizado de forma parcial como depósito y tienen un valor en libros en los estados contables de Tenaris de USD56.2 millones.

A la fecha, ni la cancelación ni la orden judicial han sido notificadas a SSPC, ni se han hecho públicas de otro modo, y se desconoce el sustento legal de la orden judicial. SSPC tiene la intención de presentar una petición ante un comité especial ad-hoc recién creado en el Ministerio de Justicia de Arabia Saudita, buscando que se restablezcan sus títulos de propiedad. Al momento, no es posible predecir el resultado de este asunto.

17 Medidas de control de divisas en Argentina

Desde septiembre de 2019, el gobierno argentino ha impuesto y continúan en vigencia, significativas restricciones a las operaciones con divisas. Las principales medidas aplicables vigentes son las descriptas a continuación:

- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de bienes deben liquidarse en el mercado de cambios argentino, y convertirse a pesos argentinos, dentro de un período de 60 días a partir de la fecha de exportación (si se realiza a partes relacionadas), y dentro de 180 días desde la fecha de exportación (si se realiza a terceros), o dentro de los 5 días del cobro, si se cobra antes.
- Los ingresos en moneda extranjera derivados de las exportaciones de servicios, deben liquidarse en el mercado de cambios, y convertirse a pesos argentinos dentro de los 5 días hábiles posteriores al cobro.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de importaciones de servicios de partes relacionadas (incluidas regalías) está sujeto a autorización del Banco Central de la República Argentina.
- El acceso al mercado de cambios para pagar importaciones de bienes y servicios prestados por terceros requiere que el importador no tenga más de USD100.000 depositados en ninguna cuenta extranjera. Además, deberá declarar que no ha accedido al mercado de cambios para comprar bonos y venderlos en moneda extranjera en un período de 90 días anterior a la fecha de pago requerido por las importaciones, y que no lo hará en un período de 90 días con posterioridad a la fecha en la que el Banco Central de la República Argentina proporciona las divisas.
- El acceso al mercado de cambios para pagar servicio de deuda (principal e intereses) por deudas financieras con partes relacionadas requiere la previa aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina, a menos que dichas deudas se obtengan y vendan en el mercado de cambios y sean convertidos en pesos argentinos después del 2 de octubre de 2020 y tengan una vida promedio no menor a 2 años.

17 Medidas de control de divisas en Argentina (Cont.)

- Las deudas con acreedores extranjeros superiores a USD1 millón con vencimiento entre el 15 de octubre de 2020 y el 31 de marzo de 2021, deben refinanciarse en al menos el 60% de la deuda principal pendiente y por un período mínimo de 2 años.
- El acceso al mercado de cambios para realizar pagos de dividendos generalmente requiere autorización previa del Banco Central de la República Argentina.

Cuando son requeridas, el Banco Central de la República Argentina otorga las autorizaciones de manera muy restringida.

Las subsidiarias argentinas de Tenaris continúan teniendo acceso a los mercados oficiales de divisas para sus operaciones cambiarias. Por lo tanto, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2021, han sido valuados a los tipos de cambio oficiales vigentes.

La posición financiera de Tenaris en pesos argentinos al 31 de marzo de 2021, ascendía a una exposición pasiva neta de aproximadamente USD34.6 millones. Al 31 de marzo de 2021, el patrimonio neto total de las subsidiarias argentinas, representó aproximadamente el 8.6% del patrimonio total de Tenaris y las ventas realizadas por subsidiarias argentinas durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, fue de aproximadamente un 15% del total de las ventas de Tenaris.

La gerencia sigue de cerca la evolución de las principales variables que afectan al negocio, identificando el impacto potencial en su situación económica y financiera y definiendo en cada caso la línea de actuación adecuada. Los Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados de la Compañía deben leerse teniendo en cuenta estas circunstancias.

Dado que el contexto de volatilidad e incertidumbre permanece vigente a la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, las regulaciones adicionales del Banco Central de la República Argentina que podrían imponerse en el futuro podrían restringir aún más la capacidad de nuestras subsidiarias argentinas de acceder al mercado oficial de cambios.

18 Operaciones con sociedades relacionadas

Al 31 de marzo de 2021:

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

Basado en la información disponible más reciente por la Compañía, los directores y gerentes “Senior” de Tenaris como grupo poseían 0.08% de las acciones en circulación de la Compañía.

Las transacciones y saldos expuestos como compañías no consolidadas son aquellos con compañías en las que Tenaris ejerce influencia significativa o control conjunto de acuerdo con las NIIF, pero no tiene el control. Todas las demás transacciones y saldos con compañías relacionadas que no son compañías no consolidadas y que no son consolidadas son expuestas como “Otras”.

18 Operaciones con sociedades relacionadas (Cont.)

Las operaciones realizadas con sociedades relacionadas fueron las siguientes:

(Valores expresados en miles de USD)	Período de tres meses finalizado el 31 de marzo de	
	2021	2020
(i) Transacciones	(No auditados)	
(a) Ventas de productos y servicios		
Venta de productos a sociedades no consolidadas	15,369	4,570
Venta de productos a otras sociedades relacionadas	8,940	8,554
Venta de servicios a sociedades no consolidadas	1,000	1,286
Venta de servicios a otras sociedades relacionadas	2,339	1,207
	27,648	15,617
(b) Compras de productos y servicios		
Compra de productos a sociedades no consolidadas	48,612	33,598
Compra de productos a otras sociedades relacionadas	4,625	1,879
Compra de servicios a sociedades no consolidadas	1,724	1,592
Compra de servicios a otras sociedades relacionadas	3,204	8,230
	58,165	45,299

(Valores expresados en miles de USD)	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de	
	2021		2020	
(ii) Saldos al final del período	(No auditados)			
(a) Derivados de ventas / compras de bienes / servicios / otros				
Créditos con sociedades no consolidadas	73,291		78,721	
Créditos con otras sociedades relacionadas	11,110		4,447	
Deudas con sociedades no consolidadas	(33,529)		(24,914)	
Deudas con otras sociedades relacionadas	(5,105)		(2,310)	
	45,767		55,944	
(b) Deudas financieras				
Pasivos por arrendamientos con sociedades no consolidadas	(1,890)		(2,042)	
Pasivos por arrendamientos con otras sociedades relacionadas	(742)		(810)	
	(2,632)		(2,852)	

Además de las tablas anteriores, la Compañía emitió varias garantías a favor de Techgen y GPC; para más detalles, consulte la nota 14 (c y d) y la nota 15 (ii). No existen otras garantías materiales a favor de otras sociedades relacionadas.

19 Nacionalización de subsidiarias venezolanas

Luego de la nacionalización por el gobierno venezolano de los intereses de la Compañía en sus subsidiarias de tenencia mayoritaria TAVSA – Tubos de Acero de Venezuela S.A. (“Tavsa”) y, Matesi, Materiales Siderúrgicos S.A. (“Matesi”), y en Complejo Siderúrgico de Guayana C.A. (“Comsigua”), la Compañía y su subsidiaria totalmente controlada Talta - Trading e Marketing Sociedad Unipessoal Lda (“Talta”), iniciaron dos procedimientos arbitrales contra Venezuela ante CIADI en Washington D.C. en conexión con estas nacionalizaciones y obtuvieron laudos favorables, que son finales y no sujetos a futuras apelaciones.

El 8 de junio de 2018, Tenaris y Talta presentaron dos acciones en una corte federal del Distrito de Columbia para reconocer y hacer cumplir los laudos. El 17 de julio de 2020, el tribunal emitió un fallo reconociendo el laudo de Matesi. El fallo ordena a Venezuela a pagar a Tenaris y Talta un monto de USD256.4 millones, incluidos el principal y los intereses posteriores a la adjudicación hasta la fecha del fallo, y establece que los intereses posteriores al juicio se acumulen en esta suma a la tasa legal federal de los EE.UU.

El 29 de marzo de 2021, el tribunal accedió a la solicitud de Tenaris y de Talta de reconocer el laudo de Tavsa. La decisión del tribunal es consistente con la decisión de Matesi, ya que confirma la aplicación de la tasa de interés posterior a la sentencia legal federal y rechaza la solicitud de Venezuela de suspender la ejecución de la sentencia.

Tanto los juicios de Matesi como los de Tavsa, sin embargo, podrían no ejecutarse en los Estados Unidos en la medida en que lo prohíban las regulaciones de sanciones venezolanas emitidas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos.

Para más información sobre estos casos, ver la nota 38 a los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2020.

20 Otra información relevante

Acuerdo para construir una planta de tubos con costura en Siberia Occidental

En 2019, Tenaris firmó un acuerdo con PAO Severstal para construir y operar una planta de tubos con costura para producir productos de OCTG en Surgut, en el oeste de Siberia, Federación de Rusia. Tenaris tiene un 49% de interés en la compañía, y PAO Severstal tiene el 51% restante. La planta, que se estima requerirá una inversión total de USD280 millones se planea tendrá una capacidad de producción anual de 300,000 toneladas.

En 2019, Tenaris contribuyó con USD19.6 millones en el proyecto. En 2020, las actividades en el sitio enfrentaron algunos retrasos debido al COVID-19 y, por lo tanto, no se realizaron contribuciones adicionales. Las actividades de construcción de la fábrica de tubos de soldado están actualmente suspendidas mientras los socios del negocio conjunto evalúan los cambios en los mercados relevantes y el entorno competitivo para determinar si será necesario realizar ajustes o cambios en el proyecto.

Acuerdo para construir una planta de roscado de conexiones premium de tubos de acero en Baotou

En 2020, Tenaris entró en un negocio conjunto con Baotou Steel para construir una planta de roscado de conexiones premium para terminar los tubos de acero producidos por nuestro socio del negocio conjunto, Baotou, China, y venderlos al mercado doméstico. Según el acuerdo, Tenaris posee el 60% de las acciones del negocio conjunto, mientras que Baotou Steel posee el 40% restante.

La planta, que se estima requerirá de una inversión total de USD32.6 millones, se planea tendrá una capacidad de producción anual de 70.000 toneladas. Una inversión inicial de USD29.8 millones, que permitirá que la instalación produzca 45.000 toneladas anuales, se estima se complete durante 2021 y comience a operar a fin de año. Durante el 2020 y 2021, Tenaris contribuyó con USD2.3 y USD2.4 millones, respectivamente, en el proyecto.

Cierre de instalaciones en el complejo siderúrgico Keihin de JFE

La planta de Tenaris de fabricación de tubos sin costura en Asia, operada por NKKTubes, está ubicada en Kawasaki, Japón, en el complejo siderúrgico Keihin perteneciente a JFE Holdings Inc. ("JFE"). JFE abastece barras de acero y otros insumos y servicios esenciales a NKKTubes bajo un contrato a largo plazo, y JFE retiene una participación de 49% en NKKTubes. El 27 de marzo de 2020, JFE informó a Tenaris su decisión de suspender en forma permanente, a partir del ejercicio fiscal que finaliza en marzo de 2024, las operaciones de algunas de sus instalaciones productoras de acero y otras instalaciones ubicadas en el complejo Keihin. El cierre de las instalaciones de JFE en Keihin puede generar falta de disponibilidad de barras de acero y otros insumos o servicios esenciales utilizados en el proceso de fabricación de NKKTubes, afectando de ese modo sus operaciones. Tenaris y JFE han acordado llevar a cabo conversaciones para encontrar soluciones aceptables para ambas partes.

21 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris

La rápida expansión de la pandemia de COVID-19 alrededor del mundo, la aparición de nuevas cepas de SARS-CoV-2 en varios países y las medidas de contención adoptadas por los gobiernos desencadenaron una grave caída de la actividad económica mundial y precipitaron una fuerte crisis en el sector energético. La demanda de petróleo y gas disminuyó en forma significativa en el primer semestre del 2020, causando el colapso de los precios y un marcado exceso de oferta, el rápido aumento de excedentes de inventarios y la consiguiente caída de las inversiones en la actividad de perforación por parte de los clientes de Tenaris del sector de petróleo y gas. La Compañía tomó medidas rápidas para mitigar el impacto de la crisis y adaptar las operaciones de Tenaris en cada país para cumplir con las normas y requisitos aplicables y contener los efectos de la crisis global. En respuesta al brote de COVID-19, varios países, incluidos países en donde Tenaris opera (como Argentina, China, Colombia, Italia, México, Arabia Saudita y Estados Unidos) tomaron medidas para mitigar y contener el virus, incluidas prohibiciones de actividades comerciales y cierre de instalaciones industriales.

21 Pandemia de COVID-19 y crisis de petróleo y gas y su impacto en las operaciones y situación financiera de Tenaris (Cont.)

La Compañía implementó un programa mundial de reestructuración y contención de costos destinado a preservar sus recursos financieros y posición de liquidez global y mantener la continuidad de sus operaciones; ajustó los niveles de producción en sus plantas, incluso mediante el cierre temporario de ciertas instalaciones o líneas de producción y despidos en varias jurisdicciones, y redujo las inversiones de capital y gastos de capital de trabajo. Además, la Compañía implementó el trabajo a distancia y otras modalidades de trabajo y adoptó protocolos especiales en sus operaciones para proteger la salud y la seguridad de los empleados, clientes y proveedores de Tenaris. Si bien estas medidas tuvieron éxito en mitigar el impacto de la crisis sobre sus operaciones, si el virus continúa propagándose y se imponen nuevas medidas preventivas en el futuro, sus operaciones podrían verse afectadas aún más y tener un impacto adverso en sus resultados. Adicionalmente, si bien los precios del petróleo y la demanda de productos derivados del petróleo están recuperándose, aún existe gran incertidumbre acerca de la duración y la extensión de la pandemia debido a la aparición de variantes nuevas y más contagiosas de COVID-19 y a que los programas de vacunación en varios países aún están en sus etapas iniciales.

A la fecha de estos Estados Contables Intermedios Consolidados Condensados, el capital y los recursos financieros de Tenaris, y la posición de liquidez general, no se han visto afectados significativamente por este escenario. Tenaris cuenta con líneas de crédito no comprometidas y la gerencia cree que tiene un acceso adecuado a los mercados crediticios. Adicionalmente, Tenaris tenía una posición de efectivo neta de aproximadamente USD1.084¹ millones a fines de marzo de 2021 y un calendario de amortización de deuda manejable.

Considerando la posición financiera de Tenaris y los fondos proporcionados por las actividades operativas, la gerencia cree que la Compañía tiene recursos suficientes para satisfacer sus necesidades actuales de capital de trabajo, pagar su deuda y abordar los cambios a corto plazo de las condiciones comerciales.

La Compañía ha renegociado las obligaciones contractuales existentes con sus contrapartes para adecuar los compromisos a la disminución de actividad experimentada en el año anterior.

La administración no espera revelar ni incurrir en ninguna contingencia material relacionada con COVID-19, y considera su provisión para créditos incobrables suficiente para cubrir los riesgos que pudieran surgir de créditos con clientes de acuerdo a la IFRS 9.

Para más información sobre el impacto de la pandemia de COVID-19 y las medidas tomadas al respecto, ver la nota 39 de los Estados Contables Consolidados auditados de la Compañía por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2020.

Alicia Mórdolo
Chief Financial Officer

¹ Caja neta/ Deuda es calculado de la siguiente manera:

Caja neta = Efectivo y equivalentes de efectivo + Otras inversiones (Corrientes y No corrientes) +/- Instrumentos derivados cubriendo préstamos e inversiones – Deudas bancarias y financieras (Corrientes y No corrientes).