

TERNIUM ARGENTINA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento a lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero del año 2018 y finalizado el 31 de diciembre del año 2018. Los valores correspondientes a los años 2017 y 2018 se encuentran expresados en moneda constante al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad n°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Para mayor información, ver la nota 2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

1. Actividades de la sociedad

En el año 2018 el resultado neto consolidado de Ternium Argentina fue una ganancia de \$13.272,9 millones, superior a la ganancia de \$8.766,9 millones del año 2017, producto principalmente de un mayor resultado operativo, un mayor resultado de la inversión en Ternium México y una mayor ganancia de impuesto diferido durante el año 2018, parcialmente compensados por un peor resultado financiero. El resultado operativo durante el año 2018 alcanzó una ganancia de \$9.592,8 millones con un margen operativo del 13% y despachos de 2,4 millones de toneladas. Los despachos disminuyeron 4% en el año 2018 con respecto al año 2017. La adhesión de la sociedad al revalúo fiscal de la ley 27.430 se reflejó en una ganancia de impuesto diferido de \$4.471,0 millones así como en un mayor impuesto corriente por \$1.081,9 millones. El resultado financiero en el año 2018 fue afectado por la fuerte depreciación del tipo de cambio sobre una posición neta de deuda en moneda extranjera, compensada en parte por el efecto de un mayor nivel de inflación sobre la posición monetaria.

Durante el cuarto trimestre del año 2018 el resultado neto consolidado alcanzó una ganancia de \$8.067,2 millones, superior a la ganancia de \$2.928,3 millones del tercer trimestre del año 2018, principalmente a raíz de un mejor resultado financiero y el mencionado efecto relacionado con la adhesión al revalúo fiscal, parcialmente compensados por un peor resultado de la inversión en Ternium México y un peor resultado operativo. La mejora en el resultado financiero refleja principalmente la apreciación del tipo de cambio durante el cuarto trimestre del año 2018. El resultado operativo durante el cuarto trimestre del año alcanzó una ganancia de \$1.783,6 millones con un margen operativo del 10% y despachos de 520,3 mil toneladas. Los despachos disminuyeron 11% en el cuarto trimestre del año 2018 con respecto al tercer trimestre.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina durante el año 2018 en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles alcanzaron los \$2.568,7 millones. Los proyectos ejecutados en el ejercicio incluyeron, entre otros, los avances en la modernización del laminador en caliente, en proyectos de conectividad y automatización de las operaciones, y en diversas obras focalizadas en mejoras medioambientales y en seguridad.

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad mostraba una sólida posición financiera con una posición de deuda financiera neta consolidada de \$3.520,3 millones y un patrimonio total de \$97.177,3 millones.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del año 2018

	2018	2017
Despachos (toneladas)	2.353.500	2.446.800
Ventas Netas (millones de pesos)	73.858,5	62.160,5
Resultado operativo (millones de pesos)	9.592,8	2.767,2
Resultado financiero (millones de pesos)	(4.781,2)	599,5
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	8.624,9	5.452,2
Resultado neto (millones de pesos)	13.272,9	8.766,9
Resultado neto por acción ¹ (pesos)	2,9384	1,9408

El resultado neto en el año 2018 fue una ganancia de \$13.272,9 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$2,9384.

Las ventas netas en el año 2018 fueron de \$73.858,5 millones, comparadas con \$62.160,5 millones en el año 2017. Durante el año 2018 los despachos ascendieron a 2.353,5 mil toneladas, lo que representa una disminución de 93,3 mil toneladas con respecto al año 2017.

Miles de toneladas	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Laminados en caliente	952,8	985,5	824,0	894,3	128,8	91,2
Laminados en frío	501,6	567,4	446,4	517,3	55,2	50,1
Revestidos y otros	849,6	865,6	801,7	847,2	47,9	18,5
Semielaborados	49,5	28,4	24,8	28,4	24,6	-
Total	2.353,5	2.446,8	2.097,0	2.287,1	256,5	159,8

Los despachos al mercado doméstico fueron de 2.097,0 mil toneladas durante el año 2018, con una disminución de 190,1 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas el anterior. Las exportaciones fueron de 256,5 mil toneladas en el año 2018, con un aumento de 96,7 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el año 2017. Las exportaciones durante el año 2018 fueron dirigidas: un 71,5% a Centro y Sudamérica, un 12,1% a Norteamérica y un 16,4% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$56.189,7 millones en el año 2018, que representa un aumento de \$3.595,0 millones comparado con los \$52.594,7 millones registrados en el año 2017, producto fundamentalmente del aumento del costo por tonelada, en el que se destaca el aumento del costo de las materias primas, parcialmente compensado por una disminución del volumen de despachos.

Los gastos comerciales y administrativos en el año 2018 fueron de \$7.902,7 millones, comparado con \$6.826,1 millones en el año 2017. Los gastos comerciales y administrativos en el año 2018

¹ El resultado neto por acción se calculó sobre la base de 4.517.094.023 acciones emitidas y en circulación durante el ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

representaron el 10,7% de las ventas netas, una caída de 0,3 puntos porcentuales con respecto al 11,0% del año 2017.

Los resultados financieros netos fueron una pérdida de \$4.781,2 millones en el año 2018, comparado con una ganancia de \$599,5 millones en el año 2017. Durante el año 2018 el resultado neto por intereses fue una pérdida de \$1.591,3 millones, comparado con una pérdida de \$1.805,5 millones en el año 2017. Esta menor pérdida neta por intereses en el año 2018 fue producto principalmente de una disminución de la deuda financiera, una menor tasa de interés promedio y el efecto de un mayor ingreso por intereses de inversiones financieras y otros activos. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una pérdida neta de \$2.756,3 millones en el año 2018 principalmente por efecto de la depreciación en el período del 102% del peso argentino frente al dólar estadounidense, comparado con una ganancia neta de \$162,1 millones el año anterior. Las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$7.082,2 millones en el año 2018 principalmente por efecto de la mencionada depreciación del peso argentino sobre una posición neta de deuda en moneda extranjera, comparado con una pérdida de \$1.263,5 millones en el año 2017. El resultado de la posición monetaria vinculado al ajuste por inflación resultó en una ganancia de \$6.801,8 millones en el año 2018, comparado con una ganancia de \$3.553,4 millones el año anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas en el año 2018 fue una ganancia de \$8.624,9 millones, que compara con una ganancia de \$5.452,2 millones en el año 2017. El resultado de la inversión en Ternium México en el año 2018 fue una ganancia de \$7.975,0 millones, superior a la ganancia de \$5.122,2 millones en el año 2017, reflejo principalmente de un mayor resultado operativo. El resultado de la inversión en Usiminas fue una ganancia de \$630,5 millones en el año 2018, comparado con una ganancia de \$322,5 millones en el año 2017.

El cargo por impuesto a las ganancias en el año 2018 fue de \$163,6 millones, incluyendo un cargo por impuesto corriente de \$4.532,0 millones que fue mayormente compensado por una ganancia de impuesto diferido. Durante el año, la sociedad adhirió al revalúo fiscal de la ley 27.430, generando una ganancia de impuesto diferido de \$4.471,0 millones así como un mayor impuesto corriente por \$1.081,9 millones. Para mayor información, ver la nota 12 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018. El cargo por impuesto a las ganancias en el año 2017 fue de \$52,1 millones, con un cargo por impuesto corriente de \$1.891,6 millones que fue mayormente compensado por una ganancia de impuesto diferido.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del Cuarto Trimestre del Año 2018

	4T 2018	3T 2018
Despachos (toneladas)	520.300	587.600
Ventas Netas (millones de pesos)	18.178,2	20.068,9
Resultado operativo (millones de pesos)	1.783,6	4.294,7
Resultado financiero (millones de pesos)	2.407,6	(3.074,8)
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	1.462,2	3.095,9
Resultado neto (millones de pesos)	8.067,2	2.928,3
Resultado neto por acción ² (pesos)	1,7859	0,6483

El resultado neto del cuarto trimestre del año 2018 fue una ganancia de \$8.067,2 millones, equivalente a una ganancia neta por acción² de \$1,7859.

Las ventas netas del cuarto trimestre del año 2018 fueron de \$18.178,2 millones, comparadas con \$20.068,9 millones en el tercer trimestre del año. Durante el cuarto trimestre del año 2018 los despachos ascendieron a 520,3 mil toneladas, lo que representa una disminución de 67,3 mil toneladas con respecto al tercer trimestre del año.

Miles de toneladas	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
	4T 2018	3T 2018	4T 2018	3T 2018	4T 2018	3T 2018
Laminados en caliente	222,2	221,6	175,9	196,3	46,3	25,2
Laminados en frío	103,2	120,0	89,5	111,1	13,7	9,0
Revestidos y otros	186,0	210,0	168,9	196,0	17,1	14,0
Semielaborados	8,9	36,0	8,9	11,3	-	24,6
Total	520,3	587,6	443,2	514,8	77,1	72,8

Los despachos al mercado doméstico fueron de 443,2 mil toneladas durante el cuarto trimestre del año 2018, con una disminución de 71,4 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el trimestre anterior. Las exportaciones fueron de 77,1 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2018, con un aumento de 4,3 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el tercer trimestre del año. Las exportaciones durante el cuarto trimestre del año 2018 fueron dirigidas: un 80,5% a Centro y Sudamérica y un 19,5% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$14.129,7 millones en el cuarto trimestre del año 2018, que representa un aumento de \$452,6 millones comparado con los \$13.677,1 millones registrados en el tercer trimestre del año, producto fundamentalmente del aumento del costo por tonelada parcialmente compensado por una disminución del volumen de despachos. En la variación del costo por tonelada se destaca el aumento del costo de las materias primas, parcialmente compensado por una menor incidencia de productos semielaborados comprados.

² El resultado neto por acción se calculó sobre la base de 4.517.094.023 acciones emitidas y en circulación durante el período.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Los gastos comerciales y administrativos en el cuarto trimestre del año 2018 fueron de \$2.095,4 millones, comparado con \$2.095,1 millones en el tercer trimestre del año. Los gastos comerciales y administrativos en el cuarto trimestre del año 2018 representaron el 11,5% de las ventas netas, un aumento de 1,1 puntos porcentuales con respecto al 10,4% del tercer trimestre. Se destaca en el cuarto trimestre del año 2018 el impacto pleno de las retenciones a las exportaciones que comenzaron a pagarse a fin del tercer trimestre del año.

Los resultados financieros netos fueron una ganancia de \$2.407,6 millones en el cuarto trimestre del año 2018, comparado con una pérdida de \$3.074,8 millones en el tercer trimestre del año. Durante el cuarto trimestre del año 2018 el resultado neto por intereses fue una pérdida de \$282,7 millones, comparado con una pérdida de \$659,6 millones en el tercer trimestre. Esta menor pérdida neta por intereses en el cuarto trimestre del año fue producto principalmente de una disminución de la tasa de interés promedio y de la deuda financiera. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una ganancia neta de \$26,2 millones en el cuarto trimestre del año 2018, comparado con una pérdida neta de \$1.069,7 millones en el tercer trimestre. Las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$820,4 millones en el cuarto trimestre del año 2018, principalmente por efecto de la apreciación en el período del 9% del peso argentino frente al dólar estadounidense sobre una posición neta de deuda en moneda extranjera, comparado con una pérdida de \$3.758,2 millones en el tercer trimestre del año. El resultado de la posición monetaria vinculado al ajuste por inflación resultó en una ganancia de \$1.972,9 millones en el cuarto trimestre del año 2018, comparado con una ganancia de \$2.422,0 millones en el trimestre anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas en el cuarto trimestre del año 2018 fue una ganancia de \$1.462,2 millones, que compara con una ganancia de \$3.095,9 millones en el tercer trimestre del año. El resultado de la inversión en Ternium México en el cuarto trimestre del año 2018 fue una ganancia de \$1.140,4 millones, inferior a la ganancia de \$2.918,9 millones del tercer trimestre, reflejo principalmente de un menor resultado operativo. El resultado de la inversión en Usiminas fue una ganancia de \$320,9 millones en el cuarto trimestre del año 2018, comparado con una ganancia de \$153,6 millones en el tercer trimestre del año.

El resultado del impuesto a las ganancias en el cuarto trimestre del año 2018 fue positivo en \$2.413,7 millones, comparado con un cargo por impuesto a las ganancias de \$1.387,5 millones en el tercer trimestre del año. El resultado del cuarto trimestre del año 2018 incluye la mencionada ganancia por el ajuste del impuesto diferido y un mayor impuesto corriente a partir de la decisión de la sociedad de adherir al revalúo fiscal de la ley 27.430.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el año 2018 fue de \$3.096,8 millones. El capital de trabajo aumentó \$6.402,8 millones en el año 2018 como resultado de un aumento de \$6.204,4 millones en inventarios y un aumento neto agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$961,7 millones, parcialmente compensados por un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$763,2 millones. En el incremento del valor de los inventarios se destaca el efecto de los mayores costos en la reposición de materias primas, productos semielaborados y productos terminados utilizados en el año, y el aumento neto del volumen de materias primas y productos terminados, parcialmente compensados por una disminución neta del volumen de productos semielaborados.

El flujo de efectivo vinculado a la inversión en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en el año 2018 fue de \$2.568,7 millones. Durante el ejercicio Ternium Argentina cobró dividendos de

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Ternium México por \$8.351,7 millones y pagó dividendos en efectivo por \$2.021,2 millones. La cancelación neta de deudas y arrendamientos financieros alcanzó los \$6.420,7 millones y el pago neto por instrumentos financieros derivados alcanzó los \$3.636.9 millones. Al 31 de diciembre de 2018, la deuda financiera neta consolidada de Ternium Argentina era de \$3.520,3 millones y el patrimonio total era de \$97.177,3 millones.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

2. Estructura de la situación financiera consolidada condensada (comparativa con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014 - valores expresados en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016 ³	31.12.2015 ³	31.12.2014 ³
Activo corriente	33.588.002	32.037.536	11.566.905	9.616.676	7.849.937
Activo no corriente	86.458.126	72.509.662	26.800.010	20.971.223	16.234.242
Total activo	120.046.128	104.547.198	38.366.915	30.587.899	24.084.179
Pasivo corriente	16.344.590	20.465.545	8.963.077	6.207.228	4.751.612
Pasivo no corriente	6.524.255	10.572.560	685.489	725.250	1.030.410
Total pasivo	22.868.845	31.038.105	9.648.566	6.932.478	5.782.022
Patrimonio controlante	97.050.759	73.508.724	28.718.159	23.655.265	18.302.022
Interés no controlante	272	369	190	156	135
Total patrimonio	97.177.005	73.509.093	28.718.349	23.655.421	18.302.157
Total pasivo y patrimonio	120.046.128	104.547.198	38.366.915	30.587.899	24.084.179

3. Estructura de resultados integrales consolidados (comparativa con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014 - valores expresados en miles de pesos)

	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017	01.01.2016 al 31.12.2016 ³	01.01.2015 al 31.12.2015 ³	01.01.2014 al 31.12.2014 ³
Resultado operativo	9.592.818	2.767.196	4.269.463	3.360.565	4.944.113
Resultado financiero	(4.781.188)	599.548	(838.028)	(1.037.836)	(499.447)
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	8.624.883	5.452.245	1.370.960	65.110	(1.234.708)
Resultado neto antes de impuestos	14.436.513	8.818.989	4.802.395	2.387.839	3.209.958
Impuesto a las ganancias	(163.604)	(52.125)	(1.099.121)	(630.925)	(838.304)
Resultado neto	13.272.909	8.766.864	3.703.274	1.756.914	2.371.654
Otros resultados integrales	12.401.135	(2.045.961)	3.259.654	4.334.574	2.015.181
Resultados integrales consolidados	25.674.044	6.720.903	6.962.928	6.091.488	4.386.835

³ Valores expresados en moneda corriente. Para mayor información, ver la nota 2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

4. Estructura de flujo de efectivo consolidado condensado (comparativa con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014 - valores expresados en miles de pesos)

	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017	01.01.2016 al 31.12.2016 ³	01.01.2015 al 31.12.2015 ³	01.01.2014 al 31.12.2014 ³
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	3.096.805	(1.300.009)	894.053	3.355.366	1.749.527
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	9.658.577	(1.800.543)	(1.004.248)	(2.590.270)	(1.601.258)
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de financiación	(12.078.832)	3.541.974	347.549	(732.168)	(240.936)
Total fondos generados (aplicados)	676.550	441.422	237.354	32.928	(92.667)

5. Datos estadísticos consolidados (situación comparativa con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014 - en miles de toneladas)

	01.01.2018 al 31.12.2018	01.01.2017 al 31.12.2017	01.01.2016 al 31.12.2016	01.01.2015 al 31.12.2015	01.01.2014 al 31.12.2014
Volumen de ventas					
Mercado interno	2.097,0	2.287,1	2.067,1	2.404,4	2.268,6
Exportaciones	256,5	159,8	218,5	176,3	292,1
Total volumen de ventas	2.353,5	2.446,8	2.285,5	2.580,6	2.560,7
Producción de laminados					
Laminado en caliente	2.271,2	2.374,1	2.273,3	2.558,4	2.545,7
Laminado en frío	1.233,8	1.309,6	1.344,0	1.399,3	1.372,6
Revestidos	731,6	747,0	766,6	809,5	777,4

6. Índices consolidados (situación comparativa con los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017, 2016, 2015 y 2014)

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Liquidez	2,05	1,57	1,29	1,55	1,65
Solvencia	4,25	2,37	2,98	3,41	3,17
Inmovilización del capital	0,72	0,69	0,70	0,69	0,67
Rentabilidad	0,16	0,12	0,14	0,08	0,14

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

TERNIUM ARGENTINA S.A.

7. Perspectivas

Durante el cuarto trimestre del año 2018, los despachos de acero de Ternium Argentina al mercado local disminuyeron a raíz de un freno en la actividad de la construcción y menor actividad en el sector industrial, sumados al inicio de un proceso de reducción de inventarios en la cadena de valor, que se vio afectada por altas tasas de interés y restricciones en la financiación del capital de trabajo.

La sociedad prevé que los despachos de acero continúen disminuyendo durante el primer trimestre del año 2019, producto de la estacionalidad propia del primer trimestre del año así como del mencionado efecto de la reducción de inventarios en la cadena de valor. Dicha disminución en los despachos, junto a un aumento esperado en el costo por tonelada, redundarían en un menor resultado operativo con respecto al trimestre anterior.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 15 de febrero de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
15 de febrero de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio))

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo D. Pfaff
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 156 F° 84

por el Directorio

Martín A. Berardi
PRESIDENTE