

TERNIUM ARGENTINA S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento a lo establecido en las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV), el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período iniciado el 1 de enero y finalizado el 31 de diciembre del año 2021.

1. Actividades de la sociedad

Luego de que las operaciones de Ternium Argentina en el año 2020 fueran significativamente afectadas por las restricciones dispuestas a fin de mitigar la pandemia de COVID-19, en el año 2021 la actividad de la compañía mostró una notable recuperación. En ese sentido, los despachos de acero de Ternium Argentina aumentaron un 23% con respecto a los despachos reportados en el año 2020, alcanzando las 2,5 millones de toneladas. El mercado local alcanzó una participación del 93% en el total de despachos del año 2021, con un aumento de 8 puntos porcentuales con respecto a los niveles registrados el año previo.

El mayor nivel de actividad se reflejó a su vez en una mejora del resultado operativo de la sociedad que, con una recuperación de volúmenes y márgenes, alcanzó los \$88.980 millones en el año 2021. Sin embargo, el impacto del aumento de los precios internacionales de las materias primas solo se reflejó en parte en el costo de ventas de Ternium Argentina en el año 2021, ya que durante el año la compañía fue consumiendo inventarios producidos con materias primas compradas con un desfase de algunos meses, en promedio a menores precios. En ese sentido, en el año es de destacar la volatilidad del precio internacional del mineral de hierro y del carbón metalúrgico, principales materias primas de Ternium Argentina, con variaciones entre valle y pico de aproximadamente 170% y 300%, respectivamente, producto de diversas dificultades en las cadenas de suministro y costos crecientes de la energía y el transporte. El resultado neto consolidado de Ternium Argentina en el año 2021 fue una ganancia de \$134.993 millones.

Durante el cuarto trimestre del año 2021, los despachos de acero de Ternium Argentina fueron de 615,0 mil toneladas, inferiores en un 7% a los despachos del tercer trimestre del año producto principalmente de una disminución de las exportaciones. Con respecto al mismo período del año anterior, los despachos en el cuarto trimestre del 2021 se redujeron en un 6% debido a un menor nivel de despachos en el mercado local. El resultado neto consolidado de Ternium Argentina en el cuarto trimestre del 2021 fue una ganancia de \$36.417 millones.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina en el 2021 en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles fueron de \$5.677 millones. Durante el año se ejecutaron diversas obras focalizadas en la mejora de la eficiencia, confiabilidad y tecnología de los procesos, destacándose el reemplazo de motores en el laminador en frío de Ensenada, el reemplazo de piletas de decapado en el laminador en frío de San Nicolás y mejoras en grúas de acería y puerto. En cuanto a los proyectos vinculados a mejoras medioambientales y de seguridad, se destacan las mejoras en la planta de sinterizado y en la planta de tratamiento de barros de acería. Entre las inversiones en tecnologías de la información, se destacan la automatización de funciones administrativas y el refuerzo de la ciberseguridad.

Véase nuestro informe de fecha

11 de febrero de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Carolina García Zúñiga

Contadora Pública (UCA)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del Año 2021

	2021	2020
Despachos (toneladas)	2.546.200	2.069.500
Ventas Netas (millones de pesos)	327.538	131.830
Resultado operativo (millones de pesos)	88.980	20.365
Resultado financiero (millones de pesos)	7.389	(94)
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	67.307	6.194
Resultado neto (millones de pesos)	134.993	18.866
Resultado neto por acción ¹ (pesos)	29,88	4,18

El resultado neto del año 2021 fue una ganancia de \$134.993 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$29,88.

Las ventas netas en el año 2021 fueron de \$327.538 millones, comparadas con \$131.830 millones en el año 2020. Durante el año 2021 los despachos ascendieron a 2.546,2 mil toneladas, lo que representa un aumento de 476,7 mil toneladas con respecto al año anterior.

	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
Miles de toneladas	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Laminados en caliente	969,7	743,1	868,1	628,8	101,5	114,3
Laminados en frío	577,7	496,0	498,7	407,1	79,0	89,0
Revestidos y otros	945,5	708,6	936,6	690,5	8,9	18,2
Semielaborados	53,3	121,7	53,3	31,4	-	90,3
Total	2.546,2	2.069,5	2.356,8	1.757,7	189,4	311,8

Los despachos al mercado doméstico fueron de 2.356,8 mil toneladas durante el año 2021, con un aumento de 599,1 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el año anterior. Las exportaciones fueron de 189,4 mil toneladas en el año 2021, con una disminución de 122,4 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el año 2020. Las exportaciones durante el año 2021 fueron dirigidas en un 70% a Centro y Sudamérica, un 28% a Norteamérica y un 2% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$213.377 millones en el año 2021, que representa un aumento de \$115.446 millones comparado con los \$97.931 millones registrados en el año 2020, producto del mayor volumen de despachos y un aumento en el costo por tonelada. En la variación del costo por

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

TERNIUM ARGENTINA S.A.

tonelada se destaca el incremento del costo de las materias primas e insumos, y el incremento de los costos laborales y de mantenimiento.

Los gastos comerciales y administrativos (GCyA) en el año 2021 fueron de \$25.169 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 7,7%, comparado con \$13.140 millones en el 2020, con un ratio del 10,0%.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$7.389 millones en el año 2021, comparado con una pérdida de \$94 millones en el año 2020. Durante el año 2021, el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$4.419 millones, comparado con una ganancia de \$1.269 millones en el año anterior. El mejor resultado neto por intereses en el año 2021 fue reflejo de un aumento de la posición neta de efectivo e inversiones, parcialmente compensado por una menor tasa de interés promedio. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una ganancia neta de \$6.433 millones en el año 2021, comparado con una ganancia neta de \$769 millones en el año 2020. Las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$3.326 millones en el año 2021, producto de una depreciación en el período del 18% del peso en relación al dólar sobre una posición neta activa en moneda local. En el año 2020, las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$2.038 millones.

El resultado de inversiones en compañías asociadas en el año 2021 fue una ganancia de \$67.307 millones, comparado con una ganancia de \$6.194 millones en el año 2020. El resultado de la inversión en Ternium México en el año 2021 fue una ganancia de \$60.856 millones, comparado con una ganancia de \$5.602 millones en el año 2020. El resultado de la inversión en Usiminas en el año 2021 fue una ganancia de \$6.451 millones, comparado con una ganancia de \$592 millones en el año 2020. Además de los mejores resultados operativos y financieros, en el 2021 Usiminas registró una ganancia relacionada con una sentencia favorable del Tribunal Fiscal Federal de Brasil en relación con el método de cálculo de ciertos créditos fiscales sobre las ventas.

El cargo de impuesto a las ganancias en el año 2021 fue de \$28.683 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$7.599 millones en el año 2020.

Análisis del Cuarto Trimestre del Año 2021

	4T 2021	3T 2021	4T 2020
Despachos (toneladas)	615.000	657.900	651.300
Ventas Netas (millones de pesos)	94.268	95.351	50.391
Resultado operativo (millones de pesos)	25.289	29.042	12.677
Resultado financiero (millones de pesos)	2.346	1.933	(184)
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	17.204	21.072	5.896
Resultado neto (millones de pesos)	36.417	43.333	14.121
Resultado neto por acción ² (pesos)	8,06	9,59	3,13

El resultado neto del cuarto trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$36.417 millones, equivalente a una ganancia neta por acción² de \$8,06.

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

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Las ventas netas del cuarto trimestre del año 2021 fueron de \$94.268 millones, comparadas con \$50.391 millones en el cuarto trimestre del año 2020. Durante el cuarto trimestre del año 2021 los despachos ascendieron a 615,0 mil toneladas, lo que representa una disminución de 36,3 mil toneladas con respecto al cuarto trimestre del año anterior.

Miles de toneladas	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
	4T 2021	4T 2020	4T 2021	4T 2020	4T 2021	4T 2020
Laminados en caliente	241,1	248,7	213,5	225,4	27,6	23,4
Laminados en frío	113,3	160,6	105,1	150,6	8,2	10,0
Revestidos y otros	240,3	231,1	237,7	229,8	2,5	1,3
Semielaborados	20,3	10,8	20,3	10,8	-	-
Total	615,0	651,3	576,7	616,6	38,3	34,7

Los despachos al mercado doméstico fueron de 576,7 mil toneladas durante el cuarto trimestre del año 2021, con una disminución de 39,9 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el cuarto trimestre del año anterior. Las exportaciones fueron de 38,3 mil toneladas en el cuarto trimestre del año 2021, con un aumento de 3,6 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el cuarto trimestre del año 2020. Las exportaciones durante el cuarto trimestre del año 2021 fueron dirigidas en un 99% a Centro y Sudamérica, y un 1% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$61.810 millones en el cuarto trimestre del año 2021, que representa un aumento de \$28.536 millones comparado con los \$33.274 millones registrados en el cuarto trimestre del año 2020, producto de un aumento en el costo por tonelada, parcialmente compensado por la disminución del volumen de despachos. En la variación del costo por tonelada se destaca el incremento del costo de las materias primas e insumos, y el incremento de los costos laborales y de mantenimiento.

Los gastos comerciales y administrativos (GCyA) en el cuarto trimestre del año 2021 fueron de \$7.219 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 7,7%, comparado con \$4.174 millones en el cuarto trimestre del 2020, con un ratio del 8,3%.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$2.346 millones en el cuarto trimestre del año 2021, comparado con una pérdida de \$184 millones en el cuarto trimestre del año 2020. Durante el cuarto trimestre del año 2021 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$1.517 millones, comparado con una ganancia de \$912 millones en el cuarto trimestre del año anterior. El mayor resultado neto por intereses en el cuarto trimestre del año 2021 fue reflejo de un aumento de la posición neta de efectivo e inversiones, parcialmente compensado por una menor tasa de interés promedio. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una ganancia neta de \$2.081 millones en el cuarto trimestre del año 2021, comparado con una ganancia neta de \$114 millones en el cuarto trimestre del año 2020. Las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$1.198 millones en el cuarto trimestre del año 2021, producto de una depreciación en el período del 4% del peso en relación al dólar sobre una posición neta activa en moneda local. En el cuarto trimestre del año 2020, las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$1.188 millones.

El resultado de inversiones en compañías asociadas en el cuarto trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$17.204 millones, comparado con una ganancia de \$5.896 millones en el cuarto trimestre del año 2020. El resultado de la inversión en Ternium México en el cuarto trimestre del

Véase nuestro informe de fecha

11 de febrero de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Carolina García Zúñiga

Contadora Pública (UCA)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

TERNIUM ARGENTINA S.A.

año 2021 fue una ganancia de \$15.502 millones, reflejo de las favorables condiciones prevalecientes en el mercado del acero en Norteamérica en 2021, comparado con una ganancia de \$5.137 millones en el cuarto trimestre del año 2020. El resultado de la inversión en Usiminas en el cuarto trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$1.702 millones, comparado con una ganancia de \$759 millones en el mismo período del año anterior.

El cargo de impuesto a las ganancias en el cuarto trimestre del año 2021 fue de \$8.422 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$4.268 millones en el cuarto trimestre del año 2020.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el año 2021 fue de \$62.604 millones. El capital de trabajo aumentó en \$26.627 millones en el año 2021 como resultado de un aumento de \$24.935 millones en inventarios y un aumento agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$7.519 millones, parcialmente compensados por un aumento agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$5.827 millones. En el aumento de los inventarios se destaca el incremento en el valor de los productos de acero y de las materias primas.

El flujo de efectivo vinculado a la inversión en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en el año 2021 fue de \$5.677 millones. Los pagos de arrendamientos financieros de Ternium Argentina durante el período fueron de \$463 millones, mientras que los pagos netos por instrumentos financieros derivados fueron de \$645 millones.

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el cuarto trimestre del año 2021 fue de \$29.838 millones. El capital de trabajo disminuyó en \$2.991 millones en el cuarto trimestre del año 2021 como resultado de una disminución neta agregada de cuentas a cobrar y otros créditos de \$4.849 millones, y un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$626 millones, parcialmente compensados por un aumento de \$2.484 millones en inventarios. En el aumento de los inventarios se destaca el incremento en el valor de los productos de acero y las materias primas, y el incremento en el volumen de acero, parcialmente compensados por la disminución en el volumen de materias primas.

Véase nuestro informe de fecha

11 de febrero de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Carolina García Zúñiga

Contadora Pública (UCA)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

TERNIUM ARGENTINA S.A.

2. Estructura de la situación financiera consolidada

En millones de pesos	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019 ³	31.12.2018 ³
Activo corriente	187.213	84.559	39.967	51.647
Activo no corriente	305.633	190.889	137.857	132.945
Total activo	492.846	275.448	177.824	184.592
Pasivo corriente	47.319	27.676	12.326	25.133
Pasivo no corriente	8.216	8.493	7.945	10.032
Total pasivo	55.535	36.169	20.271	35.165
Patrimonio controlante	437.310	239.278	157.553	149.427
Interés no controlante	1	1	-	-
Total patrimonio	437.311	239.279	157.553	149.427
Total pasivo y patrimonio	492.846	275.448	177.824	184.592

3. Estructura de resultados integrales consolidados

En millones de pesos	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019 ³	01.01.2018 al 31.12.2018 ³
Resultado operativo	88.980	20.365	7.856	14.751
Resultado financiero	7.389	(94)	(170)	(7.352)
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	67.307	6.194	6.110	13.262
Resultado neto antes de impuestos	163.676	26.465	13.796	20.661
Impuesto a las ganancias	(28.683)	(7.599)	(2.700)	(252)
Resultado neto	134.993	18.866	11.096	20.409
Otros resultados integrales	63.039	62.860	1.405	19.069
Resultados integrales consolidados	198.032	81.726	12.501	39.478

³ En moneda constante al 31 de diciembre de 2019. Ver nota 2 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
11 de febrero de 2022
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zúñiga
Contadora Pública (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

TERNIUM ARGENTINA S.A.

4. Estructura de flujo de efectivo consolidado condensado

En millones de pesos	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019 ³	01.01.2018 al 31.12.2018 ³
Fondos generados por las actividades operativas	62.604	34.307	20.139	4.762
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de inversión	(63.286)	(21.940)	(2.693)	14.852
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(1.108)	(2.084)	(14.850)	(18.573)
Total fondos generados	(1.790)	10.283	2.596	1.041

5. Datos estadísticos consolidados

En Miles de toneladas	01.01.2021 al 31.12.2021	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019	01.01.2018 al 31.12.2018
Volumen de ventas				
Mercado interno	2.356,8	1.757,7	1.772,2	2.097,0
Exportaciones	189,4	311,8	356,4	256,5
Total volumen de ventas	2.546,2	2.069,5	2.128,5	2.353,5
Producción de laminados				
Laminado en caliente	2.513,6	1.973,9	2.032,6	2.271,2
Laminado en frío	1.401,2	1.170,0	1.126,6	1.233,8
Revestidos	809,0	661,8	680,6	731,6

6. Índices consolidados

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Liquidez	3,96	3,06	3,24	2,05
Solvencia	7,87	6,62	7,77	4,25
Inmovilización del capital	0,62	0,69	0,78	0,72
Rentabilidad	0,40	0,10	0,07	0,16

Véase nuestro informe de fecha
11 de febrero de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zúñiga
Contadora Pública (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

TERNIUM ARGENTINA S.A.

7. Perspectivas

En el primer trimestre del año 2022, Ternium Argentina espera que los despachos de acero al mercado local se mantengan en niveles similares a los reportados en el cuarto trimestre del 2021. Por otra parte, las operaciones de la compañía continúan siendo afectadas por la significativa volatilidad en los precios internacionales de las materias primas, tales como el mineral de hierro, el carbón metalúrgico, el zinc y el estaño, que ingresaron en un renovado ciclo alcista durante las primeras semanas del año 2022. Este fenómeno se espera sea compensado en parte por una mejora secuencial en los niveles de eficiencia, a raíz principalmente de una menor utilización de coque de terceros en las operaciones. Otro factor relevante a tener en cuenta es la incertidumbre sobre la evolución de las principales variables macroeconómicas en el país y su eventual efecto sobre el comportamiento del mercado del acero local.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de febrero de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
11 de febrero de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zúñiga
Contadora Pública (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 226 F° 213

por el Directorio

Martín A. Berardi
PRESIDENTE