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 marzo del año 2021.

1. Actividades de la sociedad

Durante el primer trimestre del año 2021, los despachos de acero de Ternium Argentina fueron de 623,1 mil toneladas, inferiores en 28,2 mil toneladas en relación con los despachos alcanzados en el cuarto trimestre del año 2020, en un mercado que se mantiene sostenido a partir de la mejora en el nivel de actividad de los sectores industrial y de la construcción. Los despachos al mercado doméstico representaron el 95% del total de despachos en el primer trimestre del 2021, ratio similar al alcanzado en el cuarto trimestre del 2020.

Con respecto al primer trimestre del año 2020, período que había sido afectado significativamente por las restricciones dispuestas por el gobierno argentino con el fin de mitigar la pandemia de COVID-19, los despachos en el primer trimestre del año 2021 se incrementaron en 218,5 mil toneladas con una recuperación en el mercado local que fue compensada parcialmente por menores exportaciones.

El resultado neto consolidado de Ternium Argentina en el primer trimestre del 2021 fue una ganancia de \$22.138 millones, incluyendo una ganancia operativa de \$15.373 millones con un margen operativo estable y un volumen de ventas levemente inferior.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina en el primer trimestre del 2021 en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles fueron de \$1.016 millones. La sociedad mantenía al 31 de marzo de 2021 una posición financiera sólida.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del Primer Trimestre del Año 2021

	1T 2021	4T 2020	1T 2020
Despachos (toneladas)	623.100	651.300	404.600
Ventas Netas (millones de pesos)	60.296	50.391	21.626
Resultado operativo (millones de pesos)	15.373	12.676	1.678
Resultado financiero (millones de pesos)	652	(184)	183
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	9.928	5.896	(1.453)
Resultado neto (millones de pesos)	22.138	14.120	(641)
Resultado neto por acción ¹ (pesos)	4,9009	3,1259	(0,1419)

El resultado neto del primer trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$22.138 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$4,9009.

Las ventas netas del primer trimestre del año 2021 fueron de \$60.296 millones, comparadas con \$21.626 millones en el primer trimestre del año 2020. Durante el primer trimestre del año 2021 los despachos ascendieron a 623,1 mil toneladas, lo que representa un aumento de 218,5 mil toneladas con respecto al primer trimestre del año anterior.

Miles de toneladas	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
	1T 2021	1T 2020	1T 2021	1T 2020	1T 2021	1T 2020
Laminados en caliente	242,1	141,5	218,9	113,1	23,2	28,4
Laminados en frío	153,9	111,4	147,6	78,6	6,3	32,8
Revestidos y otros	215,6	149,6	214,4	143,9	1,2	5,7
Semielaborados	11,4	2,1	11,4	2,1	-	-
Total	623,1	404,6	592,3	337,6	30,7	66,9

Los despachos al mercado doméstico fueron de 592,3 mil toneladas durante el primer trimestre del año 2021, con un aumento de 254,7 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el primer trimestre del año anterior. Las exportaciones fueron de 30,7 mil toneladas en el primer trimestre del año 2021, con una disminución de 36,2 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el primer trimestre del año 2020. Las exportaciones durante el primer trimestre del año 2021 fueron dirigidas en un 80% a Centro y Sudamérica, un 17% a Norteamérica y un 3% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$40.339 millones en el primer trimestre del año 2021, que representa un aumento de \$22.975 millones comparado con los \$17.364 millones registrados en el primer trimestre del año 2020, producto del mayor volumen de despachos y un aumento en el 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 período.

TERNIUM ARGENTINA S.A.

tonelada. En la variación del costo por tonelada se destaca el incremento del costo de las materias primas e insumos.

Los gastos comerciales y administrativos (GCyA) en el primer trimestre del año 2021 fueron de \$4.588 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 7,6%, comparado con \$2.598 millones en el primer trimestre del 2020, con un ratio del 12,0%. La baja interanual del 4.4% en el ratio de GCyA sobre ventas netas refleja una mejor absorción de gastos, dado el mayor nivel de facturación en el primer trimestre del 2021, y una menor participación de las exportaciones en las ventas totales.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$652 millones en el primer trimestre del año 2021, comparado con una ganancia de \$183 millones en el primer trimestre del año 2020. Durante el primer trimestre del año 2021 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$1.096 millones, comparado con una ganancia de \$87 millones en el primer trimestre del año anterior. El mejor resultado neto por intereses en el primer trimestre del año 2021 fue reflejo de un aumento de la posición neta de efectivo e inversiones y una mayor tasa de interés promedio. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una ganancia neta de \$708 millones en el primer trimestre del año 2021, mientras que en el primer trimestre del año 2020 no registró resultados. Las diferencias netas de cambio resultaron en una pérdida de \$1.131 millones en el primer trimestre del año 2021, producto de una depreciación en el período del 9% del peso en relación al dólar sobre una posición neta activa en moneda local. En el primer trimestre del año 2020, las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$94 millones.

El resultado de inversiones en compañías asociadas en el primer trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$9.928 millones frente a una pérdida de \$1.453 millones en el primer trimestre del año 2020. El resultado de la inversión en Ternium México en el primer trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$9.267 millones, frente a una pérdida de \$1.453 millones en el primer trimestre del año 2020, reflejo de las favorables condiciones prevaecientes en el mercado del acero en Norteamérica en 2021. El resultado de la inversión en Usiminas en el primer trimestre del año 2021 fue una ganancia de \$661 millones. No se registra resultado de la inversión en Usiminas en el primer trimestre del año 2020, siendo que el resultado de la misma fue registrado luego en los estados financieros del segundo trimestre.

El cargo de impuesto a las ganancias en el primer trimestre del año 2021 fue de \$3.815 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$1.049 millones en el primer trimestre del año 2020.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto aplicado a las actividades operativas en el primer trimestre del año 2021 fue de \$1.586 millones. El capital de trabajo aumentó en \$17.789 millones en el primer trimestre del año 2021 como resultado de un aumento de \$14.790 millones en inventarios y un aumento agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$5.129 millones, parcialmente compensados por un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$2.130 millones. En el aumento de los inventarios se destaca el incremento en el valor de las materias primas y los productos de acero, y el aumento del volumen de los productos de acero.

El flujo de efectivo vinculado a la inversión en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en el primer trimestre del año 2021 fue de \$1.016 millones. La disminución neta de arrendamientos financieros de Ternium Argentina durante el período fue de \$99 millones.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Carolina García Zuñiga
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	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019 ²	31.03.2018 ²
Activo corriente	106.192	49.562	51.133	49.184
Activo no corriente	216.636	144.128	136.580	114.269
Total activo	322.828	193.690	187.713	163.453
Pasivo corriente	31.321	17.698	24.657	28.819
Pasivo no corriente	9.061	8.372	9.955	16.513
Total pasivo	40.382	26.070	34.612	45.332
Patrimonio neto controlante	282.445	167.622	153.101	118.120
Patrimonio neto no controlante	1	(2)	0	1
Patrimonio neto total	282.446	167.620	153.101	118.121
Total de pasivo más patrimonio neto total	322.828	193.690	187.713	163.453

3. Estructura de resultados integrales consolidados

En Millones de pesos	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019 ²	01.01.2018 al 31.03.2018 ²
Resultado operativo	15.373	1.678	302	3.104
Resultado financiero	652	183	371	(102)
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	9.928	(1.453)	1.842	3.172
Resultado neto antes de impuestos	25.953	408	2.515	6.174
Impuesto a las ganancias	(3.815)	(1.049)	(1.041)	(1.753)
Resultado neto	22.138	(641)	1.474	4.421
Otros resultados integrales	21.029	10.709	2.200	644
Resultados integrales consolidados	43.167	10.068	3.674	5.065

² 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
23 de abril de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

TERNIUM ARGENTINA S.A.

4. Estructura de flujos de efectivo consolidados

En Millones de pesos	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019 ²	01.01.2018 al 31.03.2018 ²
Fondos (aplicados a) generados por las actividades operativas	(1.586)	3.288	3.330	2.246
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de inversión	(2.786)	(732)	(584)	5.755
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(147)	814	(887)	(7.659)
Total fondos generados	(4.519)	3.370	1.859	342

5. Datos estadísticos consolidados

En Miles de toneladas	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019	01.01.2018 al 31.03.2018
Volumen de ventas				
Mercado interno	592,3	337,6	401,0	589,5
Exportaciones	30,7	66,9	79,0	47,5
Total volumen de ventas	623,1	404,6	480,0	636,9
Producción de laminados				
Laminado en caliente	704,2	438,7	423,6	650,0
Laminado en frío	384,7	278,1	214,9	340,2
Revestidos	186,0	158,1	142,4	193,9

6. Índices consolidados

	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2018
Liquidez	3,39	2,80	2,07	1,71
Solvencia	6,99	6,43	4,42	2,61
Inmovilización del capital	0,67	0,74	0,73	0,70

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

TERNIUM ARGENTINA S.A.

7. Perspectivas

Ternium Argentina espera que el nivel de despachos en el segundo trimestre del año 2021 se mantenga en niveles similares a los registrados en el primer trimestre, apoyado en una sostenida demanda de bienes durables y de materiales para la construcción en el país. No obstante, el escenario descrito se da en un entorno de creciente incertidumbre con respecto al desenvolvimiento de la pandemia de COVID-19 en Argentina y la región.

Por otra parte, una mayor demanda mundial de materias primas, especialmente en China, junto a algunas dificultades de oferta, generaron una fuerte suba en sus precios. Esto se dio especialmente en los precios del mineral de hierro, zinc y estaño, importantes insumos utilizados por la sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de abril de 2021.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2021

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