

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 2023.

1. Actividades de la sociedad

Los despachos de acero de Ternium Argentina en el primer trimestre del año 2023 fueron de 561 mil toneladas, con una disminución del 6% con respecto a los volúmenes alcanzados en el cuarto trimestre de 2022 a raíz principalmente de una baja estacional de los despachos al mercado local. Con respecto al mismo período del año anterior, los despachos de acero disminuyeron un 2% en el primer trimestre de 2023 reflejo de una baja de las exportaciones, en la medida que la sociedad se ajustó a los límites estipulados para la importación de insumos, parcialmente compensadas por un leve incremento de los despachos al mercado argentino. Los despachos al mercado local en el primer trimestre de 2023 representaron un 97% del total de ventas. El resultado neto consolidado de Ternium Argentina en el primer trimestre de 2023 fue una ganancia de \$50.349 millones, incluyendo una ganancia operativa de \$43.447 millones con un margen operativo del 26%.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en el primer trimestre del año 2023 fueron de \$4.783 millones. Entre las obras concluidas en el período se destacan las nuevas piletas de ecualización y sedimentación en la unidad de San Nicolás, orientadas a optimizar el procesamiento e incorporar tecnología de avanzada en el tratamiento de efluentes de proceso. La compañía se encuentra implementando un ambicioso plan de inversiones de mediano plazo con foco en mejoras medioambientales y de seguridad, y en el desarrollo de un nuevo parque eólico en Olavarría.

Véase nuestro informe de fecha
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del Primer Trimestre del Año 2023

	1T 2023	4T 2022	1T 2022
Despachos (toneladas)	560.700	598.700	569.600
Ventas Netas (millones de pesos)	165.532	153.834	92.904
Resultado operativo (millones de pesos)	43.447	36.579	19.017
Resultado financiero (millones de pesos)	5.838	(622)	(3.655)
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	15.865	(27.532)	14.922
Resultado neto (millones de pesos)	50.349	(10.543)	28.533
Resultado neto por acción ² (pesos)	11,15	(2,33)	6,32

El resultado neto del primer trimestre del año 2023 fue una ganancia de \$50.349 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$11,15.

Las ventas netas en el primer trimestre del año 2023 fueron de \$165.532 millones, comparadas con \$92.904 millones en el primer trimestre del año 2022. Durante el primer trimestre del año 2023 los despachos ascendieron a 560,7 mil toneladas, lo que representa una disminución de 8,9 mil toneladas con respecto al primer trimestre del año anterior.

	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
Miles de toneladas	1T 2023	1T 2022	1T 2023	1T 2022	1T 2023	1T 2022
Laminados en caliente	219,4	224,6	208,3	199,2	11,1	25,4
Laminados en frío	108,5	110,8	106,3	104,2	2,3	6,6
Revestidos y otros	208,4	224,8	206,8	221,7	1,6	3,2
Semielaborados	24,4	9,3	24,4	9,3	-	-
Total	560,7	569,6	545,7	534,4	15,0	35,2

Los despachos al mercado doméstico fueron de 545,7 mil toneladas durante el primer trimestre del año 2023, con un aumento de 11,3 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el primer trimestre del año anterior, incluyendo un incremento de 15,1 mil toneladas en el despacho de productos semielaborados. Las exportaciones fueron de 15,0 mil toneladas en el primer trimestre del año 2023, con una disminución de 20,2 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el primer trimestre del año 2022. Las exportaciones durante el primer trimestre del año 2023 fueron dirigidas en un 98% a Centro y Sudamérica y en un 2% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$108.058 millones en el primer trimestre del año 2023, que representa un aumento de \$42.044 millones comparado con los \$66.014 millones registrados en el primer trimestre del año 2022, 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

¹ 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
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

TERNIUM ARGENTINA S.A.

se destaca el incremento del costo de las materias primas e insumos, el aumento de los costos laborales, de mantenimiento y servicios, y el incremento de las depreciaciones y amortizaciones.

Los gastos comerciales y administrativos (GCyA) en el primer trimestre del año 2023 fueron de \$14.297 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 8,6%, comparado con \$7.933 millones en el primer trimestre del 2022, con un ratio del 8,5%.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$5.838 millones en el primer trimestre del año 2023, comparado con pérdida de \$3.655 millones en el primer trimestre del año 2022. Durante el primer trimestre del año 2023 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$2.285 millones, comparado con una ganancia de \$1.863 millones en el primer trimestre del año anterior. El cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros resultó en una ganancia neta de \$3.632 millones en el primer trimestre del año 2023, producto del aumento neto del valor de las inversiones, mientras que en el primer trimestre del año 2022 resultó en una pérdida neta de \$1.757 millones. Las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$248 millones en el primer trimestre del año 2023, comparado con una pérdida de \$3.713 millones en el mismo período del año anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas fue una ganancia de \$15.865 millones en el primer trimestre del año 2023, con una ganancia de la inversión en Ternium México de \$14.890 millones y una ganancia de la inversión en Usiminas de \$975 millones. En el primer trimestre del año 2022, el resultado de inversiones en compañías asociadas fue una ganancia de \$14.922 millones.

El cargo de impuesto a las ganancias en el primer trimestre del año 2023 fue de \$14.801 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$1.751 millones en el primer trimestre del año 2022.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el primer trimestre del año 2023 fue de \$50.243 millones. El capital de trabajo disminuyó en \$5.595 millones en el primer trimestre del año 2023 como resultado de un aumento neto de cuentas por pagar y otros pasivos de \$6.470 millones y una disminución de \$2.713 millones en inventarios, parcialmente compensados por un aumento agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$3.588 millones. En la disminución de los inventarios se destaca la reducción en el valor de las materias primas y los productos de acero, parcialmente compensada por el aumento de su volumen.

El flujo de efectivo vinculado a la inversión en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en el primer trimestre del año 2023 fue de \$4.783 millones. La toma de préstamos durante el período fue de \$240 millones y los pagos de arrendamientos financieros fueron de \$468 millones. En el primer trimestre del año 2023, Ternium Argentina destinó a inversiones en valores \$47.047 millones.

Véase nuestro informe de fecha
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

TERNIUM ARGENTINA S.A.

2. Estructura de la situación financiera consolidada

En millones de pesos	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019 ²
Activo corriente	485.113	216.748	106.192	49.562	51.133
Activo no corriente	670.791	349.935	216.636	144.128	136.580
Total activo	1.155.904	566.683	322.828	193.690	187.713
Pasivo corriente	96.097	55.035	31.321	17.698	24.657
Pasivo no corriente	16.246	8.754	9.061	8.372	9.955
Total pasivo	112.343	63.789	40.382	26.070	34.612
Patrimonio neto controlante	1.043.559	502.893	282.445	167.622	153.101
Patrimonio neto no controlante	2	1	1	(2)	0
Patrimonio neto total	1.043.561	502.894	282.446	167.620	153.101
Total de pasivo más patrimonio neto total	1.155.904	566.683	322.828	193.690	187.713

3. Estructura de resultados integrales consolidados

En Millones de pesos	01.01.2023 al 31.03.2023	01.01.2022 al 31.03.2022	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019 ²
Resultado operativo	43.447	19.017	15.373	1.678	302
Resultado financiero	5.838	(3.655)	652	183	371
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	15.865	14.922	9.928	(1.453)	1.842
Resultado neto antes de impuestos	65.150	30.284	25.953	408	2.515
Impuesto a las ganancias	(14.801)	(1.751)	(3.815)	(1.049)	(1.041)
Resultado neto	50.349	28.533	22.138	(641)	1.474
Otros resultados integrales	152.255	37.050	21.029	10.709	2.200
Resultados integrales consolidados	202.604	65.583	43.167	10.068	3.674

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
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

TERNIUM ARGENTINA S.A.

4. Estructura de flujos de efectivo consolidados

En Millones de pesos	01.01.2023 al 31.03.2023	01.01.2022 al 31.03.2022	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019 ²
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	50.243	20.844	(1.588)	3.288	3.330
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(51.826)	(21.292)	(2.786)	(732)	(584)
Fondos (aplicados a) generados por las actividades de financiación	(228)	(645)	(147)	814	(887)
Total fondos (aplicados) generados	(1.811)	(1.093)	(4.521)	3.370	1.859

5. Datos estadísticos consolidados

En Miles de toneladas	01.01.2023 al 31.03.2023	01.01.2022 al 31.03.2022	01.01.2021 al 31.03.2021	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019
Volumen de ventas					
Mercado interno	545,7	534,4	592,3	337,6	401,0
Exportaciones	15,0	35,2	30,7	66,9	79,0
Total volumen de ventas	560,7	569,6	623,1	404,6	480,0
Producción de laminados					
Laminado en caliente	566,9	607,5	704,2	438,7	423,6
Laminado en frío	312,0	317,6	384,7	278,1	214,9
Revestidos	197,0	200,8	186,0	158,1	142,4

6. Índices consolidados

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Liquidez	5,05	3,94	3,39	2,80	2,07
Solvencia	9,29	7,88	6,99	6,43	4,42
Inmovilización del capital	0,58	0,62	0,67	0,74	0,73

Véase nuestro informe de fecha
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

7. Perspectivas

Se espera que los despachos de acero de Ternium Argentina aumenten moderadamente en el segundo trimestre del año 2023, reflejo fundamentalmente de un incremento de las ventas al mercado local luego de la baja estacional del primer trimestre del año. El volumen de exportaciones se espera se mantenga en niveles relativamente acotados.

Entre los sectores consumidores de acero, la exportación de vehículos, la actividad minera y la inversión en infraestructura vinculada al desarrollo de Vaca Muerta continúan mostrando una evolución favorable. La merma en la producción agropecuaria, producto de una sequía intensa, se espera tenga un efecto negativo en el nivel de actividad de sectores relacionados y en el balance entre las exportaciones e importaciones del país. Las circunstancias mencionadas, así como el alto grado de incertidumbre con respecto a la evolución de las principales variables macroeconómicas locales, podrían afectar negativamente la demanda de acero en el futuro.

Los precios de diversos insumos importados utilizados por la industria siderúrgica continúan fluctuando en niveles relativamente elevados en 2023. Se espera que continúe la presión sobre los mercados de dichos insumos principalmente en consideración al aumento del nivel de actividad en China. Por otra parte, la sociedad continuará desarrollando su plan de inversiones de mediano plazo, con foco en proyectos medioambientales y de seguridad, y la construcción del nuevo parque eólico en el partido de Olavarría.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de abril de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
24 de abril de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. R. Sergio Cravero
Contador Público (UCA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 265 F° 92

por el Directorio

Martín A. Berardi
PRESIDENTE