

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 30 de septiembre del año 2023.

1. Actividades de la sociedad

Los despachos de acero de Ternium Argentina fueron de 579 mil toneladas en el tercer trimestre del 2023, con un incremento del 3% con respecto al segundo trimestre del año producto principalmente del aumento de las exportaciones. Con respecto al mismo período del año anterior, los despachos de acero en el tercer trimestre del 2023 disminuyeron en un 1%, reflejo de una moderada reducción de los despachos al mercado local que fue mayormente compensada por el incremento de las exportaciones. Las ventas al mercado argentino representaron el 93% del total de ventas en el tercer trimestre del 2023, comparado con 97% en el trimestre anterior y en igual período del año anterior.

La ganancia neta consolidada de Ternium Argentina en el tercer trimestre del 2023 fue de \$24.225 millones, con un resultado operativo de \$60.413 millones y un margen operativo del 22% de las ventas netas, disminuyendo aproximadamente 200 puntos básicos en la comparación secuencial y 100 puntos básicos con respecto al mismo período del año anterior.

En los primeros nueve meses del 2023, los despachos de acero de la compañía alcanzaron 1,7 millones de toneladas, con una reducción del 4% con respecto al volumen alcanzado en los primeros nueve meses del 2022. La sociedad registró menores despachos de acero tanto al mercado local como a los mercados externos, en un contexto de restricción a las importaciones de insumos para la producción. El resultado neto consolidado de la compañía en los primeros nueve meses del 2023 fue una ganancia de \$135.083 millones, incluyendo un resultado operativo de \$150.632 millones.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina en los primeros nueve meses del año 2023 en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles fueron de \$20.593 millones. Entre otras iniciativas, se destaca en los primeros nueve meses del año la inauguración de las nuevas piletas de ecualización y sedimentación en la unidad de San Nicolás, así como los avances en la modificación integral del sistema de aspiración de humos de la acería, en la construcción de un nuevo centro de distribución en Rosario, en el nuevo parque eólico en Olavarría y en la modernización de los sistemas de información de la compañía. Asimismo, en julio de 2023 la compañía aumentó ligeramente su participación en Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (Usiminas), con una inversión adicional de \$6.981 millones.

Véase nuestro informe de fecha
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

Análisis del Tercer Trimestre del Año 2023

	3T 2023	2T 2023	3T 2022
Despachos (toneladas)	579.000	560.900	582.800
Ventas Netas (millones de pesos)	278.659	200.460	134.595
Resultado operativo (millones de pesos)	60.413	46.772	30.742
Resultado financiero (millones de pesos)	19.491	(4.445)	6.079
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	(10.886)	28.758	(5.631)
Resultado neto (millones de pesos)	24.225	60.509	20.379
Resultado neto por acción ¹ (pesos)	5,36	13,40	4,51

El resultado neto del tercer trimestre del año 2023 fue una ganancia de \$24.225 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$5,36.

Las ventas netas en el tercer trimestre del año 2023 fueron de \$278.659 millones, comparadas con \$134.595 millones en el tercer trimestre del año 2022. Durante el tercer trimestre del año 2023 los despachos ascendieron a 579,0 mil toneladas, lo que representa una disminución de 3,8 mil toneladas con respecto al tercer trimestre del año anterior.

	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
Miles de toneladas	3T 2023	3T 2022	3T 2023	3T 2022	3T 2023	3T 2022
Laminados en caliente	214,8	240,6	201,9	228,2	12,9	12,4
Laminados en frío	134,8	102,9	107,1	99,6	27,7	3,3
Revestidos y otros	213,7	234,8	211,1	233,0	2,6	1,8
Semielaborados	15,7	4,5	15,7	4,5	-	-
Total	579,0	582,8	535,9	565,3	43,1	17,6

Los despachos al mercado doméstico fueron de 535,9 mil toneladas durante el tercer trimestre del año 2023, con una disminución de 29,4 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el tercer trimestre del año anterior. Las exportaciones fueron de 43,1 mil toneladas en el tercer trimestre del año 2023, con un aumento de 25,5 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el tercer trimestre del año 2022. Las exportaciones durante el tercer trimestre del año 2023 fueron dirigidas en un 43% a Centro y Sudamérica, en un 56% a Norteamérica y en un 1% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$192.212 millones en el tercer trimestre del año 2023, que representa un aumento de \$99.390 millones comparado con los \$92.822 millones registrados en el tercer trimestre del año 2022, producto fundamentalmente de un aumento en el costo por tonelada. Se destaca en

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
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

dicho aumento 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 tercer trimestre del año 2023 fueron de \$26.217 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 9,4%, comparado con \$11.070 millones en el tercer trimestre del 2022, con un ratio del 8,2%.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$19.491 millones en el tercer trimestre del año 2023, comparado con una ganancia de \$6.079 millones en el tercer trimestre del año 2022.

Durante el tercer trimestre del año 2023 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$2.011 millones, comparado con una pérdida de \$949 millones en el tercer trimestre del año anterior.

El cambio en el valor de los instrumentos financieros en el tercer trimestre del año 2023 resultó en una ganancia neta de \$16.961 millones, producto principalmente del aumento del valor de las inversiones, comparado con una ganancia neta de \$11.240 millones en el tercer trimestre del año 2022.

Las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$764 millones en el tercer trimestre del año 2023, comparado con una pérdida de \$4.087 millones en el mismo período del año anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas fue una pérdida de \$10.886 millones en el tercer trimestre del año 2023. El resultado de Ternium México en este período incluyó un cargo por desvalorización de inventarios, reflejo de las condiciones menos favorables en el mercado del acero. Por otra parte, la sociedad realizó una desvalorización contable de su inversión en Usiminas, como resultado de la realización de una estimación de valor razonable a partir de la inversión adicional en acciones de esta compañía. En el tercer trimestre del año 2022, el resultado de inversiones en compañías asociadas había sido una pérdida de \$5.631 millones.

El cargo de impuesto a las ganancias en el tercer trimestre del año 2023 fue de \$44.793 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$10.811 millones en el tercer trimestre del año 2022.

Análisis de los Primeros Nueve Meses del Año 2023

	9M 2023	9M 2022
Despachos (toneladas)	1.700.600	1.776.800
Ventas Netas (millones de pesos)	644.651	346.917
Resultado operativo (millones de pesos)	150.632	82.122
Resultado financiero (millones de pesos)	20.884	6.267
Resultado de inversiones en compañías asociadas (millones de pesos)	33.737	25.345
Resultado neto (millones de pesos)	135.083	93.853
Resultado neto por acción ² (pesos)	29,90	20,78

Véase nuestro informe de fecha
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

El resultado neto en los primeros nueve meses del año 2023 fue una ganancia de \$135.083 millones, equivalente a una ganancia neta por acción² de \$29,90.

Las ventas netas en los primeros nueve meses del año 2023 fueron de \$644.651 millones, comparadas con \$346.917 millones en los primeros nueve meses del año 2022. Durante los primeros nueve meses del año 2023 los despachos ascendieron a 1,7 millones de toneladas, lo que representa una disminución de 76,2 mil toneladas con respecto a los primeros nueve meses del año anterior.

	Despachos totales		Mercado interno		Exportaciones	
Miles de toneladas	9M 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022	9M 2023	9M 2022
Laminados en caliente	665,4	693,6	629,5	640,7	35,8	52,9
Laminados en frío	364,9	313,2	331,3	298,0	33,5	15,2
Revestidos y otros	619,5	696,9	611,2	688,4	8,3	8,6
Semielaborados	50,8	73,0	50,8	45,3	-	27,7
Total	1.700,6	1.776,8	1.622,9	1.672,3	77,7	104,5

Los despachos al mercado doméstico fueron de 1,6 millones de toneladas durante los primeros nueve meses del año 2023, con una disminución de 49,4 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en los primeros nueve meses del año anterior. Las exportaciones fueron de 77,7 mil toneladas en los primeros nueve meses del año 2023, con una disminución de 26,8 mil toneladas con respecto al volumen exportado en los primeros nueve meses del año 2022. Las exportaciones durante los primeros nueve meses del año 2023 fueron dirigidas en un 67% a Centro y Sudamérica, en un 31% a Norteamérica y en un 2% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$434.415 millones en los primeros nueve meses del año 2023, que representa un aumento de \$198.606 millones comparado con los \$235.809 millones registrados en los primeros nueve meses 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 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 los primeros nueve meses del año 2023 fueron de \$59.409 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 9,2%, comparado con \$29.128 millones en los primeros nueve meses del 2022, con un ratio del 8,4%.

El resultado financiero neto fue una ganancia de \$20.884 millones en los primeros nueve meses del año 2023, comparado con una ganancia de \$6.267 millones en los primeros nueve meses del año 2022.

Durante los primeros nueve meses del año 2023 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$5.641 millones, comparado con una ganancia de \$1.818 millones en los primeros nueve meses del año anterior.

El cambio en el valor de los instrumentos financieros en los primeros nueve meses del año 2023 resultó en una ganancia neta de \$15.418 millones, producto principalmente del aumento del valor

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
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

de las inversiones parcialmente compensado por la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado de los bonos globales de la República Argentina distribuidos en mayo como dividendo en especie. En los primeros nueve meses del año 2022, el cambio en el valor de los instrumentos financieros había resultado en una ganancia neta de \$20.023 millones.

Las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$480 millones en los primeros nueve meses del año 2023, comparado con una pérdida de \$15.312 millones en el mismo período del año anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas fue una ganancia de \$33.737 millones en los primeros nueve meses del año 2023, con una ganancia de la inversión en Ternium México de \$39.527 millones y una pérdida de la inversión en Usiminas de \$5.790 millones. En los primeros nueve meses del año 2022, el resultado de inversiones en compañías asociadas había sido una ganancia de \$25.345 millones.

El cargo de impuesto a las ganancias en los primeros nueve meses del año 2023 fue de \$70.170 millones, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de \$19.881 millones en los primeros nueve meses del año 2022.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en los primeros nueve meses del año 2023 fue de \$149.981 millones. El capital de trabajo disminuyó en \$4.353 millones en los primeros nueve meses del año 2023 como resultado de un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$28.185 millones y una disminución de \$4.019 millones en inventarios, parcialmente compensados por un aumento neto agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$27.851 millones. En cuanto a los inventarios se destaca la disminución en su valor, parcialmente compensada por el aumento en el volumen de las materias primas y los productos de acero.

El flujo de efectivo vinculado a la inversión en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles en los primeros nueve meses del año 2023 fue de \$20.593 millones. Durante el período, Ternium Argentina destinó \$6.981 millones a la adquisición de un paquete adicional de acciones de Usiminas. Los pagos de arrendamientos financieros fueron de \$1.256 millones y la cancelación neta de préstamos financieros fue de \$157 millones. En los primeros nueve meses del año 2023, Ternium Argentina destinó \$120.349 millones a inversiones en instrumentos financieros.

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el tercer trimestre del año 2023 fue de \$78.759 millones. El capital de trabajo disminuyó en \$7.053 millones en el tercer trimestre del año 2023 como resultado de una disminución de \$15.914 millones en inventarios y un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$14.976 millones, parcialmente compensados por un aumento neto agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$23.837 millones. La disminución secuencial de los inventarios fue producto de la baja del volumen y el valor de las materias primas y los productos de acero. En el tercer trimestre del año 2023, Ternium Argentina destinó \$58.872 millones a inversiones en instrumentos financieros.

Véase nuestro informe de fecha
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

2. Estructura de la situación financiera consolidada

En millones de pesos	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019 ³
Activo corriente	745.624	301.677	162.852	59.389	46.706
Activo no corriente	1.132.032	475.914	271.945	168.382	143.694
Total activo	1.877.656	777.591	434.797	227.771	190.400
Pasivo corriente	179.742	67.969	42.385	16.084	20.426
Pasivo no corriente	26.378	11.832	7.994	8.142	8.429
Total pasivo	206.120	79.801	50.379	24.226	28.855
Patrimonio neto controlante	1.671.532	697.789	384.417	203.545	161.545
Patrimonio neto no controlante	4	1	1	0	0
Patrimonio neto total	1.671.536	697.790	384.418	203.545	161.545
Total de pasivo más patrimonio neto total	1.887.656	777.591	434.797	227.771	190.400

3. Estructura de resultados integrales consolidados

En Millones de pesos	01.01.2023 al 30.09.2023	01.01.2022 al 30.09.2022	01.01.2021 al 30.09.2021	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019 ³
Resultado operativo	150.632	82.122	63.691	7.688	5.469
Resultado financiero	20.884	6.267	5.043	90	(445)
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	33.737	25.345	50.103	298	4.817
Resultado neto antes de impuestos	205.253	113.734	118.837	8.076	9.841
Impuesto a las ganancias	(70.170)	(19.881)	(20.261)	(3.331)	(1.528)
Resultado neto	135.083	93.853	98.576	4.745	8.313
Otros resultados integrales	831.859	205.967	46.563	41.248	8.181
Resultados integrales consolidados	966.942	299.820	145.139	45.993	16.494

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
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

4. Estructura de flujos de efectivo consolidados

En Millones de pesos	01.01.2023 al 30.09.2023	01.01.2022 al 30.09.2022	01.01.2021 al 30.09.2021	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019 ³
Fondos generados por las actividades operativas	149.981	84.432	32.766	23.768	8.993
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(146.944)	(90.544)	(20.688)	(11.424)	(1.028)
Fondos aplicados a las actividades de financiación	(1.418)	(1.071)	(524)	(1.925)	(7.297)
Total fondos generados (aplicados)	1.619	(7.183)	11.554	10.419	668

5. Datos estadísticos consolidados

En Miles de toneladas	01.01.2023 al 30.09.2023	01.01.2022 al 30.09.2022	01.01.2021 al 30.09.2021	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019
Volumen de ventas					
Mercado interno	1.622,9	1.672,3	1.780,1	1.141,1	1.323,9
Exportaciones	77,7	104,5	151,1	277,1	232,7
Total volumen de ventas	1.700,6	1.776,8	1.931,2	1.418,2	1.556,6
Producción de laminados					
Laminado en caliente	1.752,6	1.682,6	1.898,3	1.283,6	1.521,9
Laminado en frío	965,0	910,8	1.067,4	774,1	828,7
Revestidos	584,3	610,7	599,7	452,1	505,8

6. Índices consolidados

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Liquidez	4,15	4,44	3,84	3,69	2,29
Solvencia	8,11	8,74	7,63	8,40	5,60
Inmovilización del capital	0,60	0,61	0,63	0,74	0,75

Véase nuestro informe de fecha
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

TERNIUM ARGENTINA S.A.

7. Perspectivas

Ternium Argentina proyecta una disminución secuencial en el volumen de despachos de acero para el cuarto trimestre de 2023. En su operatoria habitual, la sociedad importa materias primas para la producción de acero y, en menor medida, procesa en sus instalaciones productos semielaborados importados con el fin de completar su oferta. Esta esperada disminución secuencial de despachos responde principalmente al efecto de las actuales restricciones cambiarias, que limitan importaciones de productos necesarios para la sociedad y su cadena de valor, así como a factores estacionales. Más allá de diciembre 2023, la energía, la minería y el agro presentan potencial para el desarrollo, aunque el complejo estado actual de la macroeconomía y la significativa incertidumbre con respecto al futuro dificultan proyectar la demanda de acero en el mercado local.

En el plano de las inversiones, la compañía continúa avanzando con la construcción de un nuevo centro de distribución en Rosario y con diversos proyectos enfocados en áreas de mantenimiento, tecnología aplicada a las operaciones, servicio al cliente y proyectos ambientales, que espera inaugurar en su mayoría durante el próximo año. Asimismo, la sociedad continúa avanzando con la construcción del nuevo parque eólico en Olavarría, proyecto con el que espera incrementar la participación de energía renovable en su matriz energética.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de octubre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
27 de octubre de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Ezequiel Luis Mirazón
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 238 F° 126

por el Directorio

Martín A. Berardi
PRESIDENTE