

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 2024.

1. Actividades de la Sociedad

Los despachos de acero de la compañía en el primer trimestre de 2024 fueron de 346 mil toneladas, representando una disminución del 28% con respecto al cuarto trimestre y del 38% con respecto al mismo período del año anterior. En el mercado local, la demanda de acero en los sectores industrial y comercial se redujo significativamente durante el período. Por otra parte, las restricciones a la importación de insumos para la producción a lo largo de 2023, exacerbadas a partir de octubre pasado, continuaron condicionando el nivel de producción de la compañía durante el primer trimestre del año, imposibilitando un incremento relevante de las exportaciones pese a la menor demanda local.

El resultado neto consolidado de Ternium Argentina en el primer trimestre de 2024 fue una ganancia de \$216.608 millones. El resultado operativo alcanzó una ganancia de \$74.631 millones con un margen operativo sobre ventas del 17%, representando una disminución de 900 puntos básicos con respecto al margen operativo alcanzado en el mismo trimestre del año anterior. Por otra parte, en el primer trimestre de 2024 se registró una ganancia de impuesto diferido de \$61.115 millones. Este resultado se relaciona con la utilización del dólar estadounidense como moneda funcional de Ternium Argentina, dado que en el primer trimestre de 2024 el ajuste por inflación de los estados financieros a efectos fiscales fue marcadamente superior a la apreciación del dólar con respecto al peso en el período.

Las erogaciones netas de Ternium Argentina en el primer trimestre de 2024 en propiedad, planta y equipo, y activos intangibles fueron de \$46.452 millones. Entre otras iniciativas, se destaca durante el primer trimestre el progreso en la modificación integral de los sistemas de aspiración de humos de la acería, con la finalización de los trabajos en los convertidores n°1 y 3, y un importante avance de los trabajos en el convertidor n°2. Por otra parte, la compañía continuó avanzando la construcción del nuevo centro de distribución de tubos en Rosario y el parque eólico en Olavarría.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2024

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 2024

Millones de pesos	1T 2024	4T 2023	1T 2023
Despachos (toneladas)	346.400	481.500	560.700
Mercado local	323.300	469.000	545.700
Exportaciones	23.100	12.500	15.000
Ventas Netas	436.394	338.853	165.532
Resultado operativo	74.631	87.777	43.447
Resultado financiero	(2.312)	81.370	5.838
Resultado de inversiones en compañías asociadas	84.612	20.897	15.865
Impuesto a las ganancias	59.677	(261.124)	(14.801)
Resultado neto	216.608	(71.080)	50.349
Resultado neto por acción ¹ (pesos)	47.95	(15,74)	11,15

El resultado neto del primer trimestre del año 2024 fue una ganancia de \$216.608 millones, equivalente a una ganancia neta por acción¹ de \$47,95.

Las ventas netas en el primer trimestre del año 2024 fueron de \$436.394 millones, comparadas con \$165.532 millones en el primer trimestre del año 2023. Durante el primer trimestre del año 2024 los despachos ascendieron a 346,4 mil toneladas, lo que representa una disminución de 214,3 mil toneladas con respecto al primer trimestre del año anterior.

Los despachos al mercado doméstico fueron de 323,3 mil toneladas durante el primer trimestre del año 2024, con una disminución de 222,4 mil toneladas con respecto a las cantidades despachadas en el primer trimestre del año anterior. Las exportaciones fueron de 23,1 mil toneladas en el primer trimestre del año 2024, con un aumento de 8,1 mil toneladas con respecto al volumen exportado en el primer trimestre del año 2023. Las exportaciones durante el primer trimestre del año 2024 fueron dirigidas en un 54% a Centro y Sudamérica, en un 44% a Norteamérica y en un 2% a Europa y otros destinos.

El costo de ventas totalizó \$318.072 millones en el primer trimestre del año 2024, que representa un aumento de \$210.014 millones comparado con los \$108.058 millones registrados en el primer trimestre del año 2023, producto fundamentalmente de un aumento en el costo por tonelada parcialmente compensado por la disminución de los despachos. En el aumento 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 el primer trimestre del año 2024 fueron de \$43.495 millones, con un ratio de GCyA sobre ventas netas del 10,0%, comparado con \$14.297 millones en el primer trimestre de 2023, con un ratio del 8,6%.

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
23 de abril de 2024

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.

El resultado financiero neto fue una pérdida de \$2.312 millones en el primer trimestre del año 2024, comparado con una ganancia de \$5.838 millones en el primer trimestre del año 2023.

Durante el primer trimestre del año 2024 el resultado neto por intereses fue una ganancia de \$17.098 millones, comparado con una ganancia de \$2.285 millones en el primer trimestre del año anterior.

El cambio en el valor de los instrumentos financieros en el primer trimestre del año 2024 resultó en una pérdida neta de \$23.253 millones, producto principalmente de la disposición de tenencias en BOPREAL (Bono para la Reconstrucción de una Argentina Libre) parcialmente compensado por el aumento del valor de las inversiones, comparado con una ganancia neta de \$3.632 millones en el primer trimestre del año 2023.

Las diferencias netas de cambio resultaron en una ganancia de \$4.285 millones en el primer trimestre del año 2024, comparado con una ganancia de \$248 millones en el mismo período del año anterior.

El resultado de inversiones en compañías asociadas fue una ganancia de \$84.612 millones en el primer trimestre del año 2024, con una ganancia de la inversión en Ternium México de \$82.760 millones y una ganancia de la inversión en Usiminas de \$1.852 millones. En el primer trimestre del año 2023, el resultado de inversiones en compañías asociadas había sido una ganancia de 15.865 millones.

El resultado de impuesto a las ganancias en el primer trimestre del año 2024 fue positivo en \$59.677 millones, con una ganancia de impuesto diferido de \$61.115 millones. En el primer trimestre del año 2023, el cargo de impuesto a las ganancias fue de \$14.801 millones, incluyendo una pérdida de impuesto diferido de \$511 mil.

Liquidez y flujo de fondos

El efectivo neto generado por las actividades operativas en el primer trimestre del año 2024 fue de \$5.196 millones. El capital de trabajo aumentó en \$64.137 millones en el primer trimestre del año 2024 como resultado de un aumento de \$65.233 millones en inventarios y un aumento neto agregado de cuentas a cobrar y otros créditos de \$9.311 millones, parcialmente compensados por un aumento neto agregado de cuentas por pagar y otros pasivos de \$10.407 millones. El incremento secuencial de los inventarios fue resultado principalmente del aumento del volumen de las materias primas, así como del volumen y costo 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 2024 fue de \$46.452 millones. Durante el período, la toma neta de préstamos financieros fue de \$55.919 millones y los pagos de arrendamientos financieros fueron de \$1.341 millones. En el primer trimestre del año 2024, Ternium Argentina destinó \$11.264 millones a inversiones en instrumentos financieros.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2024

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	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Activo corriente	1.786.031	485.113	216.748	106.192	49.562
Activo no corriente	2.987.251	670.791	349.935	216.636	144.128
Total activo	4.773.282	1.155.904	566.683	322.828	193.690
Pasivo corriente	555.261	96.097	55.035	31.321	17.698
Pasivo no corriente	59.379	16.246	8.754	9.061	8.372
Total pasivo	614.640	112.343	63.789	40.382	26.070
Patrimonio neto controlante	4.158.634	1.043.559	502.893	282.445	167.622
Patrimonio neto no controlante	8	2	1	1	(2)
Patrimonio neto total	4.158.642	1.043.561	502.894	282.446	167.620
Total de pasivo más patrimonio neto total	4.773.282	1.155.904	566.683	322.828	193.690

3. Estructura de resultados integrales consolidados

En Millones de pesos	01.01.2024 al 31.03.2024	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
Resultado operativo	74.631	43.447	19.017	15.373	1.678
Resultado financiero	(2.312)	5.838	(3.655)	652	183
Resultado de las inversiones en compañías asociadas	84.612	15.865	14.922	9.928	(1.453)
Resultado neto antes de impuestos	156.931	65.150	30.284	25.953	408
Impuesto a las ganancias	59.677	(14.801)	(1.751)	(3.815)	(1.049)
Resultado neto	216.608	50.349	28.533	22.138	(641)
Otros resultados integrales	446.009	152.255	37.050	21.029	10.709
Resultados integrales consolidados	662.617	202.604	65.583	43.167	10.068

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2024

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	01.01.2024 al 31.03.2024	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
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	5.196	50.243	20.844	(1.588)	3.288
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(57.618)	(51.826)	(21.292)	(2.786)	(732)
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	54.578	(228)	(645)	(147)	814
Total fondos (aplicados) generados	2.156	(1.811)	(1.093)	(4.521)	3.370

5. Datos estadísticos consolidados

En Miles de toneladas	01.01.2024 al 31.03.2024	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
Volumen de ventas					
Mercado local	323,3	545,7	534,4	592,3	337,6
Exportaciones	23,1	15,0	35,2	30,7	66,9
Total volumen de ventas	346,4	560,7	569,6	623,1	404,6
Producción de laminados en caliente	339,1	566,9	607,5	704,2	438,7

6. Índices consolidados

	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Liquidez	3,22	5,05	3,94	3,39	2,80
Solvencia	6,77	9,29	7,88	6,99	6,43
Inmovilización del capital	0,63	0,58	0,62	0,67	0,74

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2024

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.

7. Perspectivas

Ternium Argentina prevé en el segundo trimestre de 2024 un incremento secuencial en el ritmo de producción, como resultado de la paulatina recuperación del nivel de inventarios de materias primas. En un contexto de relativa incertidumbre con respecto a la evolución de la actividad económica local, se espera cierta recuperación en el volumen de ventas tanto a clientes industriales como en el mercado comercial. Asimismo, la compañía proyecta en el segundo trimestre del año un incremento secuencial en el volumen de sus exportaciones, principalmente de productos de acero semielaborados, apoyado en el incremento del volumen de la producción.

Ternium Argentina espera inaugurar su nuevo centro de distribución de tubos en Rosario durante el trimestre en curso, con el que buscará brindar nuevos servicios a sus clientes así como aumentar la eficiencia de sus operaciones. Asimismo, la compañía espera completar la modificación integral de los sistemas de aspiración de humos de la acería, con la finalización de los trabajos en el convertidor n°2, y avanzar con la construcción del nuevo parque eólico en Olavarría así como en diversos proyectos enfocados en áreas de mantenimiento, tecnología aplicada a las operaciones y medio ambiente.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de abril de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
23 de abril de 2024

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