

Sebastián Martí
Ternium - Investor Relations

+1 (866) 890 0443

+54 (11) 4018 2389

www.ternium.com

Ternium Anuncia Resultados para el Tercer Trimestre y Primeros Nueve Meses de 2016

Luxemburgo, 3 de noviembre de 2016 – Ternium S.A. (NYSE: TX) anunció el día de hoy sus resultados para el tercer trimestre y primeros nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.

La información financiera y operacional contenida en este comunicado de prensa está basada en los datos operativos y en los estados financieros consolidados de Ternium S.A. preparados de acuerdo con los International Financial Reporting Standards (IFRS) y se presentan en dólares americanos y en toneladas métricas.

Resumen de Resultados del Tercer Trimestre de 2016

	3T 2016	2T 2016		3T 2015	
Despachos de Acero (toneladas)	2,348,000	2,608,000	-10%	2,463,000	-5%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	808,000	811,000	0%	892,000	-9%
Ventas Netas (USD millones)	1,856.1	1,862.8	0%	1,945.4	-5%
Ganancia Operativa (USD millones)	399.1	293.5	36%	140.5	184%
EBITDA ¹ (USD millones)	502.3	392.8	28%	250.4	101%
EBITDA por Tonelada ² (USD)	213.9	150.6		101.7	
Margen EBITDA (% de ventas netas)	27.1%	21.1%		12.9%	
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas (USD millones)	0.8	4.9		(48.8)	
Ganancia Neta (USD millones)	264.3	174.3		40.0	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	228.9	154.0		24.8	
Ganancia por ADS (USD)	1.17	0.78		0.13	

- EBITDA de USD502.3 millones en el tercer trimestre de 2016, 28% mayor secuencialmente como resultado de un mayor EBITDA por tonelada compensado por menores despachos.

¹ El EBITDA en el tercer trimestre de 2016 equivale a un ingreso operativo de USD399.1 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD103.1 millones.

² EBITDA consolidado dividido por los despachos de acero.

- Ganancias por *American Depositary Share (ADS)*³ de USD1.17 en el tercer trimestre de 2016, USD0.39 mayor secuencialmente.
- Inversiones en bienes de uso de USD104.9 millones en el tercer trimestre de 2016, comparado con USD132.4 millones en el segundo trimestre de 2016.
- Posición de deuda neta de USD1.1 mil millones al cierre de septiembre de 2016, USD92.2 millones menor que la posición de deuda neta al cierre de junio de 2016 y equivalente a 0.7 veces deuda neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses. Se destacan en el tercer trimestre de 2016 el incremento de USD210.1 millones en el capital de trabajo y un préstamo inter-compañía a Techgen por USD25.2 millones.

El ingreso operativo de Ternium en el tercer trimestre de 2016 fue de USD399.1 millones, USD105.6 millones mayor comparado con el ingreso operativo del segundo trimestre de 2016. Los despachos alcanzaron 2.3 millones de toneladas en el tercer trimestre de 2016, disminuyendo secuencialmente 260,000 toneladas, principalmente como resultado de 225,000 toneladas de menores despachos en México, afectado por la disminución de inventarios en el mercado comercial durante los últimos meses así como por la estacionalidad del tercer trimestre en la industria automotriz. El margen operativo⁴ aumentó en el trimestre como resultado de un 11% mayor ingreso secuencial por tonelada de acero parcialmente compensado por un 3% mayor costo operativo por tonelada⁵. El ingreso por tonelada de acero aumentó 13% en México, 10% en Otros Mercados y 3% en el Cono Sur.

Comparado con el tercer trimestre de 2015, el ingreso operativo de la compañía en el tercer trimestre de 2016 aumentó USD258.6 millones, con un mayor margen operativo parcialmente compensado por menores despachos. El margen operativo aumento en el tercer trimestre de 2016 principalmente debido a menores costos de planchones comprados, materias primas, energía y laborales, siendo que el ingreso por tonelada se mantuvo estable en la comparación año contra año. Los despachos disminuyeron 115,000 toneladas comparado con el tercer trimestre de 2015, principalmente como resultado de una disminución de 106,000 toneladas en el Cono Sur.

El resultado neto de la compañía en el tercer trimestre de 2016 fue una ganancia de USD264.3 millones, comparado con una ganancia de USD174.3 millones en el segundo trimestre de 2016. El incremento de USD90.1 millones en el resultado neto fue principalmente debido a un mayor ingreso operativo y una menor tasa efectiva de impuesto, parcialmente compensados por mayores pérdidas financieras netas y menores ganancias de sociedades no consolidadas.

En comparación con el mismo periodo del año anterior, el resultado neto en el tercer trimestre de 2016 aumentó en USD224.3 millones debido principalmente a un mayor ingreso operativo, mejores resultados de sociedades no consolidadas y menor pérdidas financieras netas, parcialmente compensados por el consecuentemente incremento en el cargo de impuesto a las ganancias.

³ Cada *American Depositary Share (ADS)* representa 10 acciones comunes de Ternium. Los resultados están basados en un promedio ponderado de acciones comunes en circulación (neto de las acciones en tesorería) de 1,963,076,776.

⁴ El margen operativo es igual a las ventas por tonelada menos el costo operativo por tonelada.

⁵ El costo operativo por tonelada es igual al costo de venta más los gastos comerciales, generales y administrativos, dividido por los despachos.

Resumen de Resultados de los Primeros Nueve Meses de 2016

	9M 2016	9M 2015	
Despachos de Acero (toneladas)	7,386,000	7,291,000	1%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	2,454,000	2,729,000	-10%
Ventas Netas (USD millones)	5,374.4	6,067.5	-11%
Ganancia Operativa (USD millones)	895.0	447.7	100%
EBITDA (USD millones)	1,198.0	776.0	54%
EBITDA por Tonelada (USD)	162.2	106.4	
Margen EBITDA (% de ventas netas)	22.3%	12.8%	
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas (USD millones)	8.1	(59.4)	
Ganancia Neta (USD millones)	562.2	186.3	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	477.2	134.3	
Ganancia por ADS (USD)	2.43	0.68	

- EBITDA⁶ de USD1.2 mil millones en los primeros nueve meses de 2016, USD422.0 mayor que el EBITDA en los primeros nueve meses de 2015 principalmente como resultado de un mayor EBITDA por tonelada.
- Ganancias por ADS⁷ de USD2.43 en los primeros nueve meses de 2016, USD1.75 mayor año contra año.
- Inversiones en bienes de uso por USD335.0 millones en los primeros nueve meses de 2016, comparado con USD342.8 millones en los primeros nueve meses de 2015.

El ingreso operativo de los primeros nueve meses de 2016 fue de USD895.0 millones, 100% mayor que el ingreso operativo de los primeros nueve meses de 2015. Los despachos de acero alcanzaron 7.4 millones de toneladas en los primeros nueve meses de 2016, ligeramente mayor año contra año como resultado de 354,000 toneladas de mayores despachos en México, parcialmente compensado por 265,000 toneladas de menores despachos en el Cono Sur. El margen operativo de acero aumentó, principalmente reflejo de USD162 de menor costo operativo por tonelada parcialmente compensado por USD100 de menor ingreso por tonelada. La disminución en el costo operativo por tonelada se debió principalmente a un menor costo de planchones comprados, materia prima, energía y laboral.

La ganancia neta en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD562.2 millones, comparado con una ganancia neta de USD186.3 millones en los primeros nueve meses de 2015. El incremento de USD375.9 millones en la comparación año contra año fue debido principalmente a un mayor ingreso operativo, a mejores resultados de compañías no consolidadas y menores pérdidas financieras netas, parcialmente compensados por el consecuentemente incremento en el cargo de impuesto a las ganancias.

Situación del Mercado y Perspectivas

Tras disminuciones significativas desde Junio 2016, los precios de acero tocaron fondo, con varios anuncios de incremento de precios recientemente llevados a cabo en el mercado estadounidense.

⁶ EBITDA en los primeros nueve meses de 2016 equivale a un resultado operativo de USD895.0 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD303.0 millones.

⁷ Cada American Depositary Share (ADS) representa 10 acciones comunes de Ternium. Los resultados están basados en un promedio ponderado de acciones comunes en circulación (neto de las acciones en tesorería) de 1,963,076,776.

Adicionalmente, un incremento en los precios de referencia de materias primas, particularmente relacionados al carbón metalúrgico, están soportando la fortaleza de los precios de acero internacionales y reduciendo la brecha contra los precios de Estados Unidos.

La demanda del usuario final de acero en Estados Unidos se mantiene estable a niveles saludables. En México, la industria automotriz y de línea blanca están estables, mientras que la construcción está débil como resultado de menores gastos en infraestructura del gobierno y a una desaceleración del crecimiento de la construcción privada.

Como fue anticipado, las condiciones del mercado de acero argentino se mantuvieron débiles en el tercer trimestre de 2016, sin embargo, Ternium cree que la demanda doméstica de acero ha comenzado a repuntar. La industria automotriz en el país continúa operando a una baja tasa de utilización de la capacidad, sin embargo las ventas domésticas de automóviles han estado creciendo en los últimos meses y las exportaciones de automóviles a Brasil, el mayor destino de exportación de la industria automotriz argentina, debieran aumentar si las expectativas de una recuperación económica en dicho país llegan a realizarse. Luego de un período de transición en 2016, la compañía espera que Argentina vuelva a crecer en 2017.

Ternium espera un ingreso operativo secuencialmente menor en el último trimestre del año, luego de un sólido desempeño en el tercer trimestre de 2016. La compañía anticipa despachos relativamente estables y menor margen operativo como resultado de menor ingreso por tonelada y mayor costo por tonelada. El precio promedio realizado en el cuarto trimestre de 2016 comenzará a reflejar la significativa disminución en los precios de acero durante los últimos meses en el mercado norteamericano, con el usual efecto de diferimiento relacionado con el reseteo regular de precios de los contratos de ventas de los clientes industriales. Adicionalmente, los costos de venta de la compañía en el cuarto trimestre serán afectados por el paso gradual de mayores precios de mercado de planchones, los cuales aumentaron a los niveles actuales al final del primer semestre de 2016.

Análisis de los Resultados del Tercer Trimestre de 2016

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en el tercer trimestre de 2016 fue de USD228.9 millones, comparada con una ganancia neta de USD24.8 millones en el tercer trimestre de 2015. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para el tercer trimestre de 2016 fue de USD264.3 millones, comparada con una ganancia neta de USD40.0 millones en el tercer trimestre de 2015. La ganancia por ADS para el tercer trimestre de 2016 fue de USD1.17, comparada con una ganancia por ADS de USD0.13 en el tercer trimestre de 2015.

Las ventas netas en el tercer trimestre de 2016 totalizaron USD1.9 mil millones, o 5% menores que las ventas netas en el tercer trimestre de 2015. La siguiente tabla detalla las ventas netas consolidadas de Ternium para el tercer trimestre de 2016 y el tercer trimestre de 2015:

Ventas Netas (millones de USD)			
	3T 2016	3T 2015	Dif.
México	1,172.8	1,065.3	10%
Cono Sur	452.5	648.0	-30%
Otros mercados	227.2	224.1	1%
Total productos acero	1,852.5	1,937.3	-4%
Otros productos (1)	3.0	7.7	-61%
Total ventas netas segmento acero	1,855.5	1,945.0	-5%
Total ventas netas segmento minería	58.1	51.1	14%
Eliminaciones entre segmentos	(57.5)	(50.7)	
Total ventas netas	1,856.1	1,945.4	-5%

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente arrabio.

El costo de ventas totalizó USD1.3 mil millones en el tercer trimestre de 2016, una disminución de USD329.6 millones al ser comparado con el tercer trimestre de 2015. Lo anterior se debió principalmente a una disminución de USD302.3 millones, o 25%, en los costos de materias primas y consumibles utilizados, reflejo principalmente de una disminución en los costos de mineral de hierro, carbón metalúrgico, chatarra, energía y planchones comprados, y a una disminución de 5% en los despachos de acero; y a una disminución de USD27.3 millones en otros costos, incluyendo principalmente una disminución de USD9.0 millones en gastos de mantenimiento, una disminución de USD7.8 millones en depreciaciones de propiedad, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles, una disminución de USD7.4 millones en costos laborales y una disminución de USD4.9 millones en servicios y comisiones.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CGyA) en el tercer trimestre de 2016 alcanzaron los USD168.4 millones, o 9.1% de las ventas netas, una disminución de USD19.6 millones comparado con los gastos CGyA en el tercer trimestre de 2015, principalmente debido a menores costos laborales, gastos en flete y transporte y a menores impuestos y contribuciones (otros que el impuesto a las ganancias).

El ingreso operativo en el tercer trimestre de 2016 fue de USD399.1 millones, o 21.5% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD140.5 millones, o 7.2% de las ventas netas, en el tercer trimestre de 2015. La siguiente tabla muestra el ingreso operativo de Ternium por segmento para el tercer trimestre de 2016 y el tercer trimestre de 2015:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015
Ventas netas	1,855.5	1,945.0	58.1	51.1	(57.5)	(50.7)	1,856.1	1,945.4
Costo de ventas	(1,300.0)	(1,621.2)	(44.7)	(51.8)	53.4	52.1	(1,291.3)	(1,620.8)
Gastos comerciales, generales y administrativos	(165.8)	(184.7)	(2.6)	(3.3)	-	-	(168.4)	(188.0)
Otros ingresos operativos, neto	2.6	4.0	0.2	(0.0)	-	-	2.8	4.0
Utilidad (Pérdida) de operación	392.3	143.2	10.9	(4.1)	(4.1)	1.4	399.1	140.5
EBITDA	484.5	240.5	21.8	8.5	(4.1)	1.4	502.2	250.4

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD392.3 millones en el tercer trimestre de 2016, un incremento de USD249.1 millones en comparación con el tercer trimestre de 2015, reflejando menores costos operativos, parcialmente compensado por menores ventas netas.

Las ventas netas de productos de acero en el tercer trimestre de 2016 disminuyeron 5% comparadas con el tercer trimestre de 2015, reflejando una disminución de 115,000 toneladas de despachos y un ingreso por tonelada similar. Los despachos disminuyeron 5% año contra año en el tercer trimestre de 2016 debido principalmente a un menor volumen de despachos en el Cono Sur. El aumento en el ingreso por tonelada reflejó mayores precios de acero y un mejor mix de productos en México compensado por menores precios de acero en el Cono Sur.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos /tonelada (USD/ton.)		
	3T 2016	3T 2015	Dif.	3T 2016	3T 2015	Dif.	3T 2016	3T 2015	Dif.
México	1,172.8	1,065.3	10%	1,529.4	1,532.9	0%	767	695	10%
Cono Sur	452.5	648.0	-30%	535.3	641.4	-17%	845	1,010	-16%
Otros mercados	227.2	224.1	1%	283.1	288.2	-2%	803	777	3%
Total productos acero	1,852.5	1,937.3	-4%	2,347.9	2,462.6	-5%	789	787	0%
Otros productos (1)	3.0	7.7	-61%						
Total venta netas segmento acero	1,855.5	1,945.0	-5%						

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente arrabio.

El costo operativo disminuyó 19% año contra año en el tercer trimestre de 2016, debido a una disminución de 15% en el costo por tonelada y la anteriormente mencionada disminución del 5% en los despachos. La disminución en el costo por tonelada año contra año fue principalmente el resultado de menores costos de materia prima y planchones comprados.

Segmento reportable de minería

El resultado operativo del segmento minería fue una ganancia de USD10.9 millones en el tercer trimestre de 2016, comparado con una pérdida de USD4.1 millones en el tercer trimestre de 2015, reflejo principalmente de mayores ventas de mineral de hierro y menores costos operativos.

Las ventas netas de productos mineros en el tercer trimestre de 2016 aumentaron USD7.0 millones, resultado principalmente de un mayor ingreso por tonelada parcialmente compensado por menores despachos. Los despachos fueron de 808,000 toneladas, 9% menores que en el tercer trimestre de 2015.

	Segmento minería		
	3T 2016	3T 2015	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	58.1	51.1	14%
Despachos (miles de toneladas)	808.3	891.5	-9%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	72	57	26%

El costo operativo disminuyó 14% año contra año, principalmente debido a la anteriormente mencionada disminución de 9% en el volumen de despachos y a una disminución de 5% en el costo operativo por tonelada. La disminución en el costo operativo por tonelada fue principalmente resultado de menores depreciaciones de propiedad, planta y equipo.

El EBITDA en el tercer trimestre de 2016 fue de USD502.3 millones, o 27.1% de las ventas netas, comparado con USD250.4 millones, o 12.9% de las ventas netas, en el tercer trimestre de 2015.

Los resultados financieros netos totalizaron una pérdida de USD12.2 millones en el tercer trimestre de 2016, comparado con una pérdida de USD19.9 millones en el tercer trimestre de 2015. Durante el tercer trimestre de 2016, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una pérdida de USD25.4 millones, comparado con una pérdida de USD21.5 millones en el tercer trimestre de 2015, reflejando una mayor tasa promedio ponderada de interés parcialmente compensado por un menor endeudamiento.

El resultado neto de cambios fue una ganancia de USD3.3 millones en el tercer trimestre de 2016 comparada con una ganancia de USD11.2 millones en el tercer trimestre de 2015.

El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una ganancia de USD10.0 millones en el tercer trimestre de 2016 comparado con una pérdida de USD8.8 millones en el tercer trimestre de 2015. Esta ganancia en el tercer trimestre de 2016 estuvo principalmente relacionada a los resultados de los cambios en el valor razonable de activos financieros y por ciertos instrumentos derivados suscriptos para compensar los cargos por tasa de interés derivados de la deuda financiera denominada en pesos argentinos de Siderar, subsidiaria argentina de Ternium.

La participación en el resultado de sociedades no consolidadas fue una ganancia de USD0.8 millones en el tercer trimestre de 2016, comparada con una pérdida de USD48.8 millones en el tercer trimestre de 2015, debido principalmente a un mejor resultado de la inversión de Ternium en Usiminas.

El cargo por impuesto a las ganancias en el tercer trimestre de 2016 fue de USD123.4 millones, o 32% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de USD31.8 millones en el tercer trimestre de 2015, o 44% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias.

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en el tercer trimestre de 2016 fue de USD35.5 millones, la cual compara con una ganancia neta de USD15.2 millones registrados en el mismo período de 2015.

Análisis de los Resultados de los Primeros Nueve Meses de 2016

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD477.2 millones, comparada con una ganancia neta de USD134.3 millones en los primeros nueve meses de 2015. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para los primeros nueve meses de 2016 fue de USD562.2 millones, comparada con una ganancia neta de USD186.3 millones en los primeros nueve meses de 2015. La ganancia por ADS para el primer semestre de 2016 fue de USD2.43, comparado con una ganancia de USD0.68 en los primeros nueve meses de 2015.

Las ventas netas en los primeros nueve meses de 2016 totalizaron USD5.4 mil millones, 11% menor que las ventas netas en los primeros nueve meses de 2015. La siguiente tabla muestra el total consolidado de ventas netas de Ternium para los primeros nueve meses de 2016 y los primeros nueve meses 2015:

Ventas Netas (millones de USD)			
	9M 2016	9M 2015	Dif.
México	3,349.2	3,400.6	-2%
Cono Sur	1,367.5	1,917.0	-29%
Otros mercados	646.1	705.8	-8%
Total productos acero	5,362.8	6,023.4	-11%
Otros productos (1)	10.0	42.4	-77%
Total ventas netas segmento acero	5,372.8	6,065.8	-11%
Total ventas netas segmento minería	150.3	157.7	-5%
Eliminaciones entre segmentos	(148.7)	(156.0)	
Total ventas netas	5,374.4	6,067.5	-11%

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente arrabio.

El costo de ventas totalizó USD4.0 mil millones en los primeros nueve meses de 2016, una disminución de USD1.1 mil millones al ser comparado con los primeros nueve meses de 2015. Lo anterior se debió principalmente a una disminución de USD950.1 millones, o 25%, en el costo de materias primas y consumibles utilizados, principalmente reflejando menores costos de mineral de hierro, carbón metalúrgico, chatarra, energía y planchones comprados; y una disminución de USD121.0 millones en otros costos, incluyendo una disminución de USD55.1 millones en costos laborales, una disminución de USD32.5 en gastos de mantenimiento, una disminución de USD27.3 millones en depreciaciones de propiedad, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles y una disminución de USD11.0 en servicios y comisiones, parcialmente compensado por un incremento de 1% en los volúmenes de despachos. Adicionalmente, la significativa devaluación del peso argentino frente al dólar estadounidense a fines de 2015 ayudó a reducir el costo de la subsidiaria argentina de Ternium año contra año, como resultado del efecto de la depreciación del peso argentino sobre el valor medido en dólares estadounidenses de los inventarios de la subsidiaria a fines de diciembre de 2015.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CG&A) en los primeros nueve meses de 2016 alcanzaron los USD512.5 millones, o 9.5% de las ventas netas, una disminución de USD77.7 millones comparado con los CG&A en los primeros nueve meses de 2015 debido principalmente a menores costos laborales, gastos de flete y transporte, gastos de servicios y comisiones, y menores impuestos y contribuciones (otros que el impuesto a las ganancias).

El ingreso operativo en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD895 millones, o 16.7% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD447.7 millones, o 7.4% de las ventas netas, en los primeros nueve meses de 2015. La siguiente tabla muestra la utilidad operativa por segmento de Ternium para los primeros nueve meses de 2016 y los primeros nueve meses de 2015:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015
Ventas netas	5,372.8	6,065.8	150.3	157.7	(148.7)	(156.0)	5,374.4	6,067.5
Costo de ventas	(3,972.4)	(5,022.6)	(140.5)	(168.6)	145.1	152.3	(3,967.8)	(5,038.9)
Gastos comerciales, generales y administrativos	(504.1)	(580.0)	(8.4)	(10.2)	-	-	(512.5)	(590.2)
Otros ingresos operativos, neto	1.8	9.4	(0.8)	(0.1)	-	-	0.9	9.3
Utilidad (Pérdida) de operación	898.0	472.6	0.6	(21.2)	(3.6)	(3.7)	895.0	447.7
EBITDA	1,168.1	762.7	33.6	17.0	(3.6)	(3.7)	1,198.0	776.0

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD898.0 millones en los primeros nueve meses de 2016, un aumento de USD425.4 millones comparado con los primeros nueve meses de 2015, reflejando menores costos operativos, parcialmente compensados por menores ventas netas.

Las ventas de productos de acero en los primeros nueve meses de 2016 disminuyeron 11% comparado con las ventas netas en los primeros nueve meses de 2015, reflejando una disminución de USD100 en el ingreso por tonelada, parcialmente compensada por un incremento de 95,000 toneladas en despachos. El ingreso por tonelada disminuyó 12% reflejo de menores precios del acero en los principales mercados de acero de Ternium, parcialmente compensado por un mejor mix de productos. Los despachos se incrementaron 1% año contra año en los primeros nueve meses de 2016 principalmente debido a mayores despachos en México y en Otros Mercados, parcialmente compensados por menores despachos en el Cono Sur.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos /tonelada (USD/ton.)		
	9M 2016	9M 2015	Dif.	9M 2016	9M 2015	Dif.	9M 2016	9M 2015	Dif.
México	3,349.2	3,400.6	-2%	4,880.3	4,526.7	8%	686	751	-9%
Cono Sur	1,367.5	1,917.0	-29%	1,643.3	1,908.7	-14%	832	1,004	-17%
Otros mercados	646.1	705.8	-8%	862.5	855.3	1%	749	825	-9%
Total productos acero	5,362.8	6,023.4	-11%	7,386.1	7,290.7	1%	726	826	-12%
Otros productos (1)	10.0	42.4	-77%						
Total venta netas segmento acero	5,372.8	6,065.8	-11%						

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente arrabio.

Los costos operativos disminuyeron 20% debido a una disminución de 21% en el costo operativo por tonelada parcialmente compensado por el anteriormente mencionado incremento de 1% en los volúmenes de despachos. La disminución en los costos operativos por tonelada se debe principalmente a menores costos de materia prima, planchones comprados, energía, laborales y de mantenimiento, así como también por el efecto de la depreciación del peso argentino sobre el valor medido en dólares estadounidenses de los inventarios de la subsidiaria argentina de Ternium a fines de diciembre de 2015.

Segmento reportable de minería

El ingreso operativo del segmento minería fue una ganancia de USD0.6 millones en los primeros nueve meses de 2016, comparado con una pérdida de USD21.2 millones en los primeros nueve meses de 2015, principalmente reflejo de menores costos operativos, parcialmente compensado por menores ventas de mineral de hierro.

Las ventas netas de productos de minería en los primeros nueve meses de 2016 fueron 5% menores que en los primeros nueve meses de 2015, reflejo de 10% menores despachos parcialmente compensado por 5% mayor ingreso por tonelada.

Segmento Minería			
	9M 2016	9M 2015	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	150.3	157.7	-5%
Despachos (miles de toneladas)	2,454.1	2,729.5	-10%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	61	58	5%

El costo operativo disminuyó 17% año contra año, principalmente debido a la anteriormente mencionada disminución de 10% en los volúmenes de despachos y a un 7% de menor costo operativo por tonelada. La disminución en el costo por tonelada fue principalmente resultado de menores costos de energía y laborales.

El EBITDA en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD1.2 mil millones, o 22.3% de las ventas netas, comparado con USD776.0 millones, o 12.8% de las ventas netas, en los primeros nueve meses de 2015.

Los cargos financieros netos totalizaron USD34.2 millones en los primeros nueve meses de 2016, comparado con USD45.9 millones en los primeros nueve meses de 2015.

Durante los primeros nueve meses de 2016, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una pérdida de USD54.8 millones, comparado con una pérdida de USD66.0 millones en los primeros nueve meses de 2015, reflejando un menor endeudamiento promedio.

El resultado neto de cambios fue una ganancia de USD3.9 millones en los primeros nueve meses de 2016 comparado con una ganancia de USD24.9 millones en los primeros nueve meses de 2015.

El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una ganancia de USD18.0 millones en los primeros nueve meses de 2016 comparado con una pérdida de USD2.8 millones en los primeros nueve meses de 2015.

La participación en el resultado de sociedades no consolidadas fue una ganancia de USD8.1 millones en los primeros nueve meses de 2016, comparada con una pérdida de USD59.4 millones en los primeros nueve meses de 2015, principalmente por un mejor resultado de la inversión de Ternium en Usiminas.

El cargo de impuesto a las ganancias en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD306.7 millones, o 35% del ingreso antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de USD156.1 millones, o 46% del ingreso antes del impuesto a las ganancias en el mismo período de 2015.

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD84.9 millones, comparado con una ganancia neta de USD52.0 millones registrados en el mismo período de 2015.

Flujo de Efectivo y Liquidez

El efectivo neto provisto por las operaciones en los primeros nueve meses de 2016 fue de USD821.5 millones. El capital de trabajo aumentó USD163.0 millones en los primeros nueve meses de 2016 como resultado de un incremento agregado de USD193.7 millones en cuentas a cobrar y otros créditos y un incremento de USD29.1 en inventarios, parcialmente compensados por un incremento agregado de USD59.8 en cuentas a pagar y otros pasivos.

Las inversiones en bienes de uso en los primeros nueve meses de 2016 fueron de USD335.0 millones, similar a las inversiones en bienes de uso en los primeros nueve meses de 2015. Las principales inversiones llevadas a cabo durante el período incluyeron, en México, aquellas realizadas para la mejora y expansión de la planta de laminación en caliente, la expansión de la capacidad de procesamiento de los centros de servicios, las mejoras en las condiciones ambientales y de seguridad en determinadas instalaciones y la expansión de la planta de procesamiento de mineral de hierro de Peña Colorada para

compensar el menor grado de las reservas de mineral, y, en Argentina, aquellas realizadas en las instalaciones de la acería, en las coquerías, en la planta de laminación en caliente y en una planta de laminación en frío.

En los primeros nueve meses de 2016, Ternium tuvo un flujo de fondos libre de USD486.5 millones⁸. Durante el periodo, la compañía contribuyó USD114.4 millones a Usiminas en relación con su proceso de incremento de capital y prestó USD77.2 millones a su compañía no consolidada Techgen. Adicionalmente, el repago neto de préstamos financieros de Ternium en los primeros nueve meses de 2016 fue USD107.4 millones. Los dividendos neto pagados a los accionistas fueron USD176.7 millones y los dividendos neto pagados por subsidiarias al interés no controlante fueron USD50.8 millones. Al 30 de septiembre de 2016, la deuda neta de Ternium era de USD1.1 mil millones⁹.

El efectivo neto provisto por las operaciones en el tercer trimestre de 2016 fue USD220.4 millones. El capital de trabajo aumentó USD210.1 millones en el tercer trimestre de 2016 como resultado de un incremento de USD211.6 millones en inventarios y de un incremento neto agregado de USD17.1 millones en cuentas a cobrar y otros créditos, parcialmente compensados por un incremento neto agregado de USD18.6 millones en cuentas a pagar y otros pasivos. Los inventarios aumentaron en el tercer trimestre de 2016 principalmente debido a un mayor costo de inventarios y mayores volúmenes de inventario de productos terminados, productos en proceso, planchones comprados y materias primas. Las inversiones en bienes de uso en el tercer trimestre de 2016 fueron USD104.9 millones, similar a las inversiones en bienes de uso en el tercer trimestre de 2015. Ternium tuvo un flujo de fondos libre de USD115.5 millones¹⁰ en el período.

Comentarios Acerca Del Futuro

Algunos de los comentarios contenidos en este comunicado de prensa son "comentarios acerca del futuro". Los comentarios acerca del futuro están basados en opiniones presentes y en supuestos futuros de la gerencia e involucran riesgos conocidos y desconocidos que pueden causar que los resultados, el desempeño o eventos difieran materialmente de aquellos expresados o implicados por estos comentarios. Estos riesgos incluyen pero no son limitados a riesgos que se desprenden de incertidumbres con respecto al producto bruto interno, relacionados a la demanda de mercado, la capacidad de producción global, los aranceles, la ciclicidad de las industrias que compran productos siderúrgicos y otros factores fuera del control de Ternium.

Acerca de Ternium

Ternium es un productor de acero líder en Latinoamérica, con una capacidad de producción anual de aproximadamente 11.0 millones de toneladas de productos de acero terminados. La compañía manufactura y procesa un amplio rango de productos de acero para clientes activos en las industrias de la construcción, automotriz, línea blanca, bienes de capital, contenedores, alimentos y energía. Con plantas en México, Argentina, Colombia, el sur de los Estados Unidos y Guatemala, Ternium atiende los mercados en las Américas a través de su sistema integrado de manufactura y amplia red de distribución. Adicionalmente, Ternium participa en el grupo de control de Usiminas, una compañía siderúrgica brasilera. Más información acerca de Ternium se encuentra disponible en www.ternium.com.

⁸ La generación de fondos libres en los primeros nueve meses de 2016 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD821.5 millones menos inversiones en activos fijos por USD335.0 millones.

⁹ La posición de deuda neta al 30 de septiembre de 2016 equivale a la deuda financiera por USD1.4 mil millones menos el efectivo y equivalentes más otras inversiones por USD0.3 mil millones.

¹⁰ La generación de fondos libres en el tercer trimestre de 2016 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD220.4 millones menos inversiones en activos fijos por USD104.9 millones.

Estado de Resultados Consolidado

USD millones	3T 2016	3T 2015	9M 2016	9M 2015
	(No auditados)		(No auditados)	
Ventas netas	1,856.1	1,945.4	5,374.4	6,067.5
Costo de ventas	<u>(1,291.3)</u>	<u>(1,620.8)</u>	<u>(3,967.8)</u>	<u>(5,038.9)</u>
Utilidad bruta	564.8	324.5	1,406.6	1,028.6
Gastos comerciales, generales y administrativos	(168.4)	(188.0)	(512.5)	(590.2)
Otros ingresos operativos, neto	<u>2.8</u>	<u>4.0</u>	<u>0.9</u>	<u>9.3</u>
Utilidad de operación	399.1	140.5	895.0	447.7
Costos financieros	(28.7)	(23.4)	(65.3)	(71.9)
Ingresos financieros	3.4	1.9	10.5	5.9
Otros ingresos financieros, neto	13.2	1.6	20.6	20.1
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	<u>0.8</u>	<u>(48.8)</u>	<u>8.1</u>	<u>(59.4)</u>
Resultado antes de impuestos	387.7	71.8	868.9	342.4
Impuesto a las ganancias	(123.4)	(31.8)	(306.7)	(156.1)
Utilidad neta del período	264.3	40.0	562.2	186.3
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía	228.9	24.8	477.2	134.3
Interés no controlante	35.5	15.2	84.9	52.0
Utilidad neta del período	264.3	40.0	562.2	186.3

Balance General Consolidado

USD millones	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015
	(No auditado)	
Bienes de uso, neto	4,158.7	4,207.6
Activos intangibles, neto	847.4	888.2
Inversiones en sociedades no consolidadas	425.2	250.4
Impuesto diferido activo	85.9	98.1
Cuentas por cobrar, neto	101.5	36.1
Cuentas por cobrar a clientes, neto	1.0	-
Otras inversiones, neto	6.8	-
Total activo no circulante	5,619.6	5,480.4
Cuentas por cobrar	102.4	89.5
Instrumentos financieros derivados	1.9	1.8
Inventarios, neto	1,570.5	1,579.1
Cuentas por cobrar a clientes, neto	680.4	511.5
Otras inversiones	189.9	237.2
Efectivo e inversiones temporales	149.4	151.5
Total activo circulante	2,694.5	2,570.5
Activos no corrientes clasificados para la venta	11.9	11.7
Total activos	8,325.9	8,062.6
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la compañía	4,310.6	4,033.1
Interés no controlante	762.2	769.8
Total Patrimonio	5,072.7	4,803.0
Provisiones	6.6	8.1
Impuesto diferido pasivo	603.9	609.5
Otros pasivos	296.0	320.7
Proveedores y cuentas por pagar	13.4	13.4
Deudas bancarias y financieras	484.7	607.2
Total pasivo no circulante	1,404.6	1,559.0
Pasivo corriente impuesto a las ganancias	142.0	41.1
Otros pasivos	209.1	156.7
Proveedores y cuentas por pagar	588.3	568.5
Instrumentos financieros derivados	1.5	20.6
Deudas bancarias y financieras	914.5	913.8
Total pasivo circulante	1,855.5	1,700.6
Total pasivo	3,260.0	3,259.6
Total patrimonio y pasivo	8,332.7	8,062.6

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

USD millones	3T 2016	3T 2015	9M 2016	9M 2015
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del periodo	264.3	40.0	562.2	186.3
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	103.1	109.9	303.0	328.3
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	(0.8)	48.8	(8.1)	59.4
Cambios en provisiones	(0.8)	0.8	0.9	2.6
Diferencia de cambio y otros	(10.7)	2.4	(10.2)	17.0
Intereses devengados menos pagos	1.7	(3.2)	8.6	(0.7)
Impuestos devengados menos pagos	73.6	(20.9)	128.2	(44.4)
Resultado por la venta de participación en subsidiaria	-	-	-	1.7
Cambios en capital de trabajo	(210.1)	73.6	(163.0)	459.8
Efectivo neto provisto por las operaciones	220.4	251.5	821.5	1,010.0
Inversiones en activo fijo	(104.9)	(115.3)	(335.0)	(342.8)
Ingreso por venta de bienes de uso	0.3	0.3	0.8	0.9
Efectivo y equivalentes venta subsidiaria	-	-	-	(0.7)
Inversión en sociedades no consolidadas - Usiminas	-	-	(114.4)	-
Dividendos originados en sociedades no consolidadas	-	-	0.1	-
Préstamos a compañías no consolidadas - Techgen	(25.2)	-	(77.2)	-
Aumento en Otras Inversiones	6.4	17.3	40.5	0.4
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(123.4)	(97.7)	(485.3)	(342.1)
Dividendos pagados en efectivo a accionistas de la Compañía	-	-	(176.7)	(176.7)
Dividendos pagados en efectivo al interés no controlante	-	-	(50.8)	(32.7)
Adquisición de interés no controlante	-	-	-	(74.0)
Contribuciones de accionistas no controlantes en subsidiarias consolidadas	-	-	-	30.9
Ingresos por préstamos financieros	183.0	279.7	793.5	681.7
Repago de deuda financiera	(308.4)	(496.5)	(900.9)	(1,108.8)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(125.4)	(216.8)	(334.9)	(679.7)
(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes	(28.4)	(63.1)	1.2	(11.8)

Miles de toneladas	Despachos			9M 2016	9M 2015
	3T 2016	3T 2015	2T 2016		
México	1,529.4	1,532.9	1,754.2	4,880.3	4,526.7
Cono Sur	535.3	641.4	549.0	1,643.3	1,908.7
Otros mercados	283.1	288.2	304.5	862.5	855.3
Total segmento acero	2,347.9	2,462.6	2,607.7	7,386.1	7,290.7
Total segmento minería	808.3	891.5	811.4	2,454.1	2,729.5

USD/tonelada	Ingresos /tonelada			9M 2016	9M 2015
	3T 2016	3T 2015	2T 2016		
México	767	695	676	686	751
Cono Sur	845	1,010	821	832	1,004
Otros mercados	803	777	732	749	825
Total segmento acero	789	787	713	726	826
Total segmento minería	72	57	60	61	58

Millones de USD	Ventas netas			9M 2016	9M 2015
	3T 2016	3T 2015	2T 2016		
México	1,172.8	1,065.3	1,185.9	3,349.2	3,400.6
Cono Sur	452.5	648.0	451.0	1,367.5	1,917.0
Otros mercados	227.2	224.1	222.8	646.1	705.8
Total productos acero	1,852.5	1,937.3	1,859.7	5,362.8	6,023.4
Otros productos (1)	3.0	7.7	2.5	10.0	42.4
Total segmento acero	1,855.5	1,945.0	1,862.2	5,372.8	6,065.8
Total segmento minería	58.1	51.1	48.4	150.3	157.7
Total segmentos acero y minería	1,913.6	1,996.1	1,910.6	5,523.1	6,223.5
Total eliminaciones entre segmentos	(57.5)	(50.7)	(47.7)	(148.7)	(156.0)
Ventas netas totales	1,856.1	1,945.4	1,862.8	5,374.4	6,067.5

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente arrabio.