

**Sebastián Martí**  
**Ternium - Investor Relations**

+1 (866) 890 0443

+54 (11) 4018 8389

www.ternium.com

## Ternium Anuncia Resultados para el Tercer Trimestre y Primeros Nueve Meses de 2017

Luxemburgo, 31 de octubre de 2017 – Ternium S.A. (NYSE: TX) anunció el día de hoy sus resultados para el tercer trimestre y primeros nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017.

*La información financiera y operacional contenida en este comunicado de prensa está basada en los datos operativos y en los estados financieros intermedios condensados consolidados de Ternium S.A. preparados de acuerdo con las normas IAS 34 “Interim financial reporting” (IFRS) y se presentan en dólares americanos y en toneladas métricas.*

### Resumen de Resultados del Tercer Trimestre de 2017

	3T 2017	2T 2017		3T 2016	
Despachos de Acero (toneladas)	3,070,000	2,641,000	16%	2,348,000	31%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	938,000	875,000	7%	808,000	16%
Ventas Netas (USD millones)	2,479.5	2,262.6	10%	1,856.1	34%
Ganancia Operativa (USD millones)	349.8	392.8	-11%	399.1	-12%
EBITDA <sup>1</sup> (USD millones)	466.1	497.9	-6%	502.2	-7%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	18.8%	22.0%		27.1%	
EBITDA por Tonelada <sup>2</sup> (USD)	151.8	188.5		213.9	
Impuesto a las ganancias (USD millones)	(103.8)	(59.1)		(123.4)	
Ganancia Neta (USD millones)	232.7	281.8		264.3	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	194.9	249.7		228.9	
Ganancia por ADS (USD)	0.99	1.27		1.17	

- EBITDA de USD466.1 millones en el tercer trimestre de 2017, secuencialmente menor en 6%, con un incremento de despachos y menor margen EBITDA.

<sup>1</sup> El EBITDA en el tercer trimestre de 2017 equivale a un ingreso operativo de USD349.8 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD116.3 millones.

<sup>2</sup> EBITDA consolidado dividido por los despachos de acero.

- Ganancias por *American Depositary Share (ADS)*<sup>3</sup> de USD0.99 en el tercer trimestre de 2017, una reducción secuencial de USD0.28 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD100.4 millones en el tercer trimestre de 2017, levemente superior a los USD98.6 millones del segundo trimestre 2017.
- Utilización neta de efectivo de USD1.6 mil millones en relación con la adquisición de CSA Siderúrgica do Atlântico (CSA) y transacciones relacionadas.
- Consolidación de Ternium Brasil (previamente conocida como CSA) en los estados financieros de Ternium comenzando en septiembre de 2017.
- Posición de deuda neta de USD2.7 mil millones al cierre de septiembre de 2017, en comparación con una posición de deuda neta de USD1.2 mil millones al cierre de junio de 2017 y equivalente a 1.5 veces deuda neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses.

El ingreso operativo de Ternium en el tercer trimestre de 2017 fue de USD349.8 millones, una reducción de USD43.0 millones en comparación con el ingreso operativo en el segundo trimestre de 2017 como consecuencia de un menor margen operativo<sup>4</sup>, parcialmente compensado por mayores despachos. Los despachos consolidados fueron secuencialmente superiores en 429,000 toneladas, como resultado de un aumento de 458,000 toneladas en Otros Mercados, debido principalmente a la consolidación de los despachos de Ternium Brasil, y de 67,000 toneladas en el Cono Sur, reflejando una demanda de acero en vías de recuperación en el mercado argentino. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una reducción de 95,000 toneladas en México debido, en parte, a una disminución estacional de la demanda en las industrias automotriz y de climatización (*HVAC*). El margen operativo se redujo secuencialmente debido a una disminución de USD53 en el ingreso por tonelada relacionado principalmente con la consolidación de la venta de planchones de Ternium Brasil en el tercer trimestre de 2017, en tanto que los precios efectivos de acero no se modificaron sustancialmente. El costo operativo<sup>5</sup> por tonelada se mantuvo relativamente estable, dado que también fue afectado por la consolidación de Ternium Brasil en el período, la cual compensó los mayores costos de materias primas y de planchones comprados.

En relación con el tercer trimestre de 2016, el ingreso operativo de la compañía en el tercer trimestre de 2017 disminuyó USD49.3 millones, con un menor margen operativo y mayores despachos. El margen operativo se redujo año contra año en el tercer trimestre de 2017 principalmente debido a un mayor costo operativo por tonelada de acero de USD79, compensado parcialmente por un mayor ingreso por tonelada de acero de USD13. Mayores precios efectivos en México y en el Cono Sur contribuyeron a un incremento del ingreso por tonelada de acero y, mayores costos de materias primas y planchones comprados se tradujeron en un incremento del costo operativo por tonelada. Adicionalmente, la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil compensó parcialmente el mencionado incremento del ingreso operativo y del costo operativo por tonelada. Los despachos aumentaron 722,000 toneladas en comparación con el tercer trimestre de 2016, principalmente debido a un incremento de 96,000 toneladas en Otros Mercados, reflejando principalmente la consolidación de los despachos de planchones de Ternium Brasil, de 131,000 toneladas el Cono Sur y de 96,000 toneladas en México.

El resultado neto de la compañía en el tercer trimestre de 2017 fue una ganancia de USD232.7 millones, comparado con una ganancia de USD218.8 millones en el segundo trimestre de 2017. La disminución de USD49.0 millones en el resultado neto se debió principalmente a un menor ingreso operativo y a un incremento de la tasa impositiva efectiva, compensado parcialmente por menores pérdidas financieras netas. La tasa impositiva efectiva en el tercer trimestre de 2017 retornó a niveles normales luego de una

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> El margen operativo es igual a las ventas por tonelada menos el costo operativo por tonelada.

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

inusualmente baja tasa en el segundo trimestre de 2017 debido al efecto no monetario de los impuestos diferidos resultantes de la fluctuación del peso mexicano contra el dólar estadounidense.

En comparación con el mismo período del año anterior, el resultado neto en el tercer trimestre de 2017 fue USD31.6 millones inferior debido principalmente a la mencionada disminución del ingreso operativo.

## Resumen de Resultados de los Primeros Nueve Meses de 2017

	9M 2017	9M 2016	
Despachos de Acero (toneladas)	8,186,000	7,386,000	11%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	2,676,000	2,454,000	9%
Ventas Netas (USD millones)	6,782.3	5,374.4	26%
Ganancia Operativa (USD millones)	1,106.8	895.0	24%
EBITDA (USD millones)	1,428.8	1,198.0	19%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	21.1%	22.3%	
EBITDA por Tonelada (USD)	174.5	162.2	
Impuesto a las ganancias (USD millones)	(198.2)	(306.7)	
Ganancia Neta (USD millones)	824.9	562.2	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	706.0	477.2	
Ganancia por ADS (USD)	3.60	2.43	

- EBITDA<sup>6</sup> de USD1.4 mil millones en los primeros nueve meses de 2017, un incremento de 19% año contra año principalmente como resultado de mayores despachos y EBITDA por tonelada.
- Ganancia por ADS<sup>7</sup> de USD3.60 en los primeros nueve meses de 2017, un incremento año contra año de USD1.17 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD282.9 millones en los primeros nueve meses de 2017, disminuyendo desde los USD335.0 millones de los primeros nueve meses de 2016.

El ingreso operativo de Ternium en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD1.1 mil millones, un incremento de USD211.8 millones comparado con los primeros nueve meses de 2016, como resultado de mayores despachos y un levemente superior margen operativo, reflejando principalmente un mayor ingreso por tonelada de acero de USD99, compensado parcialmente por un aumento del costo operativo por tonelada de acero de USD90. El ingreso por tonelada de acero aumentó año contra año en México y en el Cono Sur, y disminuyó en Otros Mercados como consecuencia de la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil, parcialmente compensada por mayores precios de acero. El aumento en el costo operativo por tonelada estuvo principalmente relacionado con un incremento del costo de materias primas y planchones comprados, parcialmente compensando por la consolidación de Ternium Brasil. Los despachos aumentaron 800,000 toneladas en comparación con los de los primeros nueve meses de 2016, reflejando un incremento de 504,000 toneladas en Otros Mercados, principalmente como resultado de la consolidación de los despachos de Ternium Brasil, de 168,000 toneladas en el Cono Sur y de 128,000 toneladas en México.

<sup>6</sup> El EBITDA en los primeros nueve meses de 2017 equivale a un ingreso operativo de USD1.1 mil millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD321.9 millones.

<sup>7</sup> 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.

El resultado neto en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD824.9 millones, comparado con USD562.2 millones en los primeros nueve meses de 2016. El incremento de USD262.7 millones en la comparación año contra año se debió principalmente al mencionado aumento del ingreso operativo y a una inusualmente baja tasa impositiva efectiva, compensado parcialmente por una mayor pérdida financiera neta. La tasa impositiva efectiva estuvo influenciada por el efecto no monetario de los impuestos diferidos resultantes de la fluctuación del peso mexicano contra el dólar estadounidense, el cual se apreció 14% en los primeros nueve meses de 2017 y se depreció 12% en los primeros nueve meses de 2016. La mayor pérdida financiera neta incluye una diferencia negativa año contra año de USD88.9 millones por diferencia de cambio que se debe principalmente al efecto de la fluctuación del peso mexicano contra el dólar estadounidense sobre una posición neta pasiva en moneda local en las subsidiarias mexicanas de Ternium.

## **Situación del Mercado y Perspectivas**

La consolidación del trimestre completo de Ternium Brasil en el cuarto trimestre de 2017 tendrá un efecto secuencial incremental en los despachos de Ternium y un efecto secuencial decreciente sobre el precio promedio y el costo por tonelada de la compañía debido a la incorporación de las ventas de planchones de Ternium Brasil dentro de la *mezcla* de ventas de mayor valor agregado de Ternium.

La expectativa de Ternium acerca de un sólido segundo semestre del año en el mercado argentino se materializó en el tercer trimestre, con un significativo incremento secuencial de los despachos. Una notable mejora del ambiente de negocios está fomentando una recuperación gradual en la mayoría de los sectores de la economía local argentina, con las industrias de electrodomésticos y automotriz acompañando a los sectores previamente ascendentes de la agroindustria, la inversión en infraestructura pública y el desarrollo de campos de petróleo y gas de esquisto.

Ternium anticipa una disminución del ingreso operativo en el cuarto trimestre del año en comparación con el tercer trimestre de 2017, con mayores despachos de acero compensados parcialmente por un menor margen operativo. Los despachos se incrementarán secuencialmente como resultado de la consolidación del trimestre completo de Ternium Brasil, parcialmente compensados por una disminución estacional en los despachos en México. La compañía espera que el ingreso por tonelada disminuya en el cuarto trimestre, reflejando una mezcla de productos de menor valor agregado debido a la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil y menores precios de acero en el mercado mexicano como resultado del proceso de reducción de inventarios en Estados Unidos. Adicionalmente, Ternium anticipa que, secuencialmente, tendrá un costo por tonelada levemente inferior, debido a la consolidación del trimestre completo de Ternium Brasil, compensado parcialmente por mayores costos por tonelada en Argentina.

## **Análisis de los Resultados del Tercer Trimestre de 2017**

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en el tercer trimestre de 2017 fue de USD194.9 millones, comparada con una ganancia neta de USD228.9 millones en el tercer trimestre de 2016. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para el tercer trimestre de 2017 fue de USD232.7 millones, en contraste con una ganancia neta de USD264.3 millones en el tercer trimestre de 2016. La ganancia por ADS en el tercer trimestre de 2017 fue de USD0.99, comparada con una ganancia por ADS de USD1.17 en el tercer trimestre de 2016.

Las ventas netas en el tercer trimestre de 2017 totalizaron USD2.5 mil millones, siendo un 34% superior a las ventas netas en el tercer trimestre de 2016. La siguiente tabla detalla las ventas netas consolidadas de Ternium para el tercer trimestre de 2017 y el tercer trimestre de 2016:

	Ventas Netas (millones de USD)		
	3T 2017	3T 2016	Dif.
México	1,348.6	1,172.8	15%
Cono Sur	618.8	452.5	37%
Otros Mercados	495.4	227.2	118%
Total productos acero	2,462.8	1,852.5	33%
Otros productos <sup>1</sup>	16.7	3.0	455%
<b>Total ventas netas segmento acero</b>	<b>2,479.5</b>	<b>1,855.5</b>	<b>34%</b>
<b>Total ventas netas segmento minería</b>	<b>84.3</b>	<b>58.1</b>	<b>45%</b>
Eliminaciones entre segmentos	(84.3)	(57.5)	
<b>Total ventas netas</b>	<b>2,479.5</b>	<b>1,856.1</b>	<b>34%</b>

<sup>1</sup> El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de energía de Ternium Brasil.

El costo de ventas totalizó USD1.9 mil millones en el tercer trimestre de 2017, un incremento de USD625.7 millones respecto al tercer trimestre de 2016. Esto se debió principalmente a un aumento de USD578.9 millones, o 64%, en los costos de materias primas y consumibles utilizados, reflejo principalmente de mayores costos de mineral de hierro, carbón metalúrgico, zinc, chatarra y planchones comprados, y a un incremento de 31% en el volumen de despachos de acero; y a un aumento de USD46.8 millones en otros costos, los cuales incluyen un aumento de USD25.8 millones en costos laborales, USD9.6 millones en depreciación de propiedad, planta y equipo y de USD9.4 millones en servicios y comisiones. La consolidación de Ternium Brasil en el tercer trimestre de 2017 afectó todos los costos de ventas mencionados, así como también los gastos comerciales, generales y de administración.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CGyA) en el tercer trimestre de 2017 representaron USD211.2 millones, u 8.5% de las ventas netas, un incremento de USD42.8 millones comparado con los gastos CGyA del tercer trimestre de 2016, debido principalmente a mayores costos laborales, gasto de flete y transporte, impuestos y contribuciones (diferentes del impuesto a las ganancias) y gastos en servicios y comisiones.

El ingreso operativo en el tercer trimestre de 2017 fue de USD349.8 millones, o 14.1% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD399.1 millones, o 21.5% de las ventas netas en el tercer trimestre de 2016. La siguiente tabla expone el ingreso operativo de Ternium por segmento para el tercer trimestre de 2017 y el tercer trimestre de 2016:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	3t 2017	3t 2016	3t 2017	3t 2016	3t 2017	3t 2016	3t 2017	3t 2016
Ventas netas	2,479.5	1,855.5	84.3	58.1	(84.3)	(57.5)	2,479.5	1,856.1
Costo de ventas	(1,951.9)	(1,300.0)	(54.6)	(44.7)	89.5	53.4	(1,917.0)	(1,291.3)
Gastos comerciales, generales y administrativos	(207.4)	(165.8)	(3.9)	(2.6)	-	-	(211.2)	(168.4)
Otros (egresos) ingresos operativos, neto	(1.9)	2.6	0.5	0.2	-	-	(1.5)	2.8
Utilidad (Pérdida) de operación	318.3	392.3	26.3	10.9	5.3	(4.1)	349.8	399.1
EBITDA	421.4	484.5	39.4	21.8	5.3	(4.1)	466.1	502.3

### Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD318.3 millones en el tercer trimestre de 2017, lo que representa una disminución de USD74.0 millones en comparación con el tercer trimestre de 2016, reflejando mayores costos operativos, compensados parcialmente por mayores ventas netas.

Las ventas netas de productos de acero en el tercer trimestre de 2017 aumentaron 34% en relación con las del tercer trimestre de 2016, reflejando un incremento de 722,000 toneladas en los despachos y un ingreso por tonelada 2% superior. Los despachos totales en el tercer trimestre de 2017 se incrementaron año contra año debido a un mayor volumen de despachos en todos los mercados de Ternium, especialmente en Otros Mercados (debido a la consolidación de Ternium Brasil) y en el Cono Sur.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos/tonelada (USD/ton.)		
	3T 2017	3T 2016	Dif.	3T 2017	3T 2016	Dif.	3T 2017	3T 2016	Dif.
México	1,348.6	1,172.8	15%	1,625.0	1,529.4	6%	830	767	8%
Cono Sur	618.8	452.5	37%	666.3	535.3	24%	929	845	10%
Otros Mercados	495.4	227.2	118%	778.8	283.1	175%	636	803	-21%
Total productos acero	2,462.8	1,852.5	33%	3,070.2	2,347.9	31%	802	789	2%
Otros productos <sup>1</sup>	16.7	3.0	455%						
<b>Segmento acero</b>	<b>2,479.5</b>	<b>1,855.5</b>	<b>34%</b>						

<sup>1</sup> El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de energía de Ternium Brasil.

El costo operativo se incrementó 47% en el tercer trimestre de 2017 debido a un aumento del 13% en el costo por tonelada y de 31% en los despachos. El aumento en el costo por tonelada año contra año fue principalmente el resultado de mayores costos de planchones comprados y de materias primas, compensado parcialmente por la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil.

## Segmento reportable de minería

El resultado operativo del segmento minería fue una ganancia de USD26.3 millones en el tercer trimestre de 2017, comparado con una ganancia de USD10.9 millones en el tercer trimestre de 2016, reflejo principalmente de mayores ventas de mineral de hierro, parcialmente compensadas por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos mineros en el tercer trimestre de 2017 aumentaron USD26.2 millones, principalmente como resultado de mayores ingresos por tonelada y despachos. Los despachos fueron de 938,000 toneladas, 16% superiores a los del tercer trimestre de 2016.

	Segmento minería		
	3T 2017	3T 2016	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	84.3	58.1	45%
Despachos (miles de toneladas)	938.3	808.3	16%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	90	72	25%

El costo operativo se incrementó 23% año contra año, debido principalmente al ya mencionado aumento del 16% en los despachos y a un incremento de 6% en el costo operativo por tonelada.

El **EBITDA** en el tercer trimestre de 2017 fue de USD466.1 millones, o 18.8% de las ventas netas, comparado con USD502.2 millones, o 27.1% de las ventas netas, en el tercer trimestre de 2016.

**Los resultados financieros netos** totalizaron una pérdida de USD28.8 millones en el tercer trimestre de 2017, comparado con una pérdida de USD12.2 millones en el tercer trimestre de 2016. Durante el tercer trimestre de 2017, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una pérdida de USD24.0 millones, comparado con una pérdida de USD25.4 millones en el tercer trimestre de 2016. El resultado neto por diferencia de cambio fue una pérdida de USD5.8 millones en el tercer trimestre de 2017 en contraste con una ganancia de USD3.3 millones en el tercer trimestre de 2016. El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una ganancia de USD2.8 millones en el tercer trimestre de 2017 comparado con una ganancia de USD10.0 millones en el tercer trimestre de 2016.

**La participación en el resultado de sociedades no consolidadas** fue una ganancia de USD15.5 millones en el tercer trimestre de 2017, comparada con una ganancia de USD0.8 millones en el tercer trimestre de 2016, debido principalmente a mejores resultados de la inversión de Ternium en Usiminas.

**El cargo por impuesto a las ganancias** en el tercer trimestre de 2017 fue de USD103.8 millones, o 31% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de USD123.4 millones en el tercer trimestre de 2016, o 32% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias

**La ganancia neta atribuible al interés no controlante** en el tercer trimestre de 2017 fue de USD37.8 millones, en comparación con una ganancia neta de USD35.5 millones registrada en el mismo período de 2016.

## Análisis de los Resultados de los Primeros Nueve Meses de 2017

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD706.0 millones, comparada con una utilidad neta de USD477.2 millones en los primeros nueve meses de 2016. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para los primeros nueve meses de 2017 fue de USD824.9 millones, comparada con una utilidad neta de USD562.2 millones en los primeros nueve meses de 2016. La ganancia por ADS para los primeros nueve meses de 2017 fue de USD3.60, comparada con una ganancia de USD2.43 los primeros nueve meses de 2016.

Las ventas netas en los primeros nueve meses de 2017 totalizaron USD6.8 mil millones, 26% superior a las ventas netas de los primeros nueve meses de 2016. La siguiente tabla detalla el total consolidado de ventas netas de Ternium para los primeros nueve meses de 2017 y de 2016:

	Ventas Netas (millones de USD)		
	9M 2017	9M 2016	Dif.
México	4,072.6	3,349.2	22%
Cono Sur	1,693.7	1,367.5	24%
Otros Mercados	990.2	646.1	53%
Total productos acero	6,756.4	5,362.8	26%
Otros productos <sup>1</sup>	25.8	10.0	159%
Total ventas netas segmento acero	6,782.2	5,372.8	26%
Total ventas netas segmento minería	202.4	150.3	35%
Eliminaciones entre segmentos	(202.4)	(148.7)	
Total ventas netas	6,782.3	5,374.4	26%

<sup>1</sup> El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de energía de Ternium Brasil.

El costo de ventas totalizó USD5.1 mil millones en los primeros nueve meses de 2017, un incremento de USD1.1 mil millones en relación con los primeros nueve meses de 2016. Esto se debió principalmente a un aumento de USD1.0 mil millones, o 36%, en el costo de materias primas y consumibles utilizados, principalmente reflejando mayores costos de mineral de hierro, carbón metalúrgico, chatarra, zinc, energía y planchones comprados; y a un incremento de 11% en los volúmenes de acero despachado; y a un aumento de USD81.6 millones en otros costos, incluyendo principalmente un aumento de USD65.1 millones en costos laborales, USD15.0 millones en depreciación de propiedad, planta y equipo y USD13.7 millones en servicios y comisiones, compensado parcialmente por una reducción de USD13.3 millones en gastos de mantenimiento.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CG&A) en los primeros nueve meses de 2017 fueron de USD572.6 millones, o 8.4% de las ventas netas, un incremento de USD60.1 millones comparado con los CG&A de los primeros nueve meses de 2016, debido principalmente a mayores costos laborales, gastos de flete y transporte y de servicios y comisiones, parcialmente compensados por menores impuestos y contribuciones (diferentes del impuesto a las ganancias).

Otros gastos operativos netos en los primeros nueve meses 2017 representaron una pérdida de USD21.3 millones, comparado con una ganancia de USD0.9 millones en los primeros nueve meses de 2016. Otros gastos operativos netos en los primeros nueve meses de 2017 incluyen una donación de USD15.9 millones a la escuela técnica Roberto Rocca en Pesquería, Nuevo León, México.



El **ingreso operativo** en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD1.1 mil millones, o 16.3% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD895.0 millones, o 16.7% de las ventas netas, en los primeros nueve meses de 2016. La siguiente tabla expone la utilidad operativa por segmento de Ternium para los primeros nueve meses de 2017 y los primeros nueve meses de 2016:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016
Ventas netas	6,782.2	5,372.8	202.4	150.3	(202.4)	(148.7)	6,782.3	5,374.4
Costo de ventas	(5,131.4)	(3,972.4)	(156.9)	(140.5)	206.8	145.1	(5,081.6)	(3,967.8)
Gastos comerciales, generales y administrativos	(563.5)	(504.1)	(9.1)	(8.4)	-	-	(572.6)	(512.5)
Otros (egresos) ingresos operativos, neto	(22.1)	1.8	0.8	(0.8)	-	-	(21.3)	0.9
Utilidad (Pérdida) de operación	1,065.3	898.0	37.2	0.6	4.4	(3.6)	1,106.8	895.0
EBITDA	1,350.8	1,168.1	73.6	33.6	4.4	(3.6)	1,428.8	1,198.0

### Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD1.1 mil millones en los primeros nueve meses de 2017, un incremento de USD167.2 millones comparado con los primeros nueve meses de 2016, reflejando mayores ventas netas, compensadas parcialmente por mayores costos operativos.

Las ventas de productos de acero en los primeros nueve meses de 2017 aumentaron 26% en relación a los primeros nueve meses de 2016, reflejando un incremento de USD99 en el ingreso por tonelada y un aumento de despachos de 800,000 toneladas. El ingreso por tonelada se incrementó 14% reflejando mayores precios de acero en México y el Cono sur, parcialmente compensado por menores precios en Otros Mercados. Los despachos se incrementaron 11% año contra año debido a mayores despachos en todos los mercados, con el segmento Otros Mercados aumentando sus despachos principalmente debido a la consolidación de Ternium Brasil.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos/tonelada (USD/ton.)		
	9M 2017	9M 2016	Dif.	9M 2017	9M 2016	Dif.	9M 2017	9M 2016	Dif.
México	4,072.6	3,349.2	22%	5,008.4	4,880.3	3%	813	686	18%
Cono Sur	1,693.7	1,367.5	24%	1,810.8	1,643.3	10%	935	832	12%
Otros Mercados	990.2	646.1	53%	1,366.5	862.5	58%	725	749	-3%
Total productos acero	6,756.4	5,362.8	26%	8,185.8	7,386.1	11%	825	726	14%
Otros productos <sup>1</sup>	25.8	10.0	159%						
<b>Segmento acero</b>	<b>6,782.2</b>	<b>5,372.8</b>	<b>26%</b>						

<sup>1</sup> El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de energía de Ternium Brasil.

El costo operativo se incrementó 27% debido a un aumento de 15% en el costo operativo por tonelada y al anteriormente mencionado incremento de 11% en el volumen de despachos. El incremento en el costo operativo por tonelada se debió principalmente a mayores costos de materia prima, planchones comprados, energía y costos laborales.

#### Segmento reportable de minería

El ingreso operativo del segmento minería fue una ganancia de USD37.2 millones en los primeros nueve meses de 2017, comparado con una ganancia de USD0.6 millones en los primeros nueve meses de 2016, reflejo de mayores ventas de mineral de hierro, parcialmente compensadas por costos operativos levemente superiores.

Las ventas netas de productos de minería en los primeros nueve meses de 2017 fueron 35% mayores a los primeros nueve meses de 2016, reflejando un mayor ingreso por tonelada de 24% y un 9% de mayores despachos.

	Segmento minería		
	9M 2017	9M 2016	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	202.4	150.3	35%
Despachos (miles de toneladas)	2,676.3	2,454.1	9%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	76	61	24%

El costo operativo se incrementó 12% año contra año, principalmente debido al anteriormente mencionado incremento de 9% en los volúmenes despachados y a un costo operativo por tonelada relativamente estable.

El EBITDA en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD1.4 mil millones, o 21.1% de las ventas netas, comparado con USD1.2 mil millones, o 22.3% de las ventas netas en los primeros nueve meses de 2016.

Los resultados financieros netos totalizaron una pérdida de USD135.8 millones en los primeros nueve meses de 2017, comparado con una pérdida de USD34.2 millones en los primeros nueve meses de 2016. Durante los primeros nueve meses de 2017, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una

pérdida de USD60.4 millones, comparado con una pérdida de USD54.8 millones en los primeros nueve meses de 2016.

Los resultados financieros netos incluyeron una diferencia negativa de USD88.9 millones año contra año por diferencia de cambio, debido principalmente al efecto de las fluctuaciones del peso mexicano contra el dólar estadounidense sobre una posición neta pasiva en moneda local en las subsidiarias mexicanas de Ternium. En los primeros nueve meses de 2017, el peso mexicano se apreció 14% contra el dólar estadounidense, en comparación con una depreciación del 12% en los primeros nueve meses de 2016. El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una ganancia de USD12.3 millones en los primeros nueve meses de 2017 comparado con una ganancia de USD18.0 millones en los primeros nueve meses de 2016.

**La participación en el resultado de sociedades no consolidadas** fue una ganancia de USD52.1 millones en los primeros nueve meses de 2017, comparada con una ganancia de USD8.1 millones en los primeros nueve meses de 2016, 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 2017 fue de USD198.2 millones, o 19% del ingreso antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de USD306.7 millones, o 35% del ingreso antes del impuesto a las ganancias en el mismo período de 2016. La tasa impositiva efectiva en los primeros nueve meses de 2017 incluyó una ganancia no monetaria sobre los impuestos diferidos debido a la apreciación del 14% del peso mexicano contra el dólar estadounidense en el período.

**La ganancia neta atribuible al interés no controlante** en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD118.9 millones, comparado con una ganancia neta de USD84.9 millones en los primeros nueve meses de 2016.

## **Flujo de Efectivo y Liquidez**

El efectivo neto provisto por las operaciones en los primeros nueve meses de 2017 fue de USD351.8 millones. El capital de trabajo se incrementó USD555.3 millones en los primeros nueve meses de 2017 como resultado de un aumento agregado de USD394.0 millones en cuentas a cobrar y otros créditos y un incremento de USD323.9 millones en inventarios, compensado parcialmente por un aumento agregado de USD162.6 millones en cuentas a pagar y otros pasivos. El incremento en el valor de inventarios en los primeros nueve meses de 2017 se debió principalmente a un aumento de USD184.9 millones en el valor de los planchones, productos en proceso y productos terminados, resultantes principalmente de un traslado gradual de mayores precios de planchones comprados, chatarra, carbón y mineral de hierro, a un aumento de USD55.7 millones en el volumen de acero, reflejando principalmente mayores ratios de operación en Siderar compensado parcialmente por un menor volumen en Ternium Brasil, y a un incremento de USD85.6 millones en el precio y volumen de materias primas y otros. Adicionalmente, durante los primeros nueve meses de 2017, Ternium realizó pagos impositivos superiores a los devengados por un total de USD317.0 millones.

Las inversiones en bienes de uso en los primeros nueve meses de 2017 fueron de USD282.9 millones, inferior en USD52.2 millones a las de los primeros nueve meses de 2016. Las principales inversiones llevadas a cabo durante el período incluyeron aquellas realizadas para mejoras en las condiciones ambientales y de seguridad en determinadas instalaciones, la mejora y expansión de dos plantas de laminación en caliente, la expansión de la conectividad y automatización de equipos, y las de las operaciones de mineral de hierro de Peña Colorada.

En los primeros nueve meses de 2017, Ternium tuvo un flujo de fondos libre de USD68.9 millones<sup>8</sup>. La adquisición de CSA y transacciones relacionadas en el tercer trimestre de 2017 resultaron en una utilización neta de efectivo de USD 1.6 mil millones. Los ingresos netos por préstamos financieros de la compañía en los primeros nueve meses de 2017 fueron de USD2.0 mil millones. Los dividendos netos pagados a los accionistas fueron USD196.3 millones y los dividendos netos pagados por las subsidiarias al interés no controlante fueron USD30.6 millones. Al 30 de septiembre de 2017, la deuda neta de Ternium era de USD2.7 mil millones<sup>9</sup>.

El efectivo neto provisto por las operaciones en el tercer trimestre de 2017 fue de USD245.3 millones. El capital de trabajo se incrementó USD96.8 millones en el tercer trimestre de 2017 como resultado de un aumento agregado de USD109.6 millones en cuentas a cobrar y otros créditos y un incremento de USD5.9 millones en inventarios, compensado parcialmente por un aumento agregado de USD18.7 millones en cuentas a pagar y otros pasivos. Las inversiones en bienes de uso en el tercer trimestre de 2017 fueron de USD100.4 millones. Consecuentemente, Ternium experimentó un flujo de fondos libre de USD144.9 millones<sup>10</sup> en el período.

## Conference Call and Webcast

Ternium llevará a cabo una teleconferencia el 1 de noviembre de 2017 a las 9:15 am. E.T en la cual la gerencia analizará los resultados del tercer trimestre de 2017. El vínculo de la transmisión estará disponible en la sección Centro de Inversores en la página web de la compañía [www.ternium.com](http://www.ternium.com).

## 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 se limitan, a riesgos que resultan 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 el productor de acero líder en Latinoamérica, con plantas en México, Brasil, Argentina, Colombia, el sur de los Estados Unidos y Centroamérica. La compañía ofrece un amplio rango de productos de acero de alto valor agregado para clientes activos en las industrias automotriz, de electrodomésticos, construcción, bienes de capital, contenedores, alimentos y energía a través de su red de fabricación y centros de servicios, y sistemas avanzados de integración de clientes. Más información acerca de Ternium se encuentra disponible en [www.ternium.com](http://www.ternium.com).

---

<sup>8</sup> El flujo de fondos libre en los primeros nueve meses de 2017 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD351.8 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD282.9 millones.

<sup>9</sup> La posición de deuda neta al 30 de septiembre de 2017 equivale a la deuda financiera por USD3.2 mil millones menos el efectivo y equivalentes más otras inversiones por USD0.5 mil millones.

<sup>10</sup> El flujo de fondos libre en el tercer trimestre de 2017 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD245.3 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD100.4 millones.

## Estado de Resultados Consolidado

USD millones	3T 2017	3T 2016	9M 2017	9M 2016
	(No auditados)		(No auditados)	
Ventas netas	2,479.5	1,856.1	6,782.3	5,374.4
Costo de ventas	<u>(1,917.0)</u>	<u>(1,291.3)</u>	<u>(5,081.6)</u>	<u>(3,967.8)</u>
Utilidad bruta	562.6	564.8	1,700.7	1,406.6
Gastos comerciales, generales y administrativos	(211.2)	(168.4)	(572.6)	(512.5)
Otros (egresos) ingresos operativos, neto	<u>(1.5)</u>	<u>2.8</u>	<u>(21.3)</u>	<u>0.9</u>
Utilidad de operación	349.8	399.1	1,106.8	895.0
Costos financieros	(29.2)	(28.7)	(74.7)	(65.3)
Ingresos financieros	5.3	3.4	14.3	10.5
Otros (egresos) ingresos financieros, neto	(4.8)	13.2	(75.5)	20.6
Resultado de inversiones en sociedades no consolidada	<u>15.5</u>	<u>0.8</u>	<u>52.1</u>	<u>8.1</u>
Resultado antes de impuestos	336.6	387.7	1,023.1	868.9
Impuesto a las ganancias	(103.8)	(123.4)	(198.2)	(306.7)
Utilidad neta del período	232.7	264.3	824.9	562.2
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía	194.9	228.9	706.0	477.2
Interés no controlante	37.8	35.5	118.9	84.9
Utilidad neta del período	232.7	264.3	824.9	562.2

## Balance General Consolidado

USD millones	Septiembre 30, 2017 <sup>11</sup>	Diciembre 31, 2016
Bienes de uso, neto	5,023.7	4,136.0
Activos intangibles, neto	1,132.5	842.6
Inversiones en sociedades no consolidadas	488.1	418.4
Impuesto diferido activo	117.8	85.8
Cuentas por cobrar, neto	360.6	132.6
Cuentas por cobrar a clientes, neto	1.5	1.3
Otras inversiones, neto	3.4	6.0
<b>Total activo no circulante</b>	<b>7,127.7</b>	<b>5,622.6</b>
Cuentas por cobrar	316.3	79.8
Instrumentos financieros derivados	6.3	0.3
Inventarios, neto	2,357.2	1,647.9
Cuentas por cobrar a clientes, neto	1,068.0	633.7
Otras inversiones	157.2	144.9
Efectivo e inversiones temporales	383.8	183.5
<b>Total activo circulante</b>	<b>4,288.8</b>	<b>2,690.1</b>
Activos no corrientes clasificados para la venta	9.7	10.2
<b>Total activos</b>	<b>11,426.2</b>	<b>8,322.9</b>
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la compañía	4,888.0	4,391.3
Interés no controlante	846.4	775.3
<b>Total Patrimonio</b>	<b>5,734.4</b>	<b>5,166.6</b>
Provisiones	121.8	7.0
Impuesto diferido pasivo	484.4	609.0
Otros pasivos	394.3	302.8
Proveedores y cuentas por pagar	3.2	9.3
Arrendamientos financieros	65.8	-
Deudas bancarias y financieras	1,795.4	396.7
<b>Total pasivo no circulante</b>	<b>2,865.0</b>	<b>1,324.8</b>
Pasivo corriente impuesto a las ganancias	36.6	178.1
Otros pasivos	371.6	228.1
Proveedores y cuentas por pagar	992.0	603.1
Instrumentos financieros derivados	0.1	0.3
Arrendamientos financieros	11.7	-
Deudas bancarias y financieras	1,414.9	821.9
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,826.8</b>	<b>1,831.5</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>5,691.8</b>	<b>3,156.3</b>
<b>Total patrimonio y pasivo</b>	<b>11,426.2</b>	<b>8,322.9</b>

<sup>11</sup> Incluye Alocación de Precio de Compra preliminar en relación con la adquisición de Ternium Brasil y transacciones relacionadas.

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

USD millones	3T 2017	3T 2016	9M 2017	9M 2016
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del periodo	232.7	264.3	824.9	562.2
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	116.3	103.1	321.9	303.0
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	(15.5)	(0.8)	(52.1)	(8.1)
Cambios en provisiones	0.6	(0.8)	1.9	0.9
Diferencia de cambio y otros	9.5	(10.7)	119.5	(10.2)
Intereses devengados menos pagos	5.9	1.7	7.9	8.6
Impuestos devengados menos pagos	(7.4)	73.6	(317.0)	128.2
Cambios en capital de trabajo	(96.8)	(210.1)	(555.3)	(163.0)
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>245.3</b>	<b>220.4</b>	<b>351.8</b>	<b>821.5</b>
Inversiones en activo fijo	(100.4)	(104.9)	(282.9)	(335.0)
Ingreso por venta de bienes de uso	0.4	0.3	0.7	0.8
Inversión en sociedades consolidadas				
Valor de compra	(1,891.0)	-	(1,891.0)	-
Caja adquirida	278.2	-	278.2	-
Inversión en sociedades no consolidadas - Usiminas	-	-	-	(114.4)
Dividendos originados en sociedades no consolidadas	-	-	0.1	0.1
Préstamos a compañías no consolidadas	-	(25.2)	(23.9)	(77.2)
(Aumento) disminución en Otras Inversiones	(1.3)	6.4	(9.5)	40.5
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,714.1)</b>	<b>(123.4)</b>	<b>(1,928.3)</b>	<b>(485.3)</b>
Dividendos pagados en efectivo a accionistas de la Compañía	-	-	(196.3)	(176.7)
Dividendos pagados en efectivo al interés no controlante	-	-	(30.6)	(50.8)
Pagos arrendamientos financieros	-	-	(1.1)	-
Ingresos por préstamos financieros	1,953.9	183.0	2,812.2	793.5
Repago de deuda financiera	(279.0)	(308.4)	(806.3)	(900.9)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>1,674.8</b>	<b>(125.4)</b>	<b>1,778.0</b>	<b>(334.9)</b>
<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes</b>	<b>206.0</b>	<b>(28.4)</b>	<b>201.5</b>	<b>1.2</b>

Miles de toneladas	Despachos			9M 2017	9M 2016
	3T 2017	3T 2016	2T 2017		
México	1,625.0	1,529.4	1,720.4	5,008.4	4,880.3
Cono Sur	666.3	535.3	599.4	1,810.8	1,643.3
Otros Mercados	778.8	283.1	321.0	1,366.5	862.5
Total segmento acero	3,070.2	2,347.9	2,640.8	8,185.8	7,386.1
Total segmento minería	938.3	808.3	874.5	2,676.3	2,454.1

USD/tonelada	Ingresos / tonelada			9M 2017	9M 2016
	3T 2017	3T 2016	2T 2017		
México	830	767	828	813	686
Cono Sur	929	845	940	935	832
Otros Mercados	636	803	844	725	749
Total segmento acero	802	789	855	825	726
Total segmento minería	90	72	64	76	61

Millones de USD	Ventas netas			9M 2017	9M 2016
	3T 2017	3T 2016	2T 2017		
México	1,348.6	1,172.8	1,424.2	4,072.6	3,349.2
Cono Sur	618.8	452.5	563.5	1,693.7	1,367.5
Otros Mercados	495.4	227.2	270.9	990.2	646.1
Total productos acero	2,462.8	1,852.5	2,258.6	6,756.4	5,362.8
Otros productos (1)	16.7	3.0	4.1	25.8	10.0
Total segmento acero	2,479.5	1,855.5	2,262.6	6,782.2	5,372.8
Total segmento minería	84.3	58.1	55.6	202.4	150.3
Total segmentos acero y minería	2,563.8	1,913.6	2,318.2	6,984.7	5,523.1
Total eliminaciones entre segmentos	(84.3)	(57.5)	(55.6)	(202.4)	(148.7)
<b>Ventas netas totales</b>	<b>2,479.5</b>	<b>1,856.1</b>	<b>2,262.6</b>	<b>6,782.3</b>	<b>5,374.4</b>

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de energía de Ternium Brasil.