

Sebastián Martí
Ternium - Investor Relations

+1 (866) 890 0443
 +54 (11) 4018 8389
 www.ternium.com

Ternium Anuncia Resultados para el Cuarto Trimestre y del Año de 2017

Luxemburgo, 20 de febrero de 2018 – Ternium S.A. (NYSE: TX) anunció el día de hoy sus resultados para el cuarto trimestre y el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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 (USD) y en toneladas métricas.

Resumen de Resultados del Año 2017

	2017	2016	
Despachos de Acero (toneladas)	11,597,000	9,764,000	19%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	3,551,000	3,310,000	7%
Ventas Netas (USD millones)	9,700.3	7,224.0	34%
Ganancia Operativa (USD millones)	1,456.8	1,141.7	28%
EBITDA ¹ (USD millones)	1,931.1	1,548.6	25%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	19.9%	21.4%	
EBITDA por Tonelada ² (USD)	166.5	158.6	
Impuesto a las ganancias (USD millones)	(336.9)	(411.5)	
Ganancia Neta (USD millones)	1,022.9	706.9	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	886.2	595.6	
Ganancia por ADS ³ (USD)	4.51	3.03	

- EBITDA de USD1.9 mil millones en 2017, un incremento de 25% año contra año principalmente como resultado de mayores despachos y EBITDA por tonelada.

¹ El EBITDA en 2017 equivale a un ingreso operativo de USD1.5 mil millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD474.3 millones.

² EBITDA consolidado dividido por los despachos de acero.

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.

- Ganancia por *American Depositary Share* (ADS) de USD4.51 en 2017, un incremento año contra año de USD1.48 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD409.4 millones en 2017, disminuyendo desde los USD435.5 millones en 2016.
- 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 diciembre de 2017, ascendiendo desde USD0.9 mil millones al cierre de diciembre 2016 y equivalente a 1.4 deuda neta sobre el EBITDA.

El ingreso operativo de Ternium en 2017 fue de USD1.5 mil millones, un incremento de USD315.1 millones comparado con 2016, como resultado de una mayor ganancia operativa en el segmento acero, con un incremento en los despachos compensados parcialmente por una disminución en la ganancia operativa del acero, y un aumento en la ganancia operativa en el segmento minería. Los despachos de acero aumentaron 1.8 millones de toneladas en comparación con el año 2016, reflejando un aumento de 1.4 millones de toneladas en Otros Mercados, principalmente como resultado de la consolidación de los despachos de Ternium Brasil, un incremento de 235,000 toneladas en el Cono Sur y un incremento de 218,000 toneladas en México. El ingreso por tonelada de acero aumentó año tras año en México y en el Cono Sur, y disminuyó en Otros Mercados, principalmente debido a la consolidación de ventas de planchones en Ternium Brasil. Adicionalmente, el aumento del costo operativo por tonelada⁴ estuvo relacionado con un incremento del costo de materias primas y planchones comprados, compensados parcialmente por la consolidación de Ternium Brasil.

El resultado neto en 2017 fue de USD1.0 mil millones, comparado con un resultado neto de USD706.9 millones en 2016. El incremento de USD316.0 millones en la comparación año contra año se debió principalmente al mencionado aumento del ingreso operativo, una menor tasa impositiva efectiva y mayores ganancias de la participación en los resultados de Usiminas (no consolidado), parcialmente compensado por mayores pérdidas financieras netas. La tasa impositiva efectiva estuvo influenciada por el efecto no monetario en los impuestos diferidos resultantes de la fluctuación del peso mexicano contra el dólar estadounidense, el cual se apreció 5% en 2017 y se depreció 17% en 2016. El mayor gasto financiero neto incluyó una diferencia negativa año contra año de USD85.8 millones en resultados netos de cambio que se debe principalmente al efecto de la fluctuación del peso mexicano y del peso argentino contra el dólar estadounidense sobre una posición neta pasiva en moneda local en las subsidiarias mexicanas de Ternium y una posición neta pasiva en dólares estadounidenses en la subsidiaria argentina de Ternium.

⁴ 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 del Cuarto Trimestre de 2017

	4T 2017	3T 2017 ⁵		4T 2016	
Despachos de Acero (toneladas)	3,411,000	3,070,000	11%	2,378,000	43%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	875,000	938,000	-7%	855,000	2%
Ventas Netas (USD millones)	2,767.5	2,535.0	9%	1,849.6	50%
Ganancia Operativa (USD millones)	350.0	349.8	0%	246.7	42%
EBITDA ⁶ (USD millones)	502.3	466.1	8%	350.6	43%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	18.2%	18.4%		19.0%	
EBITDA por Tonelada (USD)	147.3	151.8		147.4	
Impuesto a las ganancias (USD millones)	(138.7)	(103.8)		(104.8)	
Ganancia Neta (USD millones)	198.0	232.7		144.8	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	180.2	194.9		118.4	
Ganancia por ADS (USD)	0.92	0.99		0.60	

- EBITDA de USD502.3 millones en el cuarto trimestre de 2017, 8% mayor secuencialmente, con un incremento de despachos y ligeramente menor EBITDA por tonelada.
- El EBITDA del cuarto trimestre de 2017 incluyó una ganancia no recurrente de USD42.7 millones relacionada con un ajuste de precio retroactivo sobre las ventas de electricidad de Ternium México entre diciembre de 2016 y octubre de 2017.
- Ganancias por ADS de USD0.92 en el cuarto trimestre de 2017, una reducción secuencial de USD0.07 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD126.5 millones en el cuarto trimestre de 2017, en comparación con los USD100.4 millones del tercer trimestre 2017.
- Enmienda del acuerdo de abastecimiento de planchones entre Ternium y las instalaciones de re-laminación de thyssenkrupp (anteriormente Calvert), en el cual se extiende a 36 meses el período de entrega de las 3.5 millones de toneladas restantes de planchones, con vencimiento a diciembre 2020.

El ingreso operativo de Ternium en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD350.0 millones, similar al ingreso operativo del tercer trimestre del 2017, ya que el aumento en despachos de acero fue compensado por una disminución en el margen operativo del segmento acero. Los despachos consolidados fueron secuencialmente superiores en 341,000 toneladas, como resultado de un aumento de 372,000 toneladas en Otros Mercados, debido principalmente a la consolidación del trimestre completo de los despachos de Ternium Brasil, parcialmente compensado por una disminución de 21,000 toneladas en el Cono Sur y 11,000 toneladas en México, reflejando principalmente una disminución estacional en la demanda de acero. El margen operativo se redujo secuencialmente debido a una disminución de USD30 en el ingreso por tonelada, parcialmente compensado por una disminución de USD8 en el costo operativo por tonelada del segmento acero y una ganancia no recurrente de USD42.7 millones relacionada con las ventas de energía eléctrica en México. La baja secuencial en el ingreso por tonelada estuvo principalmente relacionada con la baja de precios en México y la consolidación del trimestre completo de ventas de

⁵ Los resultados para el tercer trimestre del 2017 incluyen una reclasificación para reflejar las ventas de energía eléctrica de Ternium México en la línea de ventas netas del segmento acero bajo "otros productos". Dichas ventas han sido previamente reflejadas, netas de costos, en la línea de costos de ventas del segmento acero.

⁶ El EBITDA en el cuarto trimestre de 2017 equivale a un ingreso operativo de USD350.0 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD152.4 millones.

planchones de Ternium Brasil en el cuarto trimestre de 2017, en parte compensado por el aumento de precios en Cono Sur. El costo operativo por tonelada disminuyó debido a la consolidación del trimestre completo de Ternium Brasil en el periodo y a la baja en los costos de planchones comprados, parcialmente compensados por un aumento en los costos de materias primas.

En comparación con el cuarto trimestre de 2016, el ingreso operativo de la compañía en el cuarto trimestre de 2017 aumentó USD103.3 millones, con mayores despachos de acero parcialmente compensado por un menor margen operativo del segmento acero. Los despachos fueron 1.0 millón de toneladas más alto que en el cuarto trimestre de 2016, principalmente debido a incrementos de 876,000 toneladas en Otros Mercados, reflejando la consolidación de despachos de Ternium Brasil, de 90,000 toneladas en México, y de 68,000 toneladas en el Cono Sur. El margen operativo del segmento acero en el cuarto trimestre de 2017 disminuyó año contra año, principalmente debido a un aumento de USD44 en el costo operativo de acero por tonelada, compensado parcialmente por la mencionada ganancia no recurrente de USD42.7 millones relacionada con las ventas de energía eléctrica en México. El aumento del costo operativo por tonelada se debió principalmente a un aumento en los costos de materia prima y de planchones comprados, parcialmente compensados por la consolidación de las ventas de planchones en Ternium Brasil en el cuarto trimestre de 2017. Las ventas por toneladas se mantuvieron relativamente estables, dado que la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil fueron compensadas por un aumento en los precios efectivos en todos los mercados de Ternium.

La ganancia neta de la compañía en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD198.0 millones, comparado con USD232.7 millones en el tercer trimestre de 2017. La disminución de USD34.7 millones en la ganancia neta se debió principalmente a un aumento en la tasa impositiva efectiva, que fue afectada por el efecto no monetario sobre los impuestos diferidos de la fluctuación del peso mexicano contra el dólar estadounidense en el cuarto trimestre de 2017 (8% de depreciación).

En comparación con el mismo período del año anterior, la ganancia neta en el cuarto trimestre de 2017 aumentó USD53.3 millones, principalmente debido al mencionado aumento del ingreso operativo, compensado parcialmente por el consecuente aumento sobre el impuesto a las ganancias y el aumento de los gastos financieros netos.

Propuesta de Dividendo Anual

El directorio de Ternium propuso que un dividendo anual de USD0.11 por acción (USD1.10 por ADS), o aproximadamente USD215.9 millones en total, sea aprobado en la asamblea anual de accionistas de la compañía, a realizarse el 2 de mayo de 2018. De ser aprobado el dividendo anual en la asamblea de accionistas, éste será pagado el 10 de mayo de 2018, con fecha de registro del 7 de mayo de 2018.

Perspectivas

Ternium espera una mayor ganancia operativa en el primer trimestre de 2018 en comparación al cuarto trimestre de 2017, principalmente debido a un aumento en el ingreso por tonelada en México y, en menor medida, en Argentina. La compañía espera que los despachos se mantengan relativamente estables secuencialmente, dado que mayores despachos en México se verán compensados con menores despachos en Otros Mercados.

La perspectiva en relación a los fundamentos de las industrias de acero de EEUU y México es positiva. Una demanda resiliente del consumidor final, un nivel razonable de inventarios en la cadena de valor y

una adecuada utilización de la capacidad de acero deberían favorecer un desempeño saludable durante el año. No obstante, la reciente recomendación del Departamento de Comercio de EEUU respecto a tomar medidas comerciales contra las importaciones de acero bajo la sección 232 ha introducido un elemento de incertidumbre en el mercado, que persistirá hasta que se tome una decisión final sobre el asunto.

En Argentina, Ternium espera que la actividad económica continúe mejorando en el transcurso del año como resultado de los proyectos de infraestructura planificados por el gobierno, la profundización del desarrollo de los yacimientos de petróleo y gas de esquisto de Vaca Muerta y un aumento gradual en la producción de la industria automotriz local. Una recuperación concurrente de la economía de Brasil, que es el principal destino de las exportaciones de manufacturas argentinas, deberían ayudar también a aumentar los despachos de la compañía en el mercado argentino, así como también los despachos de planchones de Ternium Brasil en el mercado brasileño.

Análisis de los Resultados del Año 2017

La utilidad neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en 2017 fue de USD886.2 millones, comparada con una utilidad neta de USD595.6 millones en 2016. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta en 2017 fue de USD1.0 mil millones, comparada con una utilidad neta de USD706.9 millones en 2016. La ganancia por ADS en 2017 fue de USD4.51, comparada con una ganancia de USD3.03 en 2016.

Las ventas netas en 2017 totalizaron USD9.7 mil millones, 34% superior a las ventas netas en 2016. La siguiente tabla detalla el total consolidado de ventas netas de Ternium para 2017 y 2016:

	Ventas Netas (millones de USD)		
	2017	2016	Dif.
México	5,378.6	4,477.6	20%
Cono Sur	2,313.6	1,865.9	24%
Otros Mercados	1,699.0	864.4	97%
Total productos acero	9,391.2	7,208.0	30%
Otros productos ¹	309.1	13.8	2140%
Total ventas netas segmento acero	9,700.3	7,221.8	34%
Total ventas netas segmento minería	271.5	204.9	32%
Eliminaciones entre segmentos	(271.4)	(202.7)	
Total ventas netas	9,700.3	7,224.0	34%

¹ El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de electricidad de Ternium México y Ternium Brasil.

El costo de ventas totalizó USD7.4 mil millones en 2017, un incremento de USD2.0 mil millones en relación con 2016. Esto se debió principalmente a un aumento de USD1.8 mil millones, o 47%, en el costo de materias primas y consumibles utilizados, principalmente reflejando un 19% de aumento en el volumen de despachos y mayores costos de planchones comprados, mineral de hierro, carbón metalúrgico, chatarra, zinc y energía; y a un aumento de USD204.6 millones en otros costos, incluyendo principalmente un aumento de USD113.3 millones en costos laborales, un aumento de USD33.8 millones en depreciación de propiedad, planta y equipo, un aumento de USD33.3 millones en servicios y comisiones, y un aumento de USD22.8 millones en gastos de mantenimiento. La consolidación de Ternium Brasil en 2017 afectó

todos los componentes mencionados del costo de ventas, así como también de los gastos comerciales, generales y de administración.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CGyA) en 2017 fueron de USD824.2 millones, u 8.5% de las ventas netas, un incremento de USD136.3 millones comparado con los CGyA de 2016, debido principalmente a una mayor amortización de activos intangibles, costos laborales, gastos de flete y transporte, gastos en servicios y comisiones e impuestos y contribuciones (diferentes del impuesto a las ganancias).

Otros gastos operativos netos en 2017 fueron de USD16.2 millones, comparado con USD9.9 millones en 2016. Otros gastos operativos netos en 2017 incluyen una donación de USD15.9 millones en relación a la escuela técnica Roberto Rocca en Pesquería, Nuevo León, México.

El ingreso operativo en 2017 fue de USD1.5 mil millones, o 15.0% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD1.1 mil millones, o 15.8% de las ventas netas, en 2016. La siguiente tabla expone la ganancia operativa de Ternium por segmento para 2017 y 2016:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ventas netas	9,700.3	7,221.8	271.5	204.9	(271.4)	(202.7)	9,700.3	7,224.0
Costo de ventas	(7,465.8)	(5,391.0)	(212.9)	(192.0)	275.6	198.7	(7,403.0)	(5,384.4)
Gastos CGyA	(811.5)	(677.0)	(12.8)	(10.9)	-	-	(824.2)	(687.9)
Otros (egresos) ingresos operativos, neto	(17.0)	(9.5)	0.8	(0.4)	-	-	(16.2)	(9.9)
Utilidad de operación	1,406.0	1,144.2	46.6	1.5	4.1	(4.0)	1,456.8	1,141.7
EBITDA	1,830.5	1,505.8	96.4	46.7	4.1	(4.0)	1,931.1	1,548.6

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD1.4 mil millones en 2017, un incremento de USD261.8 millones comparado con el ingreso operativo del segmento acero en 2016, reflejando mayores ventas netas, compensadas parcialmente por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos de acero en 2017 aumentaron 34% en relación a las ventas netas en 2016, reflejando un aumento de despachos de 1.8 millones de toneladas y un incremento de USD72 en el ingreso por tonelada. Los despachos y precios aumentaron año contra año en México y el Cono Sur. En Otros Mercados, los despachos aumentaron y el ingreso por tonelada disminuyó, a pesar del aumento de precios, debido a la consolidación de Ternium Brasil.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos/tonelada (USD/ton)		
	2017	2016	Dif.	2017	2016	Dif.	2017	2016	Dif.
México	5,378.6	4,477.6	20%	6,622.8	6,405.2	3%	812	699	16%
Cono Sur	2,313.6	1,865.9	24%	2,456.0	2,220.8	11%	942	840	12%
Otros Mercados	1,699.0	864.4	97%	2,517.7	1,138.1	121%	675	760	-11%
Total productos acero	9,391.2	7,208.0	30%	11,596.6	9,764.0	19%	810	738	10%
Otros productos ¹	309.1	13.8	2140%						
Segmento acero	9,700.3	7,221.8	34%						

¹ El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de electricidad de Ternium México y Ternium Brasil.

El costo operativo se incrementó 36% debido al anteriormente mencionado aumento de 19% en el volumen de despachos y un incremento del 15% en el costo operativo por tonelada. El incremento en el costo operativo por tonelada se debió principalmente a mayores costos de planchones comprados, materia prima, energía y costos laborales.

Segmento reportable de minería

El ingreso operativo del segmento minería mostró una ganancia de USD46.6 millones en 2017, comparado con una ganancia de USD1.5 millones en 2016, reflejo de mayores ventas de mineral de hierro, parcialmente compensadas por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos de minería en 2017 fueron 32% mayores que en 2016, reflejando un aumento del 23% en el ingreso por tonelada y un aumento del 7% en los despachos.

	Segmento minería		
	2017	2016	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	271.5	204.9	32%
Despachos (miles de toneladas)	3,551.1	3,309.6	7%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	76	62	23%

El costo operativo se incrementó 11% año contra año, principalmente debido al anteriormente mencionado incremento de 7% en los volúmenes despachados y al aumento del 4% en el costo operativo por tonelada.

El EBITDA en 2017 fue de USD1.9 mil millones, o 19.9% de las ventas netas, comparado con USD1.5 mil millones, o 21.4% de las ventas netas en 2016.

Los resultados financieros netos totalizaron una pérdida de USD165.1 millones en 2017, comparada con una pérdida de USD37.9 millones en 2016. Durante 2017, los resultados netos de intereses financieros de Ternium totalizaron una pérdida de USD95.2 millones, comparada con una pérdida de USD75.8 millones en 2016. Los resultados netos por diferencia de cambio mostraron una pérdida de USD65.5 millones en 2017, en comparación con una ganancia de USD20.3 millones en 2016. La diferencia año contra año en los resultados netos por diferencia de cambio fue de USD85.8 millones, principalmente relacionada 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 2017, el peso mexicano se apreció un 5% con respecto al dólar estadounidense, en comparación con una depreciación del 17% en 2016. El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una ganancia de USD3.1 millones en 2017 comparado con una ganancia de USD19.3 millones en 2016.

La participación en el resultado de sociedades no consolidadas fue una ganancia de USD68.1 millones en 2017, comparada con una ganancia de USD14.6 millones en 2016, principalmente por un mejor resultado de la inversión de Ternium en Usiminas.

El cargo de impuesto a las ganancias en 2017 fue de USD336.9 millones, o 25% del ingreso antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de USD411.5 millones, o 37% del ingreso antes del impuesto a las ganancias en 2016. La tasa impositiva efectiva en 2017 incluyó una ganancia no monetaria sobre los impuestos diferidos debido a la apreciación del 5% del peso mexicano contra el dólar estadounidense durante el año. La tasa impositiva efectiva en 2016 incluyó un cargo no monetario sobre impuestos referidos, debido a la depreciación del 17% del peso mexicano contra el dólar estadounidense durante ese año.

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en 2017 fue de USD136.7 millones, comparado con una ganancia neta de USD111.3 millones en 2016.

Análisis de los Resultados del Cuarto Trimestre de 2017

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD180.2 millones, comparada con una ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium de USD118.4 millones en el cuarto trimestre de 2016. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para el cuarto trimestre de 2017 fue de USD198.0 millones, en comparación con una ganancia neta de USD144.8 millones en el cuarto trimestre de 2016. La ganancia por ADS en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD0.92, comparada con una ganancia por ADS de USD0.60 en el cuarto trimestre de 2016.

Las ventas netas en el cuarto trimestre de 2017 totalizaron USD2.8 mil millones, siendo un 50% superior a las ventas netas en el cuarto trimestre de 2016. La siguiente tabla detalla las ventas netas consolidadas de Ternium para el cuarto trimestre de 2017 y el cuarto trimestre de 2016:

	Ventas Netas (millones de USD)		
	4T 2017	4T 2016	Dif.
México	1,306.0	1,128.4	16%
Cono Sur	619.9	498.3	24%
Otros Mercados	708.8	218.4	225%
Total productos acero	2,634.8	1,845.1	43%
Otros productos ¹	132.7	3.8	3348%
Total ventas netas segmento acero	2,767.5	1,849.0	50%
Total ventas netas segmento minería	69.0	54.6	26%
Eliminaciones entre segmentos	(69.0)	(54.0)	
Total ventas netas	2,767.5	1,849.6	50%

¹ El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de electricidad de Ternium México y Ternium Brasil.

El costo de ventas totalizó USD2.2 mil millones en el cuarto trimestre de 2017, un incremento de USD754.4 millones respecto al cuarto trimestre de 2016. Esto se debió principalmente a un aumento de USD631.3 millones, o 62%, en los costos de materias primas y consumibles utilizados, reflejo principalmente de un aumento del 43% en el volumen de despachos de acero, y mayores costos de planchones comprados, mineral de hierro, carbón metalúrgico, zinc, chatarra y energía; y a un incremento de USD123.0 millones en otros costos, los cuales incluyen principalmente un aumento de USD48.2 millones en costos laborales, un aumento de USD36.1 millones en gastos de mantenimiento, un aumento de USD19.5 millones en servicios y comisiones y un aumento de USD18.7 millones en depreciación de propiedad, planta y equipo. La consolidación de Ternium Brasil en el cuarto trimestre de 2017 afectó todos los componentes del costo de ventas mencionados, así como también los gastos comerciales, generales y de administración.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CGyA) en el cuarto trimestre de 2017 fueron de USD251.7 millones, o 9.1% de las ventas netas, un incremento de USD76.2 millones comparado con los gastos CGyA del cuarto trimestre de 2016, debido principalmente a una mayor amortización en activos intangibles, impuestos y contribuciones (diferentes del impuesto a las ganancias), costos laborales, gastos de flete y transporte, y gastos en servicios y comisiones.

El ingreso operativo en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD350.0 millones, o 12.6% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD246.7 millones, o 13.3% de las ventas netas en el cuarto

trimestre de 2016. La siguiente tabla expone el ingreso operativo de Ternium por segmento para el cuarto trimestre de 2017 y el cuarto trimestre de 2016:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	4T 2017	4T 2016	4T 2017	4T 2016	4T 2017	4T 2016	4T 2017	4T 2016
Ventas netas	2,767.5	1,849.0	69.0	54.6	(69.0)	(54.0)	2,767.5	1,849.6
Costo de ventas	(2,183.8)	(1,418.7)	(55.9)	(51.5)	68.8	53.6	(2,170.9)	(1,416.6)
Gastos CGyA	(248.0)	(172.9)	(3.7)	(2.6)	-	-	(251.7)	(175.5)
Otros (egresos) ingresos operativos, neto	5.1	(11.3)	(0.0)	0.5	-	-	5.1	(10.8)
Utilidad de operación	340.7	246.1	9.4	0.9	(0.2)	(0.4)	350.0	246.7
EBITDA	479.7	337.8	22.8	13.2	(0.2)	(0.4)	502.3	350.6

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD340.7 millones en el cuarto trimestre de 2017, lo que representa un aumento de USD94.6 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2016, reflejando mayores ventas netas y una ganancia no recurrente de USD42.7 millones relacionada con un ajuste de precio retroactivo sobre las ventas de electricidad de Ternium México entre diciembre 2016 y octubre 2017, compensados parcialmente por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos de acero en el cuarto trimestre de 2017 aumentaron 43% en relación con las del cuarto trimestre de 2016, reflejando un incremento de 1.0 millones toneladas en los despachos y un ingreso por tonelada estable. Los despachos totales en el cuarto trimestre de 2017 se incrementaron año contra año debido a un mayor volumen de despachos en todos los mercados de acero de Ternium, especialmente en Otros Mercados debido a la consolidación de Ternium Brasil.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos/tonelada (USD/ton)		
	4T 2017	4T 2016	Dif.	4T 2017	4T 2016	Dif.	4T 2017	4T 2016	Dif.
México	1,306.0	1,128.4	16%	1,614.4	1,524.8	6%	809	740	9%
Cono Sur	619.9	498.3	24%	645.2	577.5	12%	961	863	11%
Otros Mercados	708.8	218.4	225%	1,151.2	275.6	318%	616	792	-22%
Total productos acero	2,634.8	1,845.1	43%	3,410.8	2,378.0	43%	772	776	0%
Otros productos ¹	132.7	3.8	3348%						
Segmento acero	2767.5	1,849.0	50%						

¹ El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de electricidad de Ternium México y Ternium Brasil.

El costo operativo se incrementó 53% en el cuarto trimestre de 2017, debido a un aumento del 43% en los despachos y un incremento del 7% en el costo por tonelada. El aumento en el costo por tonelada año contra año fue principalmente el resultado de mayores costos de planchones comprados, materias

primas y energía, 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 USD9.4 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con una ganancia de USD0.9 millones en el cuarto 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 cuarto trimestre de 2017 aumentaron USD14.5 millones, principalmente como resultado de mayores ingresos por tonelada y por un leve aumento en los despachos. Los despachos fueron de 875,000 toneladas, 2% superiores a los del cuarto trimestre de 2016. El ingreso por tonelada fue de USD79, con un aumento de USD15 con respecto al cuarto trimestre de 2016.

	Segmento minería		
	4T 2017	4T 2016	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	69.0	54.6	26%
Despachos (miles de toneladas)	874.8	855.5	2%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	79	64	24%

El costo operativo se incrementó 10% año contra año, debido principalmente a un aumento del 8% del costo operativo por tonelada y al ya mencionado aumento del 2% en los despachos.

El **EBITDA** en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD502.3 millones, o 18.2% de las ventas netas, comparado con USD350.6 millones, o 19.0% de las ventas netas, en el cuarto trimestre de 2016.

Los **resultados financieros netos** totalizaron una pérdida de USD29.3 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con una pérdida de USD3.7 millones en el cuarto trimestre de 2016. Durante el cuarto trimestre de 2017, los resultados netos de intereses financieros de Ternium totalizaron una pérdida de USD34.8 millones, comparado con una pérdida de USD21.1 millones en el cuarto trimestre de 2016. El resultado neto por diferencia de cambio fue una ganancia de USD19.5 millones en el cuarto trimestre de 2017 en comparación con una ganancia de USD16.4 millones en el cuarto trimestre de 2016. El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una pérdida de USD9.2 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparado con una ganancia de USD1.3 millones en el cuarto trimestre de 2016.

La **participación en el resultado de sociedades no consolidadas** fue una ganancia de USD16.0 millones en el cuarto trimestre de 2017, comparada con una ganancia de USD6.5 millones en el cuarto trimestre de 2016, debido principalmente a mejores resultados de la inversión de Ternium en Techgen.

El **cargo por impuesto a las ganancias** en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD138.7 millones, o 41% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de USD104.8 millones en el cuarto trimestre de 2016, o 42% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias. Las tasas impositivas efectivas en dichos periodos incluyeron un cargo no monetario sobre impuestos diferidos, debido a la devaluación del 8% y 6% del peso mexicano contra el dólar estadounidense durante el cuarto trimestre 2017 y cuarto trimestre 2016, respectivamente, lo que reduce, en términos de dólar estadounidense, la base impositiva

utilizada para calcular el impuesto diferido de nuestras subsidiarias en México (las cuales tienen como moneda funcional al dólar estadounidense).

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD17.8 millones, en comparación con una ganancia neta de USD26.3 millones registrada en el mismo período de 2016.

Flujo de Efectivo y Liquidez

El efectivo neto provisto por las operaciones en 2017 fue de USD383.9 millones. El capital de trabajo se incrementó USD865.0 millones en 2017 como resultado de un incremento de USD540.2 millones en inventarios y un aumento agregado de USD411.4 millones en cuentas a cobrar y otros créditos, compensado parcialmente por un aumento agregado de USD86.6 millones en cuentas a pagar y otros pasivos. El incremento en el valor de inventarios en 2017 se debió principalmente a un aumento de USD258.1 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 USD129.1 millones en el volumen de acero, reflejando principalmente mayores ratios de operación en todas las instalaciones de Ternium; y a un aumento de USD152.9 millones en el precio y volumen de materias primas e insumos. El incremento en 2017 en cuentas a cobrar y otros créditos reflejó principalmente un aumento en los precios y despachos en los principales mercados de acero de Ternium. Adicionalmente, durante el 2017, Ternium realizó pagos impositivos superiores a los devengados por un total de USD273.4 millones.

Las inversiones en bienes de uso en 2017 fueron de USD409.4 millones, inferior en USD26.1 millones a 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 en las operaciones de mineral de hierro de Peña Colorada.

En 2017, Ternium tuvo un flujo de fondos libre negativo de USD25.5 millones⁷. La adquisición de CSA y transacciones relacionadas en el tercer trimestre de 2017 resultaron en una utilización neta de efectivo de USD1.6 mil millones. Los ingresos netos por préstamos financieros en 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 31 de diciembre de 2017, la deuda neta de Ternium era de USD2.7 mil millones⁸.

El efectivo neto provisto por las operaciones en el cuarto trimestre de 2017 fue de USD32.1 millones. El capital de trabajo se incrementó USD309.7 millones en el cuarto trimestre de 2017 como resultado de un incremento de USD216.2 millones en inventarios, una disminución neta agregada de USD76.1 millones en cuentas a pagar y otros pasivos, y un incremento neto agregado de USD17.4 millones en cuentas a cobrar y otros créditos. El aumento en el valor del inventario en el cuarto trimestre de 2017 se debió principalmente al aumento de USD98.0 millones en el volumen de acero, reflejando principalmente un reabastecimiento de nuestras operaciones en México; un aumento de USD48.7 millones en los costos de acero, principalmente planchones, como resultado del traslado de mayores precios de planchones comprados; y un aumento de USD69.6 millones en el valor y volumen de materias primas e insumos. La disminución en cuentas a pagar y otros pasivos incluyó una baja de USD63.6 millones en Ternium México, reflejando principalmente una baja en la compra de planchones de terceros. Las inversiones en bienes de uso en el cuarto trimestre de 2017 alcanzaron USD126.5 millones. Consecuentemente, Ternium tuvo un flujo de fondos libre negativo de USD94.4 millones⁹ en el período.

⁷ El flujo de fondos libre en 2017 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD383.9 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD409.4 millones.

⁸ La posición de deuda neta al 31 de diciembre 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.

⁹ El flujo de fondos libre en el cuarto trimestre de 2017 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD32.1 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD126.5 millones.

Conference Call and Webcast

Ternium llevará a cabo una teleconferencia el 21 de febrero de 2018 a las 8:30 am. E.T en la cual la gerencia analizará los resultados del cuarto trimestre y año 2017. Un vínculo a la transmisión vía web estará disponible en la sección Centro de Inversores en la página web de la compañía 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.

Estado de Resultados Consolidado

USD millones	4T 2017	4T 2016	2017	2016
Ventas netas	2,767.5	1,849.6	9,700.3	7,224.0
Costo de ventas	(2,170.9)	(1,416.6)	(7,403.0)	(5,384.4)
Utilidad bruta	596.6	433.0	2,297.3	1,839.6
Gastos comerciales, generales y administrativos	(251.7)	(175.5)	(824.2)	(687.9)
Otros ingresos (egresos) operativos, neto	5.1	(10.8)	(16.2)	(9.9)
Utilidad de operación	350.0	246.7	1,456.8	1,141.7
Costos financieros	(39.9)	(24.7)	(114.6)	(90.0)
Ingresos financieros	5.1	3.7	19.4	14.1
Otros ingresos (egresos) financieros, neto	5.5	17.4	(69.9)	38.0
Resultado de inversiones en sociedades no consolidada	16.0	6.5	68.1	14.6
Ganancia antes de impuestos	336.7	249.6	1,359.8	1,118.5
Impuesto a las ganancias	(138.7)	(104.8)	(336.9)	(411.5)
Utilidad neta del período	198.0	144.8	1,022.9	706.9
Atribuible a:				
Accionistas de la Compañía	180.2	118.4	886.2	595.6
Interés no controlante	17.8	26.3	136.7	111.3
Utilidad neta del período	198.0	144.8	1,022.9	706.9

Balance General Consolidado

USD millones	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bienes de uso, neto	5,349.8	4,136.0
Activos intangibles, neto	1,092.6	842.6
Inversiones en sociedades no consolidadas	478.3	418.4
Impuesto diferido activo	121.1	85.8
Cuentas por cobrar, neto	677.3	132.6
Cuentas por cobrar a clientes, neto	4.8	1.3
Otras inversiones, neto	3.4	6.0
Total activo no circulante	7,727.3	5,622.6
Cuentas por cobrar	362.2	79.8
Instrumentos financieros derivados	2.3	0.3
Inventarios, neto	2,550.9	1,647.9
Cuentas por cobrar a clientes, neto	1,006.6	633.7
Otras inversiones	132.7	144.9
Efectivo y equivalentes	337.8	183.5
Total activo circulante	4,392.5	2,690.1
Activos no corrientes clasificados para la venta	2.8	10.2
Total activos	12,122.6	8,322.9
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la compañía	5,010.4	4,391.3
Interés no controlante	842.3	775.3
Total Patrimonio	5,852.8	5,166.6
Provisiones	768.5	7.0
Impuesto diferido pasivo	513.4	609.0
Otros pasivos	373.0	302.8
Cuentas por pagar	2.3	9.3
Arrendamiento financiero positivo	69.0	-
Préstamos	1,716.3	396.7
Total pasivo no circulante	3,442.5	1,324.8
Pasivo corriente impuesto a las ganancias	52.9	178.1
Otros pasivos	357.0	228.1
Cuentas por pagar	897.7	603.1
Instrumentos financieros derivados	6.0	0.3
Arrendamiento financiero pasivo	8.0	-
Préstamos	1,505.6	821.9
Total pasivo circulante	2,827.3	1,831.5
Total pasivo	6,269.8	3,156.3
Total patrimonio y pasivo	12,122.6	8,322.9

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

USD millones	4T 2017	4T 2016	2017	2016
Resultado del periodo	198.0	144.8	1,022.9	706.9
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	152.4	103.9	474.3	406.9
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	(16.0)	(6.5)	(68.1)	(14.6)
Cambios en provisiones	0.9	0.8	2.8	1.7
Diferencia de cambio y otros	(48.6)	(23.7)	70.9	(33.9)
Intereses devengados menos pagos	11.6	4.1	19.5	12.7
Impuestos devengados menos pagos	43.6	54.1	(273.4)	182.3
Cambios en capital de trabajo	(309.7)	0.6	(865.0)	(162.4)
Efectivo neto provisto por las operaciones	32.1	278.1	383.9	1,099.6
Inversiones en activo fijo	(126.5)	(100.4)	(409.4)	(435.5)
Ingreso por venta de bienes de uso	0.4	0.4	1.1	1.2
Inversión en sociedades consolidadas				
Valor de compra	-	-	(1,891.0)	-
Caja adquirida	-	-	278.2	-
Inversión en sociedades no consolidadas	-	-	-	(114.4)
Dividendos originados en sociedades no consolidadas	-	0.1	0.1	0.2
Préstamos a compañías no consolidadas	-	(15.3)	(23.9)	(92.5)
Disminución en Otras Inversiones	24.5	45.9	15.0	86.3
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(101.7)	(69.3)	(2,030.0)	(554.7)
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 arrendamiento financiero	(3.1)	-	(4.2)	-
Ingresos por préstamos financieros	426.9	117.1	3,239.1	910.6
Repago de deuda financiera	(399.6)	(290.8)	(1,205.8)	(1,191.8)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	24.3	(173.8)	1,802.3	(508.7)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes	(45.3)	35.0	156.2	36.2

Miles de toneladas	Despachos			2017	2016
	4T 2017	4T 2016	3T 2017		
México	1,614.4	1,524.8	1,625.0	6,622.8	6,405.2
Cono Sur	645.2	577.5	666.3	2,456.0	2,220.8
Otros mercados	1,151.2	275.6	778.8	2,517.7	1,138.1
Total segmento acero	3,410.8	2,378.0	3,070.2	11,596.6	9,764.0
Total segmento minería	874.8	855.5	938.3	3,551.1	3,309.6

USD/tonelada	Ingresos / tonelada			2017	2016
	4T 2017	4T 2016	3T 2017		
México	809	740	830	812	699
Cono Sur	961	863	929	942	840
Otros mercados	616	792	636	675	760
Total segmento acero	772	776	802	810	738
Total segmento minería	79	64	90	76	62

Millones de USD	Ventas netas			2017	2016
	4T 2017	4T 2016	3T 2017		
México	1,306.0	1,128.4	1,348.6	5,378.6	4,477.6
Cono Sur	619.9	498.3	618.8	2,313.6	1,865.9
Otros mercados	708.8	218.4	495.4	1,699.0	864.4
Total productos acero	2,634.8	1,845.1	2,462.8	9,391.2	7,208.0
Otros productos (1)	132.7	3.8	72.2	309.1	13.8
Total segmento acero	2,767.5	1,849.0	2,535.0	9,700.3	7,221.8
Total segmento minería	69.0	54.6	84.3	271.5	204.9
Total segmentos acero y minería	2,836.5	1,903.6	2,619.3	9,971.7	7,426.6
Total eliminaciones entre segmentos	(69.0)	(54.0)	(84.3)	(271.4)	(202.7)
Ventas netas totales	2,767.5	1,849.6	2,535.0	9,700.3	7,224.0

(1) El ítem "Otros productos" incluye principalmente la venta de electricidad de México y Brasil.