

Sebastián Martí

Ternium – Relaciones con Inversores

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

Ternium Anuncia Resultados para el Segundo Trimestre del 2018

Luxemburgo, 31 de julio de 2018 – Ternium S.A. (NYSE: TX) anunció el día de hoy sus resultados para el segundo trimestre de 2018 finalizado el 30 de junio de 2018.

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 Segundo Trimestre del 2018

	2T 2018	1T 2018		2T 2017	
Despachos de Acero (toneladas)	3,322,000	3,523,000	-6%	2,641,000	26%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	916,000	929,000	-1%	875,000	5%
Ventas Netas (USD millones)	3,134.0	2,961.3	6%	2,322.7	35%
Ganancia Operativa (USD millones)	650.3	523.1	24%	392.8	66%
EBITDA ¹ (USD millones)	787.6	665.1	18%	497.9	58%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	25.1%	22.5%		21.4%	
EBITDA por Tonelada ² (USD)	237.1	188.8		188.5	
Cargo por Impuesto a las Ganancias (USD millones)	(175.7)	(41.2)		(59.1)	
Ganancia Neta (USD millones)	337.8	422.1		281.8	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	326.6	366.7		249.7	
Ganancia por ADS ³ (USD)	1.66	1.87		1.27	

- EBITDA de USD787.6 millones, secuencialmente mayor en 18%, con un margen EBITDA por tonelada superior y menores despachos.
- Ganancias por *American Depositary Share (ADS)* de USD1.66, una reducción secuencial de USD0.20 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD135.5 millones, superior a los USD102.4 millones efectuadas en el primer trimestre de 2018.
- Flujo de fondos libre de USD414.6 millones luego de USD89.7 millones en el primer trimestre de 2018.
- Dividendos de USD244.9 millones pagados a los accionistas y al interés no controlante.
- Posición de deuda neta de USD2.4 mil millones al cierre de junio de 2018, menor a los USD2.6 mil millones al cierre de marzo de 2018 y equivalente a 1.0 veces deuda neta sobre EBITDA.

El ingreso operativo de Ternium en el segundo trimestre del 2018 fue de USD650.3 millones, lo que corresponde a un incremento de USD127.3 millones respecto al del primer trimestre del 2018 debido

principalmente a un aumento de USD94 en el ingreso por tonelada, parcialmente compensando por un incremento de USD54 en el costo operativo por tonelada⁴ del segmento acero y una reducción de los despachos de acero. La disminución de los despachos refleja menores despachos de planchones a terceros, como consecuencia de una mayor integración de planchones entre las subsidiarias de Ternium, y a una demanda levemente inferior en México y Argentina. El ingreso por tonelada incrementó como resultado del aumento de los precios efectivos en México y en Otros Mercados, y a una menor participación de planchones en el mix de ventas. El costo por tonelada incrementó reflejando principalmente mayores costos de planchones comprados.

Respecto al segundo trimestre del 2017, el ingreso operativo de la compañía en el segundo trimestre de 2018 aumentó USD257.5 millones, debido principalmente a un incremento de 681,000 toneladas en los despachos y a un ingreso por tonelada de acero USD56 superior parcialmente compensada por un incremento de USD28 en el costo operativo por tonelada del segmento acero. El aumento de los despachos refleja principalmente la consolidación en 2018 de las ventas de Ternium Brasil, dado que la demanda de los productos de acero se mantuvo relativamente estable. El ingreso por tonelada fue superior debido a mayores precios efectivos en los principales mercados de acero de Ternium, parcialmente compensados por una mayor participación de los planchones en el mix de ventas. El costo por tonelada se incrementó reflejando mayores costos de materias primas y planchones comprados, parcialmente compensado por la consolidación en 2018 de las ventas de Ternium Brasil.

El resultado neto de la compañía en el segundo trimestre de 2018 fue de USD337.8 millones en comparación con USD422.1 millones en el primer trimestre de 2018. La disminución de USD84.3 millones en el resultado neto se debió principalmente a mayores egresos financieros netos y a una mayor tasa impositiva efectiva, mayormente relacionados con los efectos de las fluctuaciones cambiarias, compensados parcialmente por un mayor ingreso operativo. Las fluctuaciones en la cotización del peso mexicano respecto al dólar estadounidense produjeron fluctuaciones secuenciales significativas en la tasa impositiva efectiva, debido a modificaciones en los impuestos diferidos y a los resultados por diferencia de cambio en las subsidiarias mexicanas de Ternium. Adicionalmente, una depreciación significativa del peso argentino en el segundo trimestre del 2018 resultó en pérdidas netas no monetarias por diferencia de cambio y en pérdidas netas en instrumentos financieros en Ternium Argentina.

Respecto al mismo periodo del año anterior, el resultado neto en el segundo trimestre del 2018 incrementó en USD56.0 millones debido principalmente al mayor ingreso operativo, parcialmente compensando por mayores gastos financieros netos y un incremento en la tasa impositiva efectiva, mayormente relacionados con el efecto de las fluctuaciones cambiarias.

Resumen de Resultados del Primer Semestre de 2018

	1S 2018	1S 2017	
Despachos de Acero (toneladas)	6,844,000	5,116,000	34%
Despachos de Mineral de Hierro (toneladas)	1,845,000	1,738,000	6%
Ventas Netas (USD millones)	6,095.3	4,397.8	39%
Ganancia operativa (USD millones)	1,173.4	757.0	55%
EBITDA (USD millones)	1,452.7	962.6	51%
Margen EBITDA (% de ventas netas)	23.8%	21.9%	
EBITDA por Tonelada (USD)	212.2	188.2	
Ganancia Neta (USD millones)	759.9	592.2	
Ganancia Neta del Accionista Mayoritario (USD millones)	693.3	511.0	
Ganancia por ADS (USD)	3.53	2.60	

- El EBITDA⁵ equivale a USD1.5 mil millones, un incremento de 51% año contra año principalmente como resultado de un mayor EBITDA por tonelada y despachos superiores.
- Ganancias por *American Depositary Share* de USD3.53, un incremento año contra año de USD0.93 por ADS.
- Inversiones en bienes de uso por USD237.9 millones, superiores a los USD182.5 millones efectuadas en el primer semestre de 2017.

El ingreso operativo en el primer semestre de 2018 fue de USD1.2 mil millones, lo que corresponde a un incremento de USD416.4 millones con respecto al del primer semestre de 2017, debido principalmente a un incremento de 1.7 millones de toneladas en despachos de acero y a un incremento de USD23 en el ingreso por tonelada de acero, parcialmente compensado por un aumento de USD14 en el costo operativo por tonelada de acero. En el primer semestre de 2018, la demanda de acero y los precios fueron mayores año contra año en todos los principales mercados de Ternium. Adicionalmente, la consolidación en 2018 de ventas de planchones de Ternium Brasil contribuyó a un incremento de 1.5 millones de toneladas año contra año en los despachos en Otros Mercados, y compensó parcialmente el aumento en los precios efectivos. El aumento en el costo por toneladas reflejó principalmente el aumento en los costos de materia prima y planchones comprados, parcialmente compensado por la consolidación de las ventas de planchones de Ternium Brasil en 2018.

El resultado neto en el primer semestre de 2018 fue de USD759.9 millones, comparado con USD592.2 millones en el primer semestre de 2017. El incremento de USD167.7 millones en la comparación año contra año se debió principalmente a un mayor ingreso operativo, compensado parcialmente por una mayor pérdida financiera neta, que se debe principalmente al efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio, como se menciona anteriormente.

Aplicación de la IAS 29 en el reporte de la información financiera de subsidiarias argentinas y asociadas

La IAS 29 requiere que los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria se ajusten por los efectos de los cambios en un índice de precios general adecuado y se expresen en términos de la unidad de medida actual a la fecha de cierre del período de presentación. Ternium considera que existen pruebas suficientes para concluir que Argentina es una economía hiperinflacionaria según los términos de la IAS 29 a partir del 1 de julio de 2018 y, en consecuencia, aplicará la IAS 29 a partir de esa fecha en el reporte de la información financiera de sus subsidiarias y asociadas localizadas en Argentina.

Perspectivas

Tras un excepcional desempeño durante el primer semestre 2018, Ternium espera continuar presentando un nivel atractivo de EBITDA en el tercer trimestre del año, con márgenes saludables, a pesar de menores despachos en México y Argentina. La compañía prevé despachos secuencialmente menores en México como resultado de un continuo debilitamiento en el mercado de la construcción, junto con una leve disminución estacional en la industria automotriz, de electrodomésticos y de climatización (HVAC). En Argentina, se proyecta una reducción en los despachos en el tercer trimestre, debido a una moderación de la demanda de acero desencadenada por una significativa depreciación del peso argentino que comenzó en mayo 2018, lo cual condujo a un fuerte incremento en la tasa de interés del país.

La introducción en Estados Unidos de medidas comerciales hacia las importaciones de acero bajo la sección 232 produjo un elevado nivel de fricción comercial en los mercados mundiales de acero, alterando los flujos de comercio y causando una inusual amplia brecha entre los precios de Estados Unidos y aquellos que afectan al resto del mundo. Existe una significativa incertidumbre sobre la sustentabilidad de los actuales niveles de precios en el mercado estadounidense, dado que las condiciones comerciales podrían continuar modificándose en los próximos trimestres y la brecha actual en el precio del acero podría reducirse si los flujos de comercio recuperan su fuerza.

Análisis de los Resultados del Segundo Trimestre de 2018

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en el segundo trimestre de 2018 fue de USD326.6 millones, comparada con una ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de USD249.7 millones en el segundo trimestre de 2017. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para el segundo trimestre de 2018 fue de USD337.8 millones, comparada con una ganancia neta de USD281.8 millones en el segundo trimestre de 2017. La ganancia por ADS para el segundo trimestre de 2018 fue de USD1.66, comparada con una ganancia por ADS de USD1.27 en el segundo trimestre de 2017.

Las ventas netas en el segundo trimestre de 2018 totalizaron USD3.1 mil millones, o 35% superior a las ventas netas del segundo trimestre de 2017. La siguiente tabla detalla las ventas netas consolidadas de Ternium para el segundo trimestre de 2018 y el segundo trimestre de 2017:

	Ventas netas (millones de USD)		
	2T 2018	2T 2017	Dif.
México	1,657.4	1,424.2	16%
Cono Sur	589.3	563.5	5%
Otros Mercados	778.8	270.9	188%
Total ventas netas productos de acero	3,025.4	2,258.6	34%
Otros Productos ¹	108.0	64.1	68%
Ventas Netas Segmento Acero	3,133.4	2,322.7	35%
Ventas Netas Segmento Minería	73.7	55.6	33%
Eliminación entre segmentos	(73.1)	(55.6)	
Ventas Netas	3,134.0	2,322.7	35%

¹El ítem "Otros Productos" incluye principalmente las ventas de electricidad de Ternium Brasil y Ternium México.

El costo de ventas totalizó USD2.2 mil millones en el segundo trimestre de 2018, lo cual representa un aumento de USD504.8 millones respecto al segundo trimestre de 2017. Esto se debió principalmente a un aumento de USD397.7 millones, o 30%, en los costos de materias primas y consumibles utilizados, reflejo principalmente de un incremento de 26% en el volumen de despachos de acero y de mayores costos de planchones comprados, chatarra y zinc; y a un aumento de USD107.1 millones en otros costos, lo cual incluye principalmente un incremento de USD44.6 millones en gastos de mantenimiento, USD27.3 millones en costos laborales, USD24.9 millones en servicios y comisiones y USD15.4 millones en depreciación de propiedad, planta y equipo. La consolidación de Ternium Brasil en el segundo trimestre de 2018 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 el segundo trimestre de 2018 alcanzaron los USD245.0 millones, o 7.8% de las ventas netas, un aumento de USD56.0 millones comparado con los gastos CGyA en el segundo trimestre de 2017, debido principalmente a la consolidación de Ternium Brasil y transacciones relacionadas en 2018 (la cual comenzó en septiembre 2017).

El ingreso operativo en el segundo trimestre de 2018 fue de USD650.3 millones, o 20.8% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD392.8 millones, o 16.9% de las ventas netas en el segundo trimestre de 2017. La siguiente tabla muestra el ingreso operativo de Ternium por segmento para el segundo trimestre de 2018 y el segundo trimestre de 2017:

Millones de USD	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	2T 2018	2T 2017	2T 2018	2T 2017	2T 2018	2T 2017	2T 2018	2T 2017
Ventas netas	3,133.4	2,322.7	73.7	55.6	(73.1)	(55.6)	3,134.0	2,322.7
Costos de ventas	(2,254.6)	(1,725.3)	(55.3)	(53.7)	76.8	50.8	(2,233.0)	(1,728.2)
Gastos CG&A	(241.5)	(186.1)	(3.5)	(2.9)	—	—	(245.0)	(189.0)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(6.0)	(12.7)	0.4	0.1	—	—	(5.6)	(12.6)
Ingreso Operativo	631.3	398.5	15.3	(0.9)	3.7	(4.7)	650.3	392.8
EBITDA	754.8	491.7	29.1	10.9	3.7	(4.7)	787.6	497.9

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD631.3 millones en el segundo trimestre de 2018, un incremento de USD232.8 millones en comparación con el segundo trimestre de 2017, reflejando mayores ventas netas, parcialmente compensadas por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos de acero en el segundo trimestre de 2018 aumentaron 34% comparadas con el segundo trimestre de 2017, reflejando un incremento de 681,000 toneladas en los despachos y un incremento en el ingreso por tonelada. Los despachos aumentaron un 26% año contra año debido a mayores volúmenes en todos los mercados de acero de Ternium, en especial en Otros Mercados debido a la consolidación de Ternium Brasil. El ingreso por tonelada aumentó un 6%, principalmente como resultado de un aumento en los precios efectivos de acero en todos los principales mercados de acero de Ternium, parcialmente compensado por una mayor participación de planchones en el mix de ventas (el cual se incluye en otros mercados).

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos / tonelada (USD / ton)		
	2T 2018	2T 2017	Dif.	2T 2018	2T 2017	Dif.	2T 2018	2T 2017	Dif.
México	1,657.4	1,424.2	16%	1,721.7	1,720.4	0%	963	828	16%
Cono Sur	589.3	563.5	5%	604.2	599.4	1%	975	940	4%
Otros Mercados	778.8	270.9	188%	995.8	321.0	210%	782	844	-7%
Total productos de acero	3,025.4	2,258.6	34%	3,321.6	2,640.8	26%	911	855	6%
Otros productos ¹	108.0	64.1	68%						
Segmento Acero	3,133.4	2,322.7	35%						

¹ El ítem "Otros Productos" incluye principalmente las ventas de electricidad de Ternium Brasil y Ternium México.

El costo operativo aumentó 31% en el segundo trimestre de 2018, debido al mencionado aumento del 26% en los despachos y del 4% en el costo por tonelada. El aumento en el costo por tonelada año contra año se debe principalmente a mayores costos de las materias primas y los planchones comprados.

Segmento reportable de minería

El resultado operativo del segmento minería fue una ganancia de USD15.3 millones en el segundo trimestre de 2018, comparado con una pérdida de USD0.9 millones en el segundo trimestre de 2017, reflejo principalmente de mayores ventas de mineral de hierro.

Las ventas netas de productos mineros en el segundo trimestre de 2018 aumentaron USD18.2 millones, resultado principalmente de un aumento del 27% en el ingreso por tonelada y mayores despachos. El ingreso por tonelada fue de USD81, un aumento de USD17 en comparación con el segundo trimestre de 2017. Los despachos fueron de 916,000 toneladas, 5% mayores que en el segundo trimestre de 2017.

	Segmento minería		
	2T 2018	2T 2017	Dif.
Ventas netas (millones de USD)	73.7	55.6	33%
Despachos (miles de toneladas)	915.6	874.5	5%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	81	64	27%

El costo operativo aumentó un 4% año contra año, principalmente debido al anteriormente mencionado incremento de 5% en el volumen de despachos, parcialmente compensado por una reducción de 1% en el costo operativo por tonelada.

El **EBITDA** en el segundo trimestre de 2018 fue de USD787.6 millones, o 25.1% de las ventas netas, comparado con USD497.9 millones, o 21.4% de las ventas netas, en el segundo trimestre de 2017.

Los **resultados financieros netos** totalizaron una pérdida de USD149.2 millones en el segundo trimestre de 2018, comparado con una pérdida de USD67.1 millones en el segundo trimestre de 2017. Durante el segundo trimestre de 2018, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una pérdida de USD27.8 millones, comparado con una pérdida de USD19.6 millones en el segundo trimestre de 2017, reflejando principalmente un aumento en el endeudamiento neto.

El resultado neto por diferencia de cambio fue una pérdida de USD68.5 millones en el segundo trimestre de 2018 comparada con una pérdida de USD37.5 millones en el segundo trimestre de 2017. La pérdida neta en el segundo trimestre de 2018 se debió principalmente al impacto no monetario negativo de la depreciación del 30% del peso argentino contra el dólar estadounidense sobre la posición financiera en dólares estadounidenses de Ternium Argentina (que tiene al peso argentino como moneda funcional), compensado parcialmente por un impacto positivo de la depreciación del 8% del peso mexicano contra el dólar estadounidense sobre una posición neta pasiva en moneda local en las subsidiarias mexicanas de Ternium.

El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una pérdida de USD59.4 millones en el segundo trimestre de 2018 comparado con una pérdida de USD9.8 millones en el segundo trimestre de 2017. Las pérdidas en estos períodos estuvieron principalmente relacionadas con ciertos instrumentos derivados suscriptos para compensar los cargos por tasa de interés derivados de la deuda financiera denominada en moneda local de la subsidiaria argentina de Ternium.

La participación en el resultado de sociedades no consolidadas fue una ganancia de USD12.4 millones en el segundo trimestre de 2018, comparada con una ganancia de USD15.2 millones en el segundo trimestre de 2017.

El cargo por impuesto a las ganancias en el segundo trimestre de 2018 fue de USD175.7 millones, o 34% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de impuesto a las ganancias de USD59.1 millones en el segundo trimestre de 2017, o 17% de la ganancia antes del impuesto a las ganancias. La tasa efectiva en el segundo trimestre de 2018 incluyó un cargo no monetario sobre los impuestos diferidos debido a la depreciación del 8% del peso mexicano contra el dólar estadounidense, lo cual disminuye, en términos de dólar estadounidense, la base imponible utilizada para el cálculo del impuesto diferido en nuestras subsidiarias mexicanas (las cuales tienen al dólar estadounidense como su moneda funcional). La inusualmente baja tasa efectiva de impuesto en el segundo trimestre 2017 se debió principalmente a la ganancia no monetaria sobre los impuestos diferidos debido a la apreciación del 5% del peso mexicano contra el dólar estadounidense.

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en el segundo trimestre de 2018 fue de USD11.2 millones, comparada con una ganancia neta de USD32.1 millones registrados en el mismo periodo del 2017.

Análisis de los Resultados del Primer Semestre de 2018

La ganancia neta atribuible a los accionistas mayoritarios de Ternium en el primer semestre de 2018 fue de USD693.3 millones, comparada con una ganancia neta de USD511.0 millones en el primer semestre de 2017. Incluyendo el interés no controlante, la ganancia neta para el primer semestre de 2018 fue de USD759.9 millones, comparada con una ganancia neta de USD592.2 millones en el primer semestre de 2017. La ganancia por ADS para el primer semestre de 2018 fue de USD3.53, comparada con una ganancia de USD2.60 en el primer semestre de 2017.

Las ventas netas en el primer semestre de 2018 totalizaron USD6.1 mil millones, 39% superior a las ventas netas del primer semestre de 2017. La siguiente tabla detalla el total consolidado de ventas netas de Ternium para el primer semestre de 2018 y 2017:

	Ventas Netas (millones de USD)		
	1S 2018	1S 2017	Dif.
México	3,172.8	2,724.0	16%
Cono Sur	1,226.3	1,074.9	14%
Otros mercados	1,504.0	494.7	204%
Total ventas productos acero	5,903.1	4,293.6	37%
Otros productos ¹	191.4	104.2	84%
Total ventas netas segmento acero	6,094.5	4,397.8	39%
Total ventas netas segmento minería	143.5	118.2	21%
Eliminaciones entre segmentos	(142.7)	(118.2)	
Total ventas netas	6,095.3	4,397.8	39%

1 El ítem “Otros productos” incluye principalmente las ventas de electricidad de Ternium Brasil y Ternium México.

El costo de ventas totalizó USD4.4 mil millones en el primer semestre de 2018, un incremento de USD1.2 mil millones en relación con el primer semestre de 2017. Esto se debió principalmente a un aumento de USD955.1 millones, o 38%, en el costo de materias primas y consumibles utilizados, principalmente reflejando un aumento de 34% en los volúmenes de despachos de acero y mayores costos de planchones comprados, chatarra y zinc; y a un incremento de USD221.8 millones en otros costos, incluyendo principalmente un aumento de USD79.3 millones en costos laborales, USD75.5 millones en gastos de mantenimiento, USD41.0 millones en servicios y comisiones y USD35.2 en depreciación de propiedad, planta y equipo.

Los gastos comerciales, generales y de administración (CG&A) en el primer semestre de 2018 fueron de USD485.5 millones, u 8.0% de las ventas netas, un incremento de USD124.2 millones comparado con los CG&A del primer semestre de 2017, debido principalmente a la consolidación de Ternium Brasil en 2018 y transacciones relacionadas en 2018 (la cual comenzó en septiembre 2017) y a mayores gastos de flete y transporte, parcialmente compensado por menores gastos de servicios y comisiones.

Otros ingresos operativos netos en el primer semestre 2018 representaron una ganancia de USD0.2 millones, comparado con una pérdida de USD19.8 millones en el primer semestre de 2017, principalmente relacionada con una donación para la construcción de la escuela técnica Roberto Rocca en Pesquería, Nuevo León, México en el segundo trimestre de 2017.

El ingreso operativo en el primer semestre de 2018 fue de USD1.2 mil millones, o 19.3% de las ventas netas, comparado con un ingreso operativo de USD757.0 millones, o 17.2% de las ventas netas, en el primer semestre de 2017. La siguiente tabla expone la utilidad operativa por segmento de Ternium para el primer semestre de 2018 y el primer semestre de 2017:

USD millones	Segmento acero		Segmento minería		Eliminaciones entre segmentos		Total	
	1S 2018	1S 2017	1S 2018	1S 2017	1S 2018	1S 2017	1S 2018	1S 2017
Ventas netas	6,094.5	4,397.8	143.5	118.2	(142.7)	(118.2)	6,095.3	4,397.8
Costo de ventas	(4,477.8)	(3,274.5)	(107.7)	(102.3)	149.0	117.2	(4,436.5)	(3,259.6)
Gastos CG&A	(476.8)	(356.1)	(8.7)	(5.2)	—	—	(485.5)	(361.3)
Otros ingresos operativos, neto	(0.4)	(20.1)	0.6	0.3	—	—	0.2	(19.8)
Utilidad (Pérdida) de operación	1,139.5	747.0	27.7	10.9	6.3	(0.9)	1,173.4	757.0
EBITDA	1,391.5	929.4	55.0	34.2	6.3	(0.9)	1,452.7	962.6

Segmento reportable de acero

El ingreso operativo del segmento acero fue de USD1.1 mil millones en el primer semestre de 2018, un incremento de USD392.5 millones comparado con el primer semestre de 2017, reflejando mayores ventas netas, compensadas parcialmente por mayores costos operativos.

Las ventas netas de productos de acero en el primer semestre de 2018 aumentaron 37% en relación al primer semestre de 2017, reflejando un incremento de 1.7 millones por tonelada en despachos y un aumento de USD23 en el ingreso por tonelada. Los despachos aumentaron 34% año contra año debido a mayores despachos en todos los mercados, en especial en Otros Mercados por la consolidación de Ternium Brasil en 2018 (la cual comenzó en septiembre 2017). El ingreso por tonelada se incrementó 3% reflejando mayores precios de acero en Ternium Mexico y Cono Sur, parcialmente compensado por una disminución en ingreso por tonelada en Otros Mercados en el primer semestre 2018.

	Ventas Netas (millones de USD)			Despachos (miles de toneladas)			Ingresos/tonelada (USD/ton.)		
	1S 2018	1S 2017	Dif.	1S 2018	1S 2017	Dif.	1S 2018	1S 2017	Dif.
México	3,172.8	2,724.0	16%	3,496.2	3,383.4	3%	907	805	13 %
Cono Sur	1,226.3	1,074.9	14%	1,249.5	1,144.5	9%	981	939	4 %
Otros mercados	1,504.0	494.7	204%	2,098.7	587.7	257%	717	842	(15)%
Total productos acero	5,903.1	4,293.6	37%	6,844.5	5,115.6	34%	862	839	3 %
Otros productos ¹	191.4	104.2	84%						
Segmento acero	6,094.5	4,397.8	39%						

¹ El ítem "Otros productos" incluye principalmente las ventas de electricidad de Ternium Brasil y Ternium México.

El costo operativo se incrementó 36% debido al mencionado aumento de 34% en el volumen de despachos y un aumento de 2% en el costo operativo por tonelada. El incremento en el costo operativo por tonelada se debió principalmente a mayores costos de materia prima y planchones comprados.

Segmento reportable de minería

El ingreso operativo del segmento minería fue una ganancia de USD27.7 millones en el primer semestre de 2018, comparado con una ganancia de USD10.9 millones en el primer semestre de 2017, principalmente reflejo de mayores ventas de mineral de hierro.

Las ventas netas de productos de minería en el primer semestre de 2018 fueron 21% mayores a las del primer semestre de 2017, reflejando un aumento de 14% en ingreso por tonelada y de 6% en despachos.

	Segmento minería		
	1S 2018	1S 2017	Dif.
Ventas Netas (millones de USD)	143.5	118.2	21%
Despachos (miles de toneladas)	1,844.9	1,737.9	6%
Ingreso por tonelada (USD/ton)	77.8	68.0	14%

El costo operativo se incremento 8% año contra año, principalmente debido al anteriormente mencionado incremento de 6% en los volúmenes despachados y a un costo operativo por tonelada relativamente estable.

ELEBITDA en el primer semestre de 2018 fue de USD1.5 mil millones, o 23.8% de las ventas netas, comparado con USD962.6 millones, o 21.9% de las ventas netas, en el primer semestre de 2017.

Los resultados financieros netos totalizaron una pérdida de USD228.9 millones en el primer semestre de 2018, comparado con una pérdida de USD107.0 millones en el primer semestre de 2017. Durante el primer semestre de 2018, los resultados netos de intereses de Ternium totalizaron una pérdida de USD56.5 millones, comparado con una pérdida de USD36.4 millones en el primer semestre de 2017, reflejando un mayor endeudamiento promedio.

El resultado neto por diferencia de cambio incluyó una diferencia negativa de USD31.7 millones año contra año, debido principalmente al efecto de las fluctuaciones del peso argentino y del peso mexicano contra el dólar estadounidense. En el primer semestre de 2018, el peso argentino se depreció 35% contra el dólar estadounidense, mientras que en el mismo periodo de 2017 se depreció 4%, causando un impacto negativo no monetario sobre la posición financiera en dólares estadounidenses de Ternium Argentina (que utiliza al peso argentino como su moneda funcional). Esto fue parcialmente compensado por el impacto positivo de la depreciación de 1% del peso mexicano contra el dólar estadounidense sobre una posición neta pasiva en moneda local en las subsidiarias mexicanas de Ternium, en comparación con una apreciación de 15% en el primer semestre de 2017.

El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en los resultados financieros netos registró una pérdida de USD73.6 millones en el primer semestre de 2018 comparado con una ganancia de USD9.5 millones en el primer semestre de 2017. La pérdida en el primer semestre de 2018 se debió principalmente a ciertos instrumentos derivados suscriptos para compensar los cargos por tasa de interés derivados de la deuda financiera denominada en moneda local en la subsidiaria argentina de Ternium.

La participación en el resultado de sociedades no consolidadas fue una ganancia de USD32.3 millones en el primer semestre de 2018, comparada con una ganancia de USD36.6 millones en el primer semestre de 2017.

El cargo de impuesto a las ganancias en el primer semestre de 2018 fue de USD217.0 millones, o 22% del ingreso antes del impuesto a las ganancias, comparado con un cargo de USD94.4 millones, o 14% del ingreso antes del impuesto a las ganancias en el mismo período de 2017. La diferencia resulta principalmente del impacto no monetario sobre los impuestos diferidos debido a la fluctuación del peso mexicano contra el

dólar estadounidense (una depreciación del 1% in el primer semestre de 2018 comparada con una apreciación del 15% en el primer semestre de 2017).

La ganancia neta atribuible al interés no controlante en el primer semestre de 2018 fue de USD66.6 millones, comparado con una ganancia neta de USD81.1 millones en el primer semestre de 2017.

Flujo de Efectivo y Liquidez

El efectivo neto provisto por las operaciones en el primer semestre de 2018 fue de USD742.2 millones. El capital de trabajo aumentó USD350.8 millones en el primer semestre de 2018 como resultado de un incremento neto agregado de USD263.2 millones en cuentas por cobrar y otros créditos y un aumento de USD225.8 millones en inventarios, parcialmente compensados por un incremento neto agregado de USD138.2 millones en cuentas por pagar y otros pasivos. El incremento neto en el primer semestre de 2018 en cuentas a cobrar y otros créditos reflejando principalmente incrementos en los precios y despachos de acero. El incremento en el valor de inventarios en el primer semestre de 2018 se debió principalmente al aumento neto de USD143.0 millones en los costos de planchones, bienes en proceso y bienes terminados, principalmente como resultado de un traslado gradual de mayores precios de planchones comprados, chatarra, carbón y mineral de hierro; y a un incremento de USD 157.7 millones por mayores volúmenes y precios de materias primas, insumos y otros; parcialmente compensados por una reducción de USD74.8 millones en el volumen de acero.

Las inversiones en bienes de uso en el primer semestre de 2018 fueron de USD237.9 millones, USD55.4 millones mayores que en el primer semestre de 2017 debido a la consolidación de Ternium Brasil. Las principales inversiones llevadas a cabo durante el primer semestre de 2018 incluyeron aquellas realizadas para aumentar la capacidad de producción de laminados en caliente, galvanizados por inmersión y pre-pintados en el centro industrial de la compañía en Pesquería, mejorar las condiciones ambientales y de seguridad en determinadas instalaciones, mejorar y expandir dos plantas de laminación en caliente, expandir la conectividad y la automatización de los equipos, y aquellas realizadas en las operaciones de mineral de hierro de Peña Colorada.

En el primer semestre de 2018, Ternium tuvo un flujo de fondos libre⁶ de USD504.3 millones. Durante el período, el repago neto de la deuda financiera fue de USD359.3 millones. Los dividendos netos pagados a los accionistas fueron USD215.9 millones y los dividendos netos pagados por las subsidiarias al interés no controlante fueron USD29.0 millones. Al 30 de junio de 2018, la deuda neta⁷ de Ternium era de USD2.4 mil millones.

El efectivo neto provisto por las operaciones en el segundo trimestre de 2018, fue de USD550.1 millones. El capital de trabajo se incrementó USD84.7 millones en el segundo trimestre de 2018 como resultado de un aumento neto agregado de USD109.6 millones en cuentas a cobrar y otros créditos; y un incremento de USD67.6 millones en inventarios y a una disminución agregada de USD35.1 millones en cuentas a pagar y otros pasivos, parcialmente compensando por una disminución agregada de USD18.0 millones en cuentas a cobrar y otros créditos.

El incremento en el valor de inventarios en el segundo trimestre de 2018 se debió principalmente al aumento de USD43.5 millones en los costos de planchones, bienes en proceso y bienes terminados, principalmente como resultado de un traslado gradual de mayores precios de planchones comprados, chatarra, carbón y mineral de hierro; parcialmente compensado por una menor participación de acero de terceros en el mix

de inventarios; y a un incremento de USD53.7 millones por mayores volúmenes y precios de materias primas e insumos; parcialmente compensados por una disminución de USD29.4 millones en el volumen de acero. En el segundo trimestre de 2018 el flujo de fondos libre⁸ fue de USD414.6 millones.

Teleconferencia y Webcast

Ternium llevará a cabo una teleconferencia el 1 de agosto de 2018 a las 8:30 am. E.T en la cual la gerencia analizará los resultados del primer trimestre de 2018. 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 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 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.

Notas

¹ El EBITDA en el segundo trimestre de 2018 equivale a un ingreso operativo de USD650.3 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD137.3 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.

⁴ El costo operativo por tonelada es igual al costo de venta más los gastos comerciales, generales y administrativos, dividido por los despachos.

⁵ El EBITDA en el primer semestre de 2018 equivale a un ingreso operativo de USD1,173.4 millones ajustado para excluir depreciaciones y amortizaciones por USD279.3 millones.

⁶ El flujo de fondos libres el primer semestre de 2018 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD742.2 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD237.9 millones.

⁷ La posición de deuda neta al 30 de junio de 2018 equivale a la deuda financiera por USD2.8 mil millones menos el efectivo y equivalentes más otras inversiones por USD0.4 mil millones.

⁸ El flujo de fondos libres en el segundo trimestre de 2018 equivale al efectivo neto provisto por las operaciones de USD550.1 millones menos las inversiones en bienes de uso por USD135.5 millones.

Estado de Resultados Consolidado

Millones de USD	2T 2018	2T 2017	1S 2018	1S 2017
	(No auditados)		(No auditados)	
Ventas netas	3,134.0	2,322.7	6,095.3	4,397.8
Costo de ventas	<u>(2,233.0)</u>	<u>(1,728.2)</u>	<u>(4,436.5)</u>	<u>(3,259.6)</u>
Utilidad bruta	900.9	594.5	1,658.8	1,138.1
Gastos comerciales, generales y administrativos	(245.0)	(189.0)	(485.5)	(361.3)
Otros (egresos) ingreso operativos, neto	<u>(5.6)</u>	<u>(12.6)</u>	<u>0.2</u>	<u>(19.8)</u>
Utilidad de operación	650.3	392.8	1,173.4	757.0
Costos financieros	(33.3)	(24.1)	(67.1)	(45.5)
Ingresos financieros	5.5	4.5	10.6	9.1
Otros egresos financieros, neto	(121.4)	(47.5)	(172.5)	(70.6)
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	<u>12.4</u>	<u>15.2</u>	<u>32.3</u>	<u>36.6</u>
Resultados antes de los impuestos	513.5	340.9	976.8	686.5
Impuesto a las ganancias	(175.7)	(59.1)	(217.0)	(94.4)
Utilidad neta del periodo	337.8	281.8	759.9	592.2
Atribuible a :				
Accionistas de la Compañía	326.6	249.7	693.3	511.0
Interes no controlante	11.2	32.1	66.6	81.1
Utilidad neta del periodo	337.8	281.8	759.9	592.2

Balance General Consolidado

Millones de USD	Junio 30, 2018	Diciembre 31, 2017
	(No auditados)	
Bienes de uso, neto	5,138.8	5,349.8
Activos intangibles, neto	1,027.4	1,092.6
Inversiones en sociedades no consolidadas	438.3	478.3
Impuesto diferido activo	129.1	121.1
Cuentas por cobrar, neto	636.0	677.3
Cuentas por cobrar a clientes, neto	5.6	4.8
Otras inversiones	31.1	3.4
Total activo no circulante	7,406.3	7,727.3
Cuentas por cobrar, neto	262.7	362.2
Instrumentos financieros derivados	1.7	2.3
Inventarios, netos	2,589.4	2,550.9
Cuentas por cobrar a clientes, neto	1,273.7	1,006.6
Otras inversiones	97.9	132.7
Efectivo e inversiones temporales	229.8	337.8
Total activo circulante	4,455.3	4,392.5
Activos no corrientes clasificados para la venta	2.2	2.8
Total activos	11,863.8	12,122.6
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Compañía	5,257.6	5,010.4
Interés no controlante	772.2	842.3
Total patrimonio	6,029.7	5,852.8
Provisiones	657.1	768.5
Impuesto diferido pasivo	453.1	513.4
Otros pasivos	365.8	373.0
Proveedores y cuentas por pagar	1.1	2.3
Arrendamientos financieros	67.4	69.0
Deudas bancarias y financieras	1,512.2	1,716.3
Total pasivo no circulante	3,056.6	3,442.5
Pasivo corriente impuesto a las ganancias	72.2	52.9
Otros pasivos	347.7	357.0
Proveedores y cuentas por pagar	1,027.3	897.7
Instrumentos financieros derivados	49.1	6.0
Arrendamientos financieros	8.0	8.0
Deudas bancarias y financieras	1,273.1	1,505.6
Total pasivo circulante	2,777.5	2,827.3
Total pasivo	5,834.0	6,269.8
Total patrimonio y pasivo	11,863.8	12,122.6

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Millones de USD	2T 2018	2T 2017	1S 2018	1S 2017
	(No auditados)		(No auditados)	
Resultado del periodo	337.8	281.8	759.9	592.2
Ajustes por:				
Depreciación y amortización	137.3	105.0	279.3	205.6
Resultado de inversiones en sociedades no consolidadas	(12.4)	(15.2)	(32.3)	(36.6)
Cambios en provisiones	(0.1)	0.7	1.0	1.3
Diferencia de cambio y otros	115.7	64.0	140.6	110.0
Intereses devengados menos pagos	5.5	3.0	(7.1)	2.0
Impuestos devengados menos pagos	51.1	(278.0)	(48.5)	(309.6)
Cambios en capital de trabajo	(84.7)	(140.7)	(350.8)	(458.5)
Efectivo neto provisto por las operaciones	550.1	20.7	742.2	106.5
Inversiones en activo fijo	(135.5)	(98.6)	(237.9)	(182.5)
Ingreso por ventas en bienes de uso	0.2	0.3	0.4	0.4
Dividendos originados en sociedades no consolidadas	—	0.1	—	0.1
Préstamos a compañías no consolidadas	4.8	—	—	(23.9)
Disminución (aumento) en otras inversiones	13.7	(2.7)	6.3	(8.2)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(116.8)	(101.0)	(231.2)	(214.2)
Dividendos pagados en efectivo a accionistas de la compañía	(215.9)	(196.3)	(215.9)	(196.3)
Dividendos pagados en efectivo al interés no controlante	(29.0)	(30.6)	(29.0)	(30.6)
Pagos de arrendamientos financieros	(2.5)	—	(3.8)	(1.1)
Ingresos por préstamos financieros	298.9	519.4	526.0	858.4
Repago de deuda financiera	(477.7)	(318.9)	(885.4)	(527.3)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(426.2)	(26.4)	(608.1)	103.2
(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes	7.1	(106.6)	(97.1)	(4.5)

Miles de toneladas	Despachos			1S 2018	1S 2017
	2T 2018	2T 2017	1T 2018		
México	1,721.7	1,720.4	1,774.5	3,496.2	3,383.4
Cono Sur	604.2	599.4	645.3	1,249.5	1,144.5
Otros Mercados	995.8	321.0	1,103.0	2,098.7	587.7
Total segmento acero	3,321.6	2,640.8	3,522.8	6,844.5	5,115.6
Total segmento minería	915.6	874.5	929.3	1,844.9	1,737.9

USD/ton	Ingreso / tonelada			1S 2018	1S 2017
	2T 2018	2T 2017	1T 2018		
México	963	828	854	907	805
Cono Sur	975	940	987	981	939
Otros Mercados	782	844	658	717	842
Total segmento acero	911	855	817	862	839
Total segmento minería	81	64	75	78	68

Millones de USD	Ventas netas			1S 2018	1S 2017
	2T 2018	2T 2017	1T 2018		
México	1,657.4	1,424.2	1,515.4	3,172.8	2,724.0
Cono Sur	589.3	563.5	637.0	1,226.3	1,074.9
Otros Mercados	778.8	270.9	725.3	1,504.0	494.7
Total productos acero	3,025.4	2,258.6	2,877.7	5,903.1	4,293.6
Otros productos ¹	108.0	64.1	83.5	191.4	104.2
Total segmento acero	3,133.4	2,322.7	2,961.2	6,094.5	4,397.8
Total segmento minería	73.7	55.6	69.7	143.5	118.2
Total segmentos acero y minería	3,207.1	2,378.2	3,030.9	6,238.0	4,515.9
Total eliminación entre segmentos	(73.1)	(55.6)	(69.6)	(142.7)	(118.2)
Ventas netas totales	3,134.0	2,322.7	2,961.3	6,095.3	4,397.8

¹ El ítem "Otros Productos" incluye principalmente las ventas de electricidad de Ternium Brasil y Ternium México.