

**Sebastián Martí**

**Ternium – Relaciones con Inversionistas**

USA +1 (866) 890 0443

Mexico +52 (81) 8865 2111

Argentina +54 (11) 4018 2389

www.ternium.com

## Ternium Anuncia sus Resultados al Cuarto Trimestre y para el año 2006

Luxemburgo, 27 de Febrero de 2007 – Ternium S.A. (NYSE: TX) anunció el día de hoy sus resultados para el cuarto trimestre y para los doce meses que terminan el 31 de Diciembre de 2006.

*La información financiera y operativa contenida en este reporte de resultados está basada en los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con los International Financial Reporting Standards (IFRS) y se presenta en dólares americanos.*

### Resumen de Resultados del Cuarto Trimestre y para el año 2006

|   | T4 2006 | T3 2006 |      | T4 2005 |      | 2006    |
|---|---------|---------|------|---------|------|---------|
| Embarques (millones de tons)              | 2.1     | 2.2     | -4%  | 2.1     | 0%   | 9.0     |
| Ventas Netas (US\$ millones)              | 1,587.5 | 1,743.5 | -9%  | 1,467.8 | 8%   | 6,569.0 |
| Utilidad de Operación (US\$ millones)     | 259.2   | 508.2   | -49% | 367.0   | -29% | 1,636.6 |
| EBITDA (US\$ millones)                    | 376.8   | 614.9   | -39% | 489.7   | -23% | 2,074.3 |
| Margen EBITDA (% de ventas netas)         | 24%     | 35%     |      | 33%     |      | 32%     |
| Utilidad Neta (US\$ millones)             | 158.2   | 354.0   | -55% | 168.7   | -6%  | 996.0   |
| Utilidad Neta Mayoritaria (US\$ millones) | 140.4   | 257.4   | -45% | 137.5   | 2%   | 795.4   |
| Utilidad Neta por ADS (US\$)              | 0.70    | 1.28    | -45% |         |      | 4.11    |

El volumen de ventas en la Región Centro y Sur de América se incrementó un 13% en el cuarto trimestre de 2006 con respecto al nivel alcanzado en el cuarto trimestre de 2005 y el ingreso por tonelada fue 9% superior en el período. En la Región Norte de América, el volumen de ventas fue inferior en un 10% en el cuarto trimestre de 2006 comparado con el cuarto trimestre de 2005, y el ingreso por tonelada fue 10% superior en el período pero inferior cuando se lo compara con el tercer trimestre de 2006, como resultado de un incremento en las importaciones y un proceso de reducción de inventarios en el sector de distribuidores tanto en México como en Estados Unidos producto de un menor crecimiento económico.

Durante el cuarto trimestre de 2006 la utilidad de operación fue menor a la alcanzada en el cuarto trimestre de 2005. Lo anterior se debió principalmente a mayores precios de materias primas y a ciertos eventos puntuales relacionados con disminuciones en el ritmo de trabajo y paros laborales en Sidor, que redujeron los embarques en aproximadamente 170,000 toneladas; por el mantenimiento mayor de uno de los altos hornos de Siderar; y por un cargo de US\$46.9 millones relacionado con el incremento del pasivo por los beneficios del plan de pensiones de Sidor.



La utilidad neta mayoritaria durante el cuarto trimestre de 2006 fue 2% superior a la obtenida en el cuarto trimestre de 2005 como resultado de menores gastos financieros, impuesto a las ganancias e interés minoritario, todo lo cual compensó la menor utilidad de operación. El efecto del cargo relacionado con el plan de pensiones en la utilidad neta correspondiente al interés mayoritario fue de US\$17.3 millones.

## Perspectivas

La demanda de acero en la Región de Centro y Sur de América se espera continúe creciendo. En la Región Norte de América los inventarios están regresando a niveles normales, estableciendo una base para el crecimiento de la demanda y los precios. Como resultado de las inversiones en curso, Ternium estará en condiciones de atender el crecimiento esperado en sus mercados.

Se esperan incrementos moderados en los costos debido a mayores precios de las materias primas y personal. El costo promedio por tonelada en el cuarto trimestre de 2006 se vio afectado por incrementos en costos relacionados con las reducciones en el ritmo de trabajo y paros laborales en Sidor que terminaron el 8 de Noviembre de 2006; al mantenimiento mayor de uno de los altos hornos de Siderar, que entró en operaciones el 31 de Enero de 2007; y el cargo relacionado con el plan de pensiones de Sidor arriba mencionado.

## Propuesta de Dividendo Anual

El Consejo de Administración de Ternium propone, sujeto a la aprobación de los accionistas en la asamblea general anual de accionistas de la Compañía del 6 de Junio de 2007, el pago de un dividendo anual de US\$0.05 por acción (US\$0.50 por ADS), o aproximadamente US\$100.2 millones en total. De ser aprobado el dividendo anual en la asamblea de accionistas, éste será pagado el 12 de Junio de 2007.

## Análisis de los Resultados del Cuarto Trimestre de 2006 versus Resultados del Cuarto Trimestre de 2005

*Como resultado de la consolidación de los resultados y otra información financiera de Amazonia e Hylsamex desde el 15 de Febrero de 2005 y el 22 de Agosto de 2005 respectivamente, los resultados de Ternium y otra información financieras para el año 2006 o cualquiera de los trimestres de 2006 varían significativamente con respecto a los resultados y otra información financiera para el año 2005 o los correspondientes trimestres de 2005. Por tanto, Ternium realizó comparaciones trimestrales sobre una base secuencial hasta el tercer trimestre de 2006. Empezando con los resultados del cuarto trimestre y año 2006, Ternium tiene contemplado hacer comparaciones sobre la base de trimestre versus trimestre del año anterior. La Compañía tiene contemplado empezar a hacer comparaciones anuales empezando con los resultados del cuarto trimestre y año 2007.*

*Las cifras del cuarto trimestre de 2006 y del cuarto trimestre de 2005 consolidan los resultados de Hylsamex, Siderar y Sidor junto con todas las demás subsidiarias a consolidar.*



La utilidad atribuible al interés mayoritario para el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$140.4 millones, comparada con US\$137.5 millones en el cuarto trimestre de 2005. Incluyendo el interés minoritario, la utilidad neta para el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$158.2 millones, comparado con US\$168.7 millones en el cuarto trimestre de 2005. La utilidad neta por ADS fue de US\$0.70 en el cuarto trimestre de 2006 basado en 2,004,743,442 de acciones en circulación y una tasa de conversión de 10 acciones comunes por ADS.

Las ventas netas del cuarto trimestre de 2006 se incrementaron un 8% alcanzando US\$1.6 miles de millones comparado con el mismo periodo de 2005 debido principalmente a mejores precios del acero. Los embarques de productos planos y largos totalizaron 2.1 millones de toneladas durante el cuarto trimestre de 2006, un nivel muy similar al alcanzado en el cuarto trimestre de 2005. El ingreso por tonelada embarcada se incrementó 9% a US\$716 en el cuarto trimestre de 2006 versus el mismo trimestre de 2005.

Las ventas de productos planos para el cuarto trimestre de 2006 totalizaron US\$1.2 billones, un incremento de 8% comparado con el mismo trimestre de 2005. Esto fue resultado de mayores precios que fueron parcialmente compensados por volúmenes ligeramente menores. Los embarques fueron de 1.6 millones de toneladas en el cuarto trimestre de 2006, un decremento de 2% comparado con el mismo trimestre de 2005. Aunque se presentó un incremento en la demanda de productos de acero, los embarques de Ternium en el cuarto trimestre de 2006 disminuyeron comparados con el cuarto trimestre de 2005 debido a menores niveles de producción como resultado de ciertos eventos ocurridos en Venezuela y en Argentina que se describen arriba. Sin embargo, el ingreso por tonelada embarcada se incrementó un 10% a US\$765 en el cuarto trimestre de 2006 comparado con el mismo trimestre de 2005.

Las ventas de productos largos fueron de US\$297.9 millones durante el cuarto trimestre de 2006, un incremento de 15% con respecto al mismo periodo de 2005 como resultado de mayores volúmenes y precios. Los embarques fueron de 528,700 toneladas en el cuarto trimestre de 2006, que representa un incremento de 5% versus el mismo trimestre de 2005. El ingreso por tonelada embarcada en el cuarto trimestre de 2006 se incrementó 9% a US\$563 en el cuarto trimestre de 2006 con respecto al cuarto trimestre de 2005.

|  | Ventas Netas (millón US\$) |                |            | Despachos (mil tons) |                |            | Ventas / ton (US\$/ton) |            |            |
|--|----------------------------|----------------|------------|----------------------|----------------|------------|-------------------------|------------|------------|
|  | 4T 2006                    | 4T 2005        | Dif.       | 4T 2006              | 4T 2005        | Dif.       | 4T 2006                 | 4T 2005    | Dif.       |
| Centro y Sudamérica                    | 756.4                      | 606.7          | 25%        | 1,030.4              | 896.9          | 15%        | 734                     | 676        | 9%         |
| Norteamérica                           | 465.0                      | 489.6          | -5%        | 558.3                | 668.1          | -16%       | 833                     | 733        | 14%        |
| Europa y otros                         | 16.5                       | 48.9           | -66%       | 28.5                 | 76.9           | -63%       | 578                     | 636        | -9%        |
| <b>Total productos planos</b>          | <b>1,237.9</b>             | <b>1,145.2</b> | <b>8%</b>  | <b>1,617.2</b>       | <b>1,641.8</b> | <b>-2%</b> | <b>765</b>              | <b>698</b> | <b>10%</b> |
| Centro y Sudamérica                    | 128.4                      | 110.1          | 17%        | 229.3                | 216.8          | 6%         | 560                     | 508        | 10%        |
| Norteamérica                           | 169.4                      | 147.7          | 15%        | 299.4                | 282.7          | 6%         | 566                     | 522        | 8%         |
| Europa y otros                         | 0.0                        | 2.2            | -100%      | 0.0                  | 4.9            | -100%      | 0                       | 436        | -100%      |
| <b>Total productos largos</b>          | <b>297.9</b>               | <b>259.9</b>   | <b>15%</b> | <b>528.7</b>         | <b>504.5</b>   | <b>5%</b>  | <b>563</b>              | <b>515</b> | <b>9%</b>  |
| <b>Total productos planos y largos</b> | <b>1,535.8</b>             | <b>1,405.1</b> | <b>9%</b>  | <b>2,145.9</b>       | <b>2,146.3</b> | <b>0%</b>  | <b>716</b>              | <b>655</b> | <b>9%</b>  |
| Otros productos <sup>(1)</sup>         | 51.7                       | 62.7           | -18%       |                      |                |            |                         |            |            |
| <b>Ventas netas totales</b>            | <b>1,587.5</b>             | <b>1,467.8</b> | <b>8%</b>  |                      |                |            |                         |            |            |

<sup>(1)</sup> Incluyen mineral de hierro y arrabio.



Las ventas de otros productos totalizaron US\$51.7 millones durante el cuarto trimestre de 2006, un decremento de 18% comparado con el mismo periodo de 2005. Lo anterior debido principalmente a un decremento en los embarques de pellas de mineral de hierro en Venezuela y de arrabio en Argentina por los menores niveles de producción relacionados con los eventos mencionados arriba ocurridos en las plantas de Ternium en esos países.

Las ventas de productos planos y largos en la Región Sur y Centro de América durante el cuarto trimestre de 2006 fueron de US\$884.9 millones, un incremento de 23% versus el mismo periodo de 2005. Este incremento se debió principalmente a mayores volúmenes y precios. Los embarques durante el cuarto trimestre de 2006 fueron de 1.3 millones de toneladas, o 13% superiores que en el cuarto trimestre de 2005, debido a un incremento en la demanda de productos de acero. El ingreso por tonelada embarcada se incrementó 9% a US\$703 en el cuarto trimestre de 2006 por encima del alcanzado en el cuarto trimestre de 2005, principalmente por incrementos de precio implementados en ambas categorías de producto.

Las ventas de productos planos y largos en la Región de Norte América fueron de US\$634.4 millones en el cuarto trimestre de 2006, similares a las ventas de estos productos durante el cuarto trimestre de 2005, debido a menores volúmenes que se vieron compensados por mayores precios. Los embarques fueron de 857,700 toneladas durante el cuarto trimestre de 2006, o 10% menores que en el mismo periodo de 2005. Esta reducción se debió principalmente a una menor demanda de productos de acero en la región y a un menor nivel de producción en los molinos de Ternium. El ingreso por tonelada embarcada se incrementó 10% a US\$740 en el cuarto trimestre de 2006 con respecto al mismo trimestre de 2005, debido principalmente a mayores precios del acero.

**El costo de ventas** totalizó US\$1.2 miles de millones en el cuarto trimestre de 2006, o 73% de las ventas netas, comparado con US\$907.2 millones, o 62% de las ventas netas, en el cuarto trimestre de 2005. El cuarto trimestre de 2006 incluyó un cargo al costo de ventas de US\$39.5 millones relacionado con el incremento en los beneficios del plan de pensiones de Sidor. El mayor costo del trimestre contra el mismo trimestre del año anterior ocurrió principalmente por un incremento en el precio de algunas materias primas tales como el mineral de hierro y el zinc; un mayor consumo de briqueta de hierro reducido (HBI) en Sidor como resultado de un decremento en la disponibilidad de mineral de hierro reducido (DRI) durante Noviembre cuando los módulos de reducción directa HyL y Midrex tuvieron sus paros por mantenimiento programado; menores eficiencias asociadas con las reducciones en el ritmo de trabajo y paros laborales en Sidor; y menores eficiencias y mayores costos de mantenimiento asociados con el mantenimiento mayor de un alto horno en Siderar.

Los costos de gas natural y electricidad fueron mayores en México durante el cuarto trimestre de 2006 versus el mismo periodo de 2005, mientras que los costos laborales se incrementaron año contra año sobre una base trimestral en Argentina como resultado de un nuevo convenio laboral.

**Los gastos de venta, generales y administrativos** en el cuarto trimestre de 2006 fueron de US\$166.6 millones, o 10% de las ventas netas, comparado con US\$172.4 millones, o 12% de las ventas netas, en el cuarto trimestre de 2005. El cuarto trimestre de 2006 incluyó un cargo a gastos de venta, generales y administrativos por US\$7.4 millones relacionado con el incremento en los beneficios del plan de pensiones de Sidor. El decremento se debe principalmente a mayores eficiencias.



**La utilidad de operación** en el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$259.2 millones, o 16% de las ventas netas, comparado con US\$367.0 millones, o 25% de las ventas netas, en el cuarto trimestre de 2005.

**El EBITDA<sup>1</sup>** en el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$376.8 millones, o 24% de las ventas netas, comparado con US\$489.7 millones, o 33% de las ventas netas, en el cuarto trimestre de 2005. El EBITDA correspondiente al interés mayoritario en el cuarto trimestre de 2006 fue de 69% del EBITDA. La contribución de Sidor al EBITDA fue de 27% en el cuarto trimestre de 2006, comparado 39% para el año completo de 2006. El porcentaje de Sidor en el cuarto trimestre de 2006 incluye el impacto del cargo vinculado al plan de pensiones y las reducciones en el ritmo de trabajo y paros laborales ocurridos durante el periodo y que se describen arriba.

**Los gastos financieros netos** totalizaron US\$63.8 millones en el cuarto trimestre de 2006, comparados con US\$130.7 millones en el mismo periodo de 2005. Esta reducción se debió principalmente a un decremento de US\$37.5 millones en la distribución de excedentes de caja relacionado con la cuenta de participación de Sidor y a US\$17.5 millones de disminución en el gasto neto por intereses que se asocia principalmente con una reducción en la deuda neta.

La distribución de excedentes de caja relacionados con la cuenta de participación de Sidor contabilizados en el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$135.2 millones comparada con US\$224.0 millones en el cuarto trimestre de 2005. Las subsidiarias de Ternium contabilizaron US\$80.8 millones en el cuarto trimestre de 2006 comparados con los US\$133.8 millones en el mismo trimestre de 2005, mientras que la contabilización de pagos a accionistas minoritarios de Sidor resultó en un gasto de US\$54.5 millones en el cuarto trimestre 2006, comparado con US\$90.2 millones en el mismo periodo de 2005. Los pagos contabilizados a subsidiarias de Ternium y a los accionistas minoritarios de Sidor fueron desembolsados el 15 de Febrero de 2007.

**El impuesto a las ganancias** del cuarto trimestre de 2006 fue de US\$37.8 millones, o 19% de la utilidad antes de impuestos y del interés minoritario, comparado con US\$67.8 millones, o 29% de la utilidad antes de impuestos y del interés minoritario, en el cuarto trimestre de 2005.

**La utilidad correspondiente al interés minoritario** para el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$17.8 millones, comparada con US\$31.1 millones en el cuarto trimestre de 2005.

## Flujo de Efectivo y Liquidez

El efectivo neto provisto por las operaciones en el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$306.4 millones. El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión en el periodo fue US\$233.4 millones, principalmente relacionado con desembolsos en inversiones en activo fijo por US\$125.7 millones y la compra a Companhia Vale do Rio Doce (“CVRD”) de la participación de 4.85% que tenía en Siderar por US\$107.5 millones. Las principales inversiones que se hicieron en el cuarto trimestre de 2006 corresponden a: inversiones relacionadas con el mantenimiento mayor del alto horno #2, nuevas instalaciones de coquizado y un nuevo horno de recalentamiento de planchones en Argentina; mejoras al molino caliente #1 en México; y un nuevo horno de refinación en Venezuela.

---

<sup>1</sup> El EBITDA es igual a la utilidad de operación de US\$259.2 millones más depreciaciones y amortizaciones de US\$106.0 millones y otras transacciones que no representan efectivo de US\$11.6 millones.



El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento durante el cuarto trimestre de 2006 fue de US\$255.6 millones relacionados con la reducción de deuda financiera, la que disminuyó a US\$1.1 miles de millones en el periodo. Ternium prepagó durante el periodo US\$100.0 millones del Préstamo Sindicado de Ternium S.A. y US\$139.0 millones de un préstamo bancario de Hylsamex. La deuda neta de Ternium al 31 de Diciembre de 2006 asciende a US\$413.7 millones.

## **Aseveraciones Acerca del Futuro**

*Algunos de las aseveraciones contenidas en este reporte de resultados incluyen “comentarios acerca del futuro”. Los comentarios acerca del futuro están basados en las percepciones y supuestos que actualmente tiene la administración e involucran riesgos conocidos y no conocidos que pueden ocasionar que los resultado actuales, el desempeño o eventos puedan diferir materialmente de aquellos expresados ó implicados por estas aseveraciones. Estos riesgos incluyen pero no son limitativos a riesgos que se desprenden de incertidumbre a cerca del producto interno bruto, la demanda de mercado relacionada, la capacidad de producción global, los aranceles, la ciclicidad en las industrias que compran productos de acero y otros factores fuera del control de Ternium.*

## **Acerca de Ternium**

Ternium es una de las siderúrgicas líderes en América, ofreciendo un rango amplio de productos de acero planos y largos. Ternium tiene instalaciones productivas en México, Argentina y Venezuela que le proveen de un posicionamiento fuerte desde donde servir a sus mercados claves. Adicionalmente, Ternium comercializa en los Mercados globales a través de su propia red de distribución. Más información acerca de Ternium está disponible en [www.ternium.com](http://www.ternium.com).



## Estado de resultados consolidado

| US\$ millones   | 4T 2006      | 4T 2005 <sup>(1)</sup> | Dif.          | 12M 2006     | 12M 2005 <sup>(1)</sup> |
|---|--------------|------------------------|---------------|--------------|-------------------------|
| Ventas netas  | 1,587.5      | 1,467.8                | 119.7         | 6,569.0      | 4,447.7                 |
| Costo de ventas   | (1,153.7)    | (907.2)                | (246.6)       | (4,301.4)    | (2,489.0)               |
| Utilidad bruta  | 433.8        | 560.7                  | (126.9)       | 2,267.6      | 1,958.7                 |
| Gastos de venta, generales y administrativos                  | (166.6)      | (172.4)                | 5.8           | (623.8)      | (500.6)                 |
| Otros (gastos) ingresos operativos, neto                      | (8.0)        | (21.3)                 | 13.3          | (7.3)        | (65.9)                  |
| Utilidad de operación   | 259.2        | 367.0                  | (107.9)       | 1,636.6      | 1,392.2                 |
| Resultado financiero  | (63.8)       | (130.7)                | 66.9          | (382.8)      | (310.7)                 |
| Exceso de valor estimado sobre el costo de activos adquiridos | 0.0          | 0.0                    | -             | -            | 188.4                   |
| Resultado de inversiones en sociedades vinculadas             | 0.7          | 0.2                    | 0.5           | 4.5          | 21.5                    |
| Utilidad antes de impuestos                                   | 196.0        | 236.5                  | (40.5)        | 1,258.3      | 1,291.3                 |
| Impuesto a las ganancias                                      | (37.8)       | (67.8)                 | 30.1          | (262.4)      | (218.5)                 |
| <b>Utilidad neta del período/año</b>                          | <b>158.2</b> | <b>168.7</b>           | <b>(10.5)</b> | <b>996.0</b> | <b>1,072.8</b>          |
| Atribuible a:   |              |                        |               |              |                         |
| <b>Accionistas de la Compañía</b>                             | <b>140.4</b> | <b>137.5</b>           | <b>2.9</b>    | <b>795.4</b> | <b>704.4</b>            |
| Interés minoritario   | 17.8         | 31.1                   | (13.3)        | 200.5        | 368.4                   |
|   | 158.2        | 168.7                  | (10.5)        | 996.0        | 1,072.8                 |

<sup>(1)</sup> Información financiera combinada consolidada sobre la base de control común.



## Balance general consolidado

| US\$ millones  | Diciembre 31,<br>2006 | Diciembre 31,<br>2005 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bienes de uso, neto y otros activos                              | 5,420.7               | 5,463.9               |
| Activos intangibles, neto  | 551.6                 | 552.9                 |
| Inversiones en sociedades vinculadas                             | 16.3                  | 9.1                   |
| Otras inversiones, neto  | 13.4                  | 12.6                  |
| Activo impuestos diferidos                                       | 36.4                  | 29.1                  |
| Cuentas por cobrar, neto   | 78.9                  | 48.8                  |
| Total activo no circulante                                       | 6,117.3               | 6,116.4               |
| Cuentas por cobrar   | 175.8                 | 291.3                 |
| Instrumentos financieros derivados                               | 7.9                   | 5.4                   |
| Inventarios, neto  | 1,241.3               | 1,000.1               |
| Cuentas por cobrar a clientes, neto                              | 577.9                 | 472.8                 |
| Otras inversiones  | 0.0                   | 5.2                   |
| Efectivo e inversiones temporales                                | 643.4                 | 765.6                 |
| Total activo circulante  | 2,646.2               | 2,540.4               |
| Activos no corrientes clasificados para la venta                 | 7.0                   | 3.2                   |
| <b>Total activos</b>   | <b>8,770.5</b>        | <b>8,660.0</b>        |
| Patrimonio neto (Interés mayoritario)                            | 3,757.6               | 1,842.5               |
| Participación de terceros en sociedades controladas              | 1,729.6               | 1,733.5               |
| <b>Participación de terceros y patrimonio neto</b>               | <b>5,487.1</b>        | <b>3,575.9</b>        |
| Provisiones  | 60.5                  | 54.1                  |
| Pasivo diferido impuesto a las ganancias                         | 985.2                 | 1,048.2               |
| Otros pasivos  | 274.6                 | 187.9                 |
| Proveedores y cuentas por pagar                                  | 7.2                   | 1.2                   |
| Deudas bancarias y financieras                                   | 548.4                 | 2,399.9               |
| Total pasivo no circulante                                       | 1,875.9               | 3,691.3               |
| Pasivo corriente impuesto a las ganancias                        | 103.2                 | 127.0                 |
| Otros pasivos  | 158.4                 | 194.1                 |
| Proveedores y cuentas por pagar                                  | 621.8                 | 555.3                 |
| Instrumentos financieros derivados                               | 15.5                  | -                     |
| Deudas bancarias y financieras                                   | 508.7                 | 516.4                 |
| Total pasivo circulante  | 1,407.5               | 1,392.8               |
| Total pasivo   | 3,283.4               | 5,084.1               |
| <b>Total pasivo, participación de terceros y patrimonio neto</b> | <b>8,770.5</b>        | <b>8,660.0</b>        |



## Estado de flujo de efectivo consolidado

| US\$ millones  | 4T 2006        | 4T 2005        | Dif.           | 12M 2006       | 12M 2005 <sup>(1)</sup> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Utilidad neta del período/año  | 158.2          | 168.7          | (10.5)         | 996.0          | 1,072.8                 |
| Ajustes por:   |                |                |                |                |                         |
| Depreciación y amortización  | 106.0          | 110.9          | (4.9)          | 424.5          | 316.4                   |
| Impuestos devengados menos pagos   | (22.4)         | (19.0)         | (3.4)          | (18.1)         | (44.0)                  |
| Desafectación de bienes de uso   | 11.6           | 11.8           | (0.2)          | 13.3           | 54.3                    |
| Exceso de valor estimado sobre el costo de activos adquiridos                      | -              | -              | -              | -              | (188.4)                 |
| Cambios a planes de pensión - no financiero  | 46.9           | -              | 46.9           | 46.9           | -                       |
| Resultado de inversiones en sociedades vinculadas                                  | (0.7)          | (0.2)          | (0.5)          | (4.5)          | (21.5)                  |
| Intereses devengados menos pagos   | 14.9           | 13.3           | 1.6            | 4.2            | 24.5                    |
| Cambios en provisiones   | 2.1            | 22.6           | (20.4)         | 33.8           | 19.0                    |
| Cambios en capital de trabajo  | (2.0)          | 58.5           | (60.5)         | (276.2)        | 54.4                    |
| Otros  | (8.4)          | (23.0)         | 14.6           | 25.0           | (25.2)                  |
| <b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>                                  | <b>306.4</b>   | <b>343.6</b>   | <b>(37.2)</b>  | <b>1,245.0</b> | <b>1,262.5</b>          |
| Inversiones en activo fijo   | (125.7)        | (120.2)        | (5.5)          | (405.8)        | (244.9)                 |
| Cambio en fondos fideicomitidos  | -              | (5.2)          | 5.2            | 5.2            | 83.6                    |
| Adquisición de negocios <sup>(2)</sup>   | (107.5)        | (9.7)          | (97.8)         | (210.5)        | (2,196.7)               |
| Inversiones en compañías asociadas   | (2.6)          | -              | -              | (2.6)          | -                       |
| Ingreso por venta de bienes de uso   | 2.4            | 3.7            | (1.3)          | 3.4            | 6.1                     |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                         | <b>(233.4)</b> | <b>(131.4)</b> | <b>(101.9)</b> | <b>(610.4)</b> | <b>(2,352.0)</b>        |
| Dividendos pagados en efectivo y otras distribuciones a accionistas de la Compañía | -              | -              | -              | -              | (238.7)                 |
| Dividendos pagados en efectivo y otras distribuciones a accionistas minoritarios   | -              | (4.6)          | 4.6            | (27.2)         | (130.6)                 |
| Ingresos netos de la Oferta Pública Inicial  | -              | -              | -              | 525.0          | -                       |
| Contribuciones de los accionistas  | -              | -              | -              | 3.1            | 54.8                    |
| Ingresos por préstamos financieros   | 44.1           | 84.4           | (40.3)         | 167.3          | 2,135.4                 |
| Repago de deuda financiera   | (299.7)        | (63.8)         | (235.9)        | (1,424.5)      | (657.6)                 |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>     | <b>(255.6)</b> | <b>16.0</b>    | <b>(271.6)</b> | <b>(756.3)</b> | <b>1,163.4</b>          |
| <b>(Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes</b>                           | <b>(182.6)</b> | <b>228.1</b>   | <b>(410.7)</b> | <b>(121.7)</b> | <b>73.8</b>             |

<sup>(1)</sup> Información financiera combinada consolidada sobre la base de control común.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la compra de Impeco y de otros activos de Acindar en el 1T 2006 y a la compra de la participación del 50% en el capital común que tenía Worthington Industries en Acerex llevada a cabo en el 2T 2006.



| Miles de toneladas                     |                |                        |               | Despachos      |                         |                |                        |
|--|----------------|------------------------|---------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|  | 4T 2006        | 4T 2005 <sup>(1)</sup> | Dif.          | 12M 2006       | 12M 2005 <sup>(1)</sup> | 3T 2006        | 3T 2005 <sup>(1)</sup> |
| Centro y Sudamérica                    | 1,030.4        | 896.9                  | 133.5         | 4,360.6        | 3,462.7                 | 1,123.5        | 1,045.5                |
| Norteamérica                           | 558.3          | 668.1                  | (109.8)       | 2,412.6        | 1,405.5                 | 554.9          | 231.5                  |
| Europa y otros                         | 28.5           | 76.9                   | (48.4)        | 88.2           | 514.4                   | 17.2           | 120.6                  |
| <b>Total productos planos</b>          | <b>1,617.2</b> | <b>1,641.8</b>         | <b>(24.6)</b> | <b>6,861.4</b> | <b>5,382.6</b>          | <b>1,695.6</b> | <b>1,397.6</b>         |
| Centro y Sudamérica                    | 229.3          | 216.8                  | 12.4          | 948.3          | 709.4                   | 244.8          | 235.2                  |
| Norteamérica                           | 299.4          | 282.7                  | 16.7          | 1,225.4        | 503.3                   | 288.0          | 152.7                  |
| Europa y otros                         | 0.0            | 4.9                    | (4.9)         | 0.0            | 4.9                     | 0.0            | 0.0                    |
| <b>Total productos largos</b>          | <b>528.7</b>   | <b>504.5</b>           | <b>24.2</b>   | <b>2,173.7</b> | <b>1,217.7</b>          | <b>532.8</b>   | <b>387.8</b>           |
| <b>Total productos planos y largos</b> | <b>2,145.9</b> | <b>2,146.3</b>         | <b>(0.4)</b>  | <b>9,035.1</b> | <b>6,600.3</b>          | <b>2,228.4</b> | <b>1,785.4</b>         |

(1) Información financiera combinada consolidada sobre la base de control común.

| US\$/tonelada                          |            |                        |           | Ventas / tonelada |                         |            |                        |
|--|------------|------------------------|-----------|-------------------|-------------------------|------------|------------------------|
|  | 4T 2006    | 4T 2005 <sup>(1)</sup> | Dif.      | 12M 2006          | 12M 2005 <sup>(1)</sup> | 3T 2006    | 3T 2005 <sup>(1)</sup> |
| Centro y Sudamérica                    | 734        | 676                    | 58        | 697               | 689                     | 729        | 658                    |
| Norteamérica                           | 833        | 733                    | 100       | 813               | 675                     | 873        | 755                    |
| Europa y otros                         | 578        | 636                    | (58)      | 548               | 636                     | 548        | 561                    |
| <b>Total productos planos</b>          | <b>765</b> | <b>698</b>             | <b>68</b> | <b>736</b>        | <b>680</b>              | <b>775</b> | <b>666</b>             |
| Centro y Sudamérica                    | 560        | 508                    | 53        | 555               | 522                     | 597        | 543                    |
| Norteamérica                           | 566        | 522                    | 44        | 600               | 502                     | 671        | 446                    |
| Europa y otros                         | -          | 436                    | -         | -                 | 436                     | -          | -                      |
| <b>Total productos largos</b>          | <b>563</b> | <b>515</b>             | <b>48</b> | <b>581</b>        | <b>514</b>              | <b>637</b> | <b>505</b>             |
| <b>Total productos planos y largos</b> | <b>716</b> | <b>655</b>             | <b>61</b> | <b>698</b>        | <b>649</b>              | <b>742</b> | <b>631</b>             |

(1) Información financiera combinada consolidada sobre la base de control común.



| Millones de US\$                       | Ventas Netas   |                        |              |                |                         |                |                        |
|--|----------------|------------------------|--------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|  | 4T 2006        | 4T 2005 <sup>(1)</sup> | Dif.         | 12M 2006       | 12M 2005 <sup>(1)</sup> | 3T 2006        | 3T 2005 <sup>(1)</sup> |
| Centro y Sudamérica                    | 756.4          | 606.7                  | 149.7        | 3,038.4        | 2,384.7                 | 819.4          | 688.3                  |
| Norteamérica                           | 465.0          | 489.6                  | (24.6)       | 1,960.8        | 948.9                   | 484.6          | 174.8                  |
| Europa y otros                         | 16.5           | 48.9                   | (32.4)       | 48.4           | 326.9                   | 9.4            | 67.7                   |
| <b>Total productos planos</b>          | <b>1,237.9</b> | <b>1,145.2</b>         | <b>92.7</b>  | <b>5,047.5</b> | <b>3,660.4</b>          | <b>1,313.4</b> | <b>930.8</b>           |
| Centro y Sudamérica                    | 128.4          | 110.1                  | 18.4         | 526.8          | 370.6                   | 146.1          | 127.8                  |
| Norteamérica                           | 169.4          | 147.7                  | 21.8         | 735.8          | 252.6                   | 193.2          | 68.0                   |
| Europa y otros                         | 0.0            | 2.2                    | (2.2)        | 0.0            | 2.2                     | 0.0            | 0.0                    |
| <b>Total productos largos</b>          | <b>297.9</b>   | <b>259.9</b>           | <b>38.0</b>  | <b>1,262.6</b> | <b>625.4</b>            | <b>339.3</b>   | <b>195.8</b>           |
| <b>Total productos planos y largos</b> | <b>1,535.8</b> | <b>1,405.1</b>         | <b>130.7</b> | <b>6,310.1</b> | <b>4,285.8</b>          | <b>1,652.7</b> | <b>1,126.6</b>         |
| Otros productos <sup>(2)</sup>         | 51.7           | 62.7                   | (11.0)       | 258.8          | 161.9                   | 90.8           | 25.4                   |
| <b>Ventas netas totales</b>            | <b>1,587.5</b> | <b>1,467.8</b>         | <b>119.7</b> | <b>6,569.0</b> | <b>4,447.7</b>          | <b>1,743.5</b> | <b>1,151.9</b>         |

<sup>(1)</sup> Información financiera combinada consolidada sobre la base de control común.

<sup>(2)</sup> Incluyen mineral de hierro y arrabio.