



Conferencia UIA
Daniel Novegil, CEO Ternium

Noviembre, 2007

Agenda



Ternium

Ternium

Escenario Actual

Factores Externos

Cadena de Valor

Conclusiones

Agenda



Ternium

Ternium

Escenario Actual

Factores Externos

Cadena de Valor

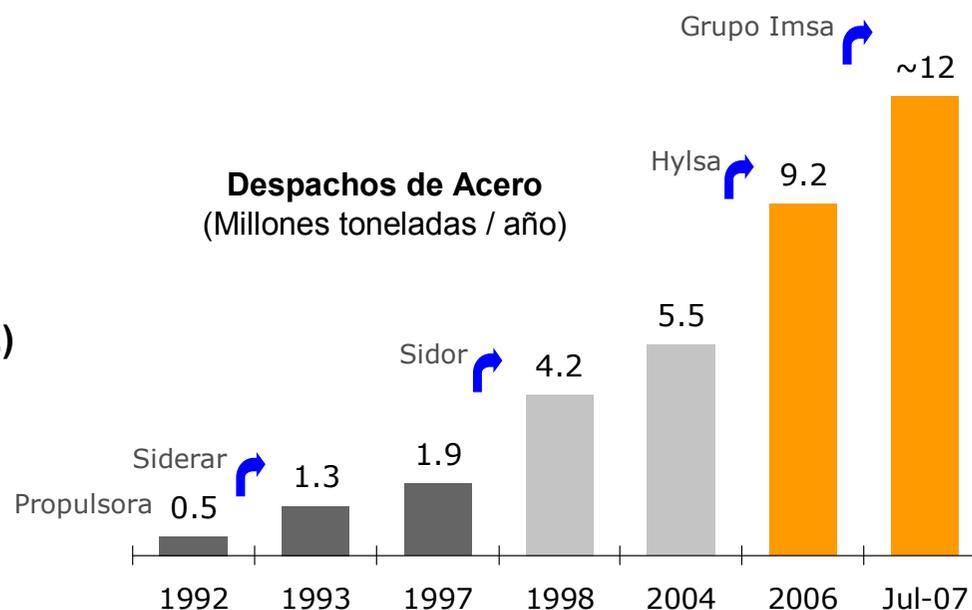
Conclusiones

Ternium

Reseña Histórica

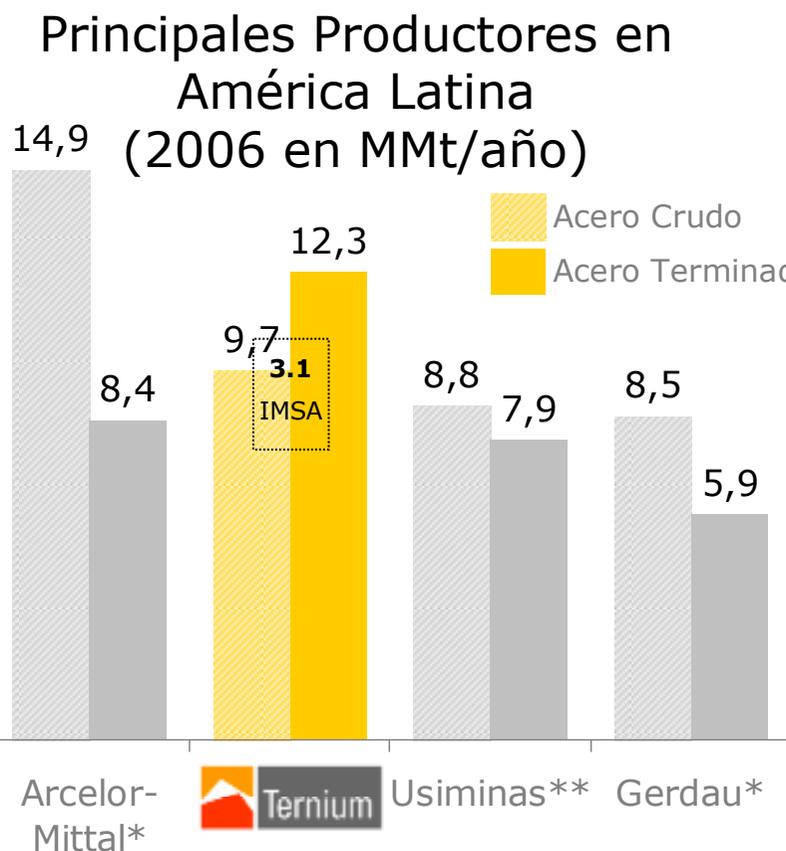


- **1969 – Propulsora Siderúrgica** comienza sus operaciones en Argentina.
- 1985 – Adquisición de Armco (HDG).
- **1992 – Adquisición de Somisa** (productor integrado de 1.3 MMt/año).
- 95 / 97 – Adquisición de Sidercrom (hojalata SC), Comasider (SC) y Comesi (HDG).
- **1998 – Adquisición conjunta de Sidor** (Productor integrado de 2.4 MMt/año).
- 2004 – Adquisición de Matesi (HBI).
- **2005 – Adquisición de Hylsamex** (Productor integrado de 3.6 MMt/año + minas de mineral de hierro).
- **2006 – OPA inicial de Ternium (NYSE)** Adquisición de Laminfer (tubos) y 50% remanente de Acerex (SC).
- **2007 – Adquisición de IMSA** (Procesador de ~3.5 MMt/año)



Ternium

Información relevante (Incluye IMSA)



Datos Relevantes

Despachos 2006:	12 Mill. de Tons.
Facturación 2006:	10700 MMUS\$
Market Cap TX ⁽¹⁾ :	7400 MMUS\$
Valor de la firma ⁽¹⁾ :	13300 MMUS\$
Empleados:	16000 personas

Inversiones en Argentina

Monto 2008-2011	800 MMUS\$
Aumento de capacidad	De 2,4mm a 4mmtn

⁽¹⁾ Información al 12/11/07

Fuente: Ternium / Estimaciones Propias

Agenda



Ternium

Ternium

Escenario Actual

Factores Externos

Cadena de Valor

Conclusiones

Escenario Actual

Crecimiento Mundial



	Tasa Anual de Crecimiento PBI (%)						Share 2007	
	2003	2004	2005	2006	2007 [e]	2008 [p]	% PBI Global Nominal	% PBI Global, PPP
China	10,0	10,1	10,4	11,1	11,5	10,7	6,0%	15,3%
India	8,4	8,3	9,2	9,4	8,8	8,7	2,1%	7,8%
Rusia	7,3	7,2	6,4	6,7	7,4	6,6	2,3%	3,7%
USA	2,5	3,6	3,1	2,9	1,9	2,0	25,5%	18,6%
Latam	2,1	6,0	4,5	5,3	5,0	4,8	6,6%	8,0%
<i>Argentina</i>	8,8	9,0	9,2	8,5	8,4	6,3	0,5%	0,9%
<i>Brasil</i>	1,2	5,7	2,9	3,7	4,9	5,1	2,4%	2,9%
<i>México</i>	1,4	4,2	2,8	4,8	3,0	3,0	1,6%	1,8%
<i>Venezuela</i>	-7,6	17,7	10,3	10,3	8,7	7,4	0,4%	0,4%
<i>Chile</i>	3,8	5,9	5,8	4,2	5,6	5,3	0,3%	0,4%
<i>Colombia</i>	3,9	4,9	4,7	6,8	6,5	5,1	0,3%	0,5%
Mundo	2,7	4,0	3,5	3,9	3,6	3,4	100%	100%

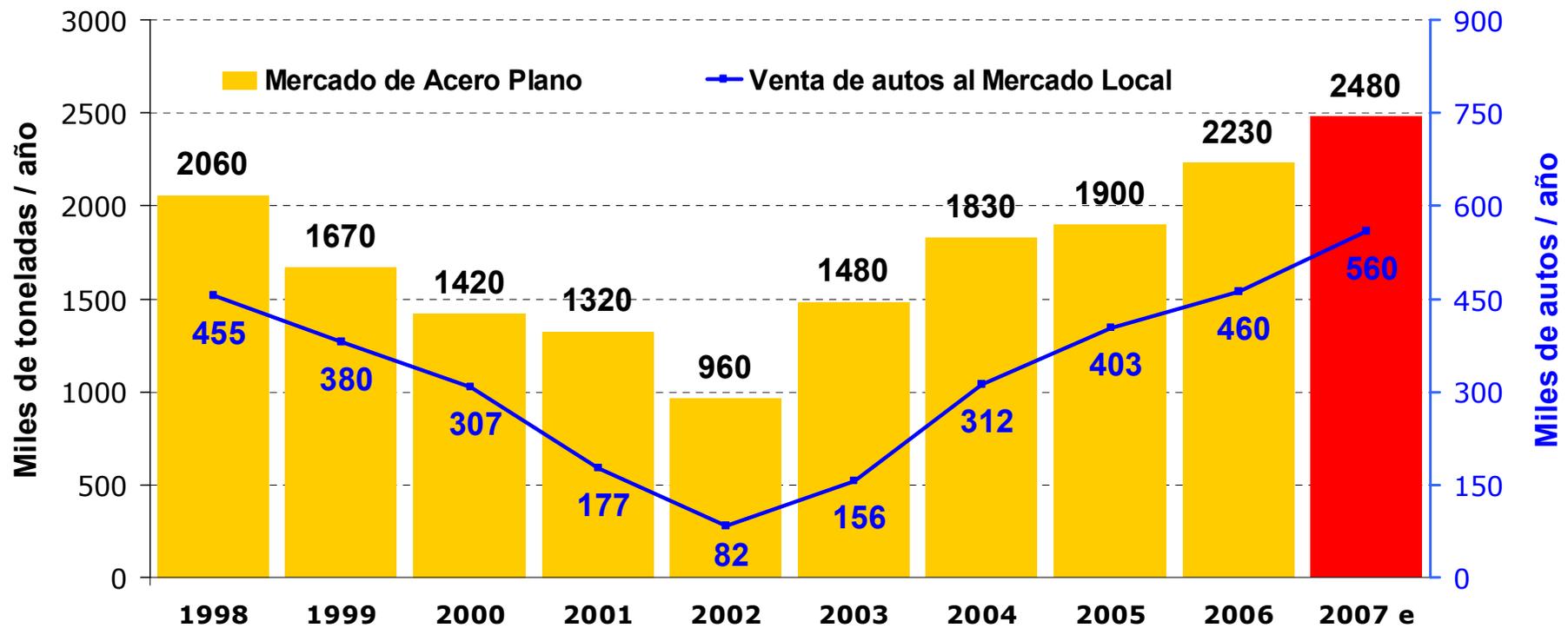
Fuente: World Research Centre / Global Insight (WMRC) / REM BCRA

Escenario Actual

Consumo Acero Plano y Venta de Autos Argentina



Evolución Mercado de Acero Plano y Venta de Autos



Fuente: Adefa y Ternium

Agenda



Ternium

Ternium

Escenario Actual

Factores Externos

Brasil

China

BRIC

Cadena de Valor

Conclusiones

Factores Externos - Brasil

Balanza Comercial Argentina - Brasil



----- Promedios Anuales -----

<i>[Miles de Millones de US\$ / Año]</i>	'95-'02	'03-'06	2007 (*)
Productos Primarios	1.0	0.6	1.4
Combustible / Energía	1.0	0.9	1.0
Manufacturas de Origen Agropecuario (Alimentos, Lácteos, Bebidas, etc.)	0.5	0.4	0.5
Superávit de Prod. Primarios	2.5	1.9	2.9
Manufacturas de Origen Industrial (Maquinaria, automóviles, químicos, Siderurgia, Papel, Plástico, Textil, etc.)	-1.5	-4.4	-6.9
Déficit de Manuf. Industriales	-1.5	-4.4	-6.9
Saldo Balanza Total	1.1	-2.4	-4.0

Prod. Primarios: Efecto precio

MOI: Efecto cantidad

Fuente: INDEC

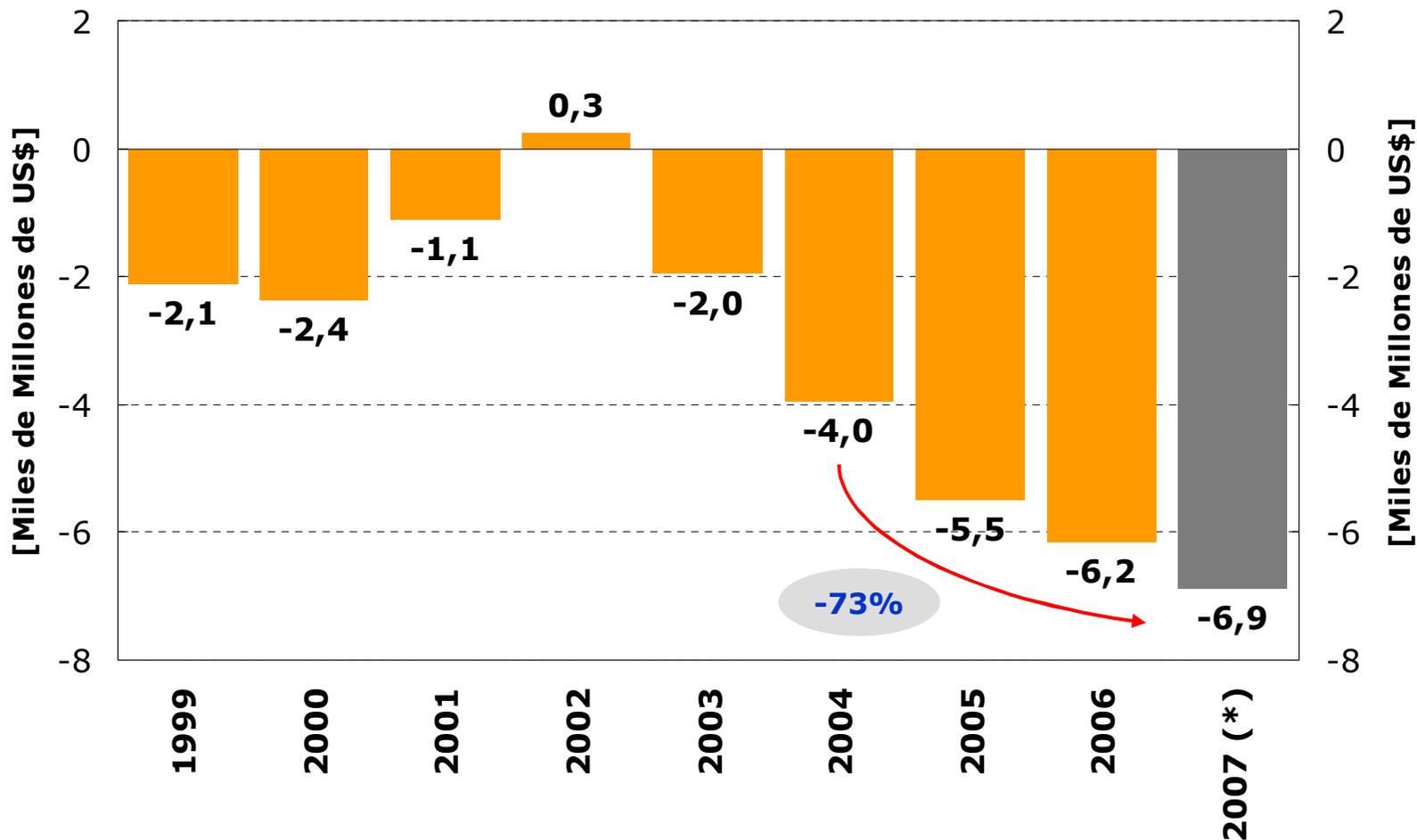
(*) Enero-Julio anualizado

Factores Externos - Brasil

Balanza MOI Argentina - Brasil



- Manufacturas de Origen Industrial -



Fuente: INDEC

(*) Enero-Julio anualizado

Factores Externos - China

Balanza Comercial Argentina – China



----- Promedios Anuales -----

<i>[Miles de Millones de US\$ / Año]</i>	'95-'02	'03-'06	2007 (*)
Productos Primarios	0.3	1.5	1.9
Combustible / Energía	0.02	0.3	0.6
Manufacturas de Origen Agropecuario (Alimentos, Lácteos, Bebidas, etc.)	0.3	1.0	1.5
Superávit de Prod. Primarios	0.7	2.8	4.0
Manufacturas de Origen Industrial (Maquinaria, automóviles, químicos, Siderurgia, Papel, Plástico, Textil, etc.)	-0.8	-1.7	-3.8
Déficit de Manuf. Industriales	-0.8	-1.7	-3.8
Saldo Balanza Total	-0.1	1.1	0.2

Prod. Primarios: Efecto precio

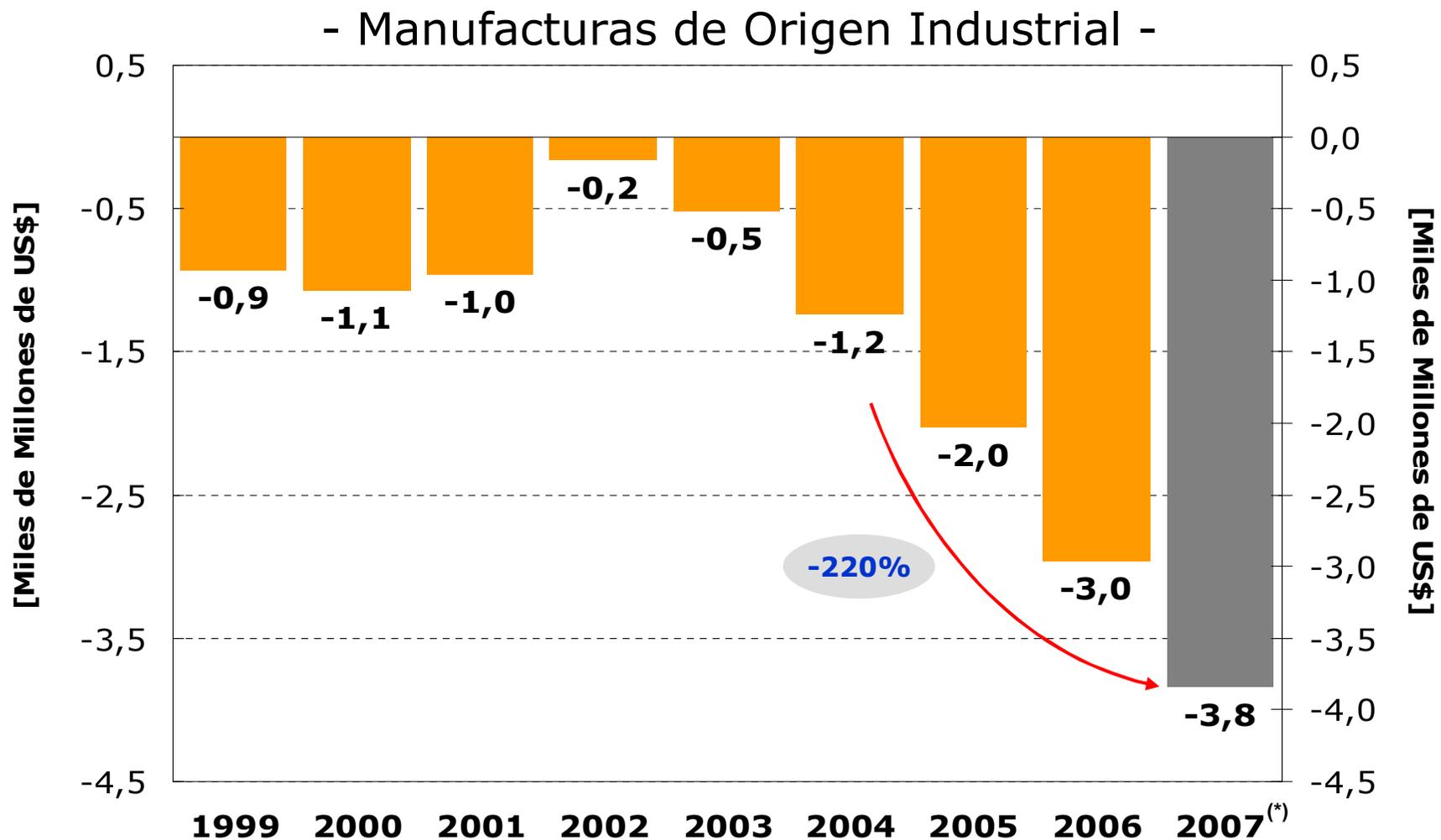
MOI: Efecto cantidad

Fuente: INDEC

(*) Enero-Julio anualizado

Factores Externos - China

Balanza MOI Argentina - China



Fuente: INDEC

(*) Enero-Julio anualizado

Factores Externos - China

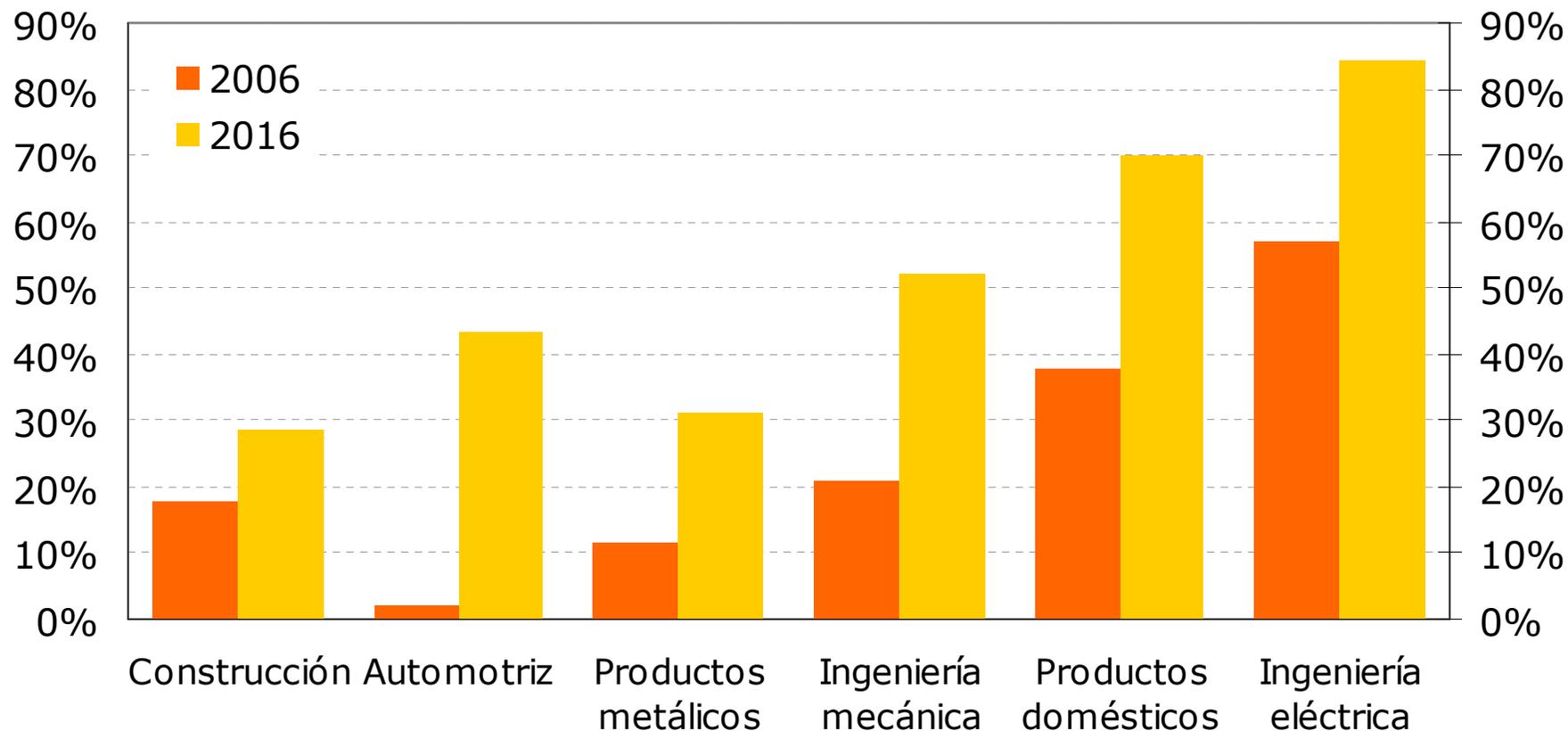
Princ. Exportaciones Metalmeccánicas a Argentina

<i>En Millones de US\$</i>	2004	2005	2006	'06 vs '04
Argentina	244	456	750	207%
<i>Máquinas y Equipos</i>	149	254	370	148%
<i>Bicicletas, Motocicletas y Partes</i>	25	71	164	563%
<i>Electrodomesticos</i>	21	32	48	129%
<i>Autopartes</i>	6	13	23	277%
<i>Equipos de Construcción</i>	6	25	42	604%
<i>Muebles Metálicos</i>	0,9	1,4	2,7	203%
<i>Estructuras Metálicas</i>	0,1	0,5	1,9	1570%
<i>Otros</i>	36	58	97	170%

Fuente: ILAFA / Elaboración propia

Factores Externos - BRIC

Participación de BRIC en la producción global



Fuente: Oxford Economics

Agenda



Ternium

Ternium

Escenario Actual

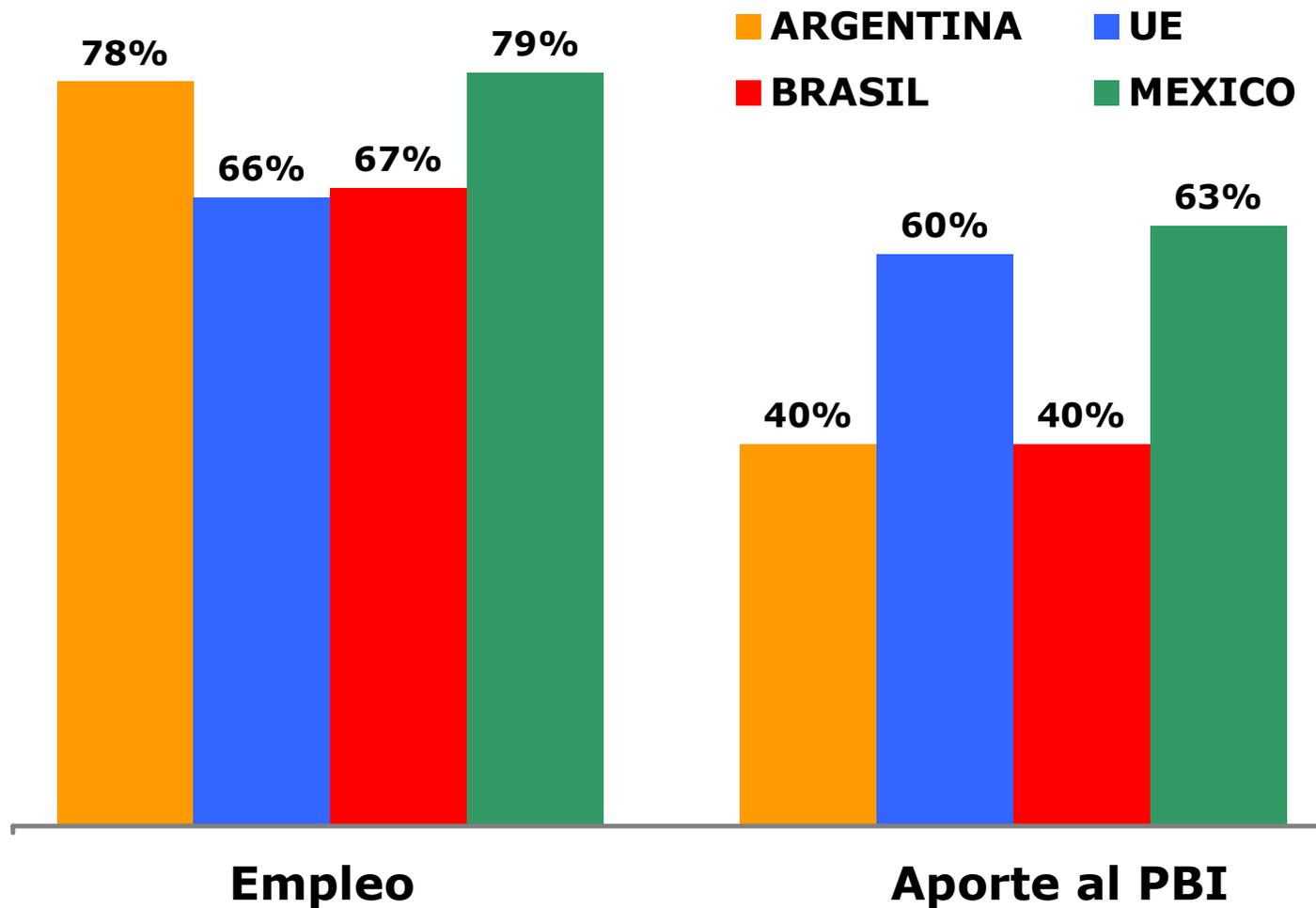
Factores Externos

Cadena de Valor

Conclusiones

Cadena de Valor

Relevancia de las Pymes



Fuente: Argentina: INDEC / Mexico: SIEM / Brasil: SEBRAE / Europa: Observatorio Pymes Europa

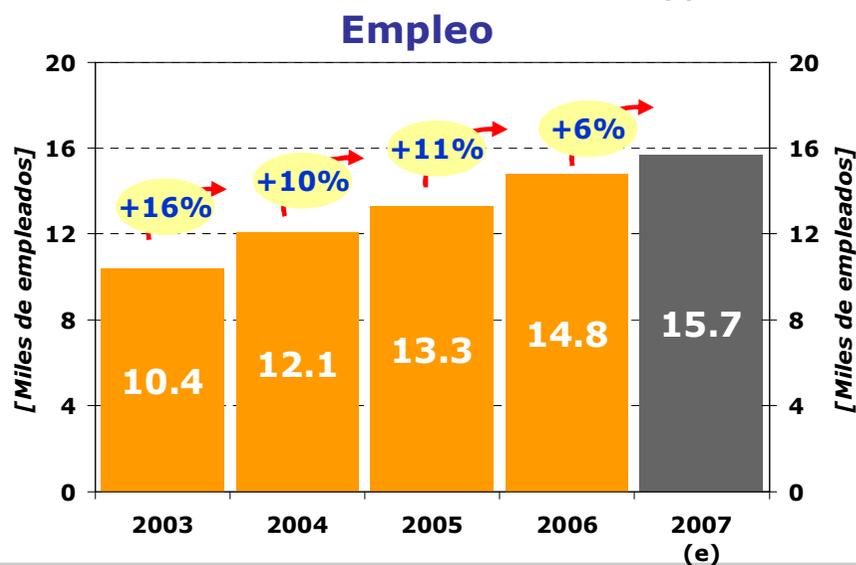
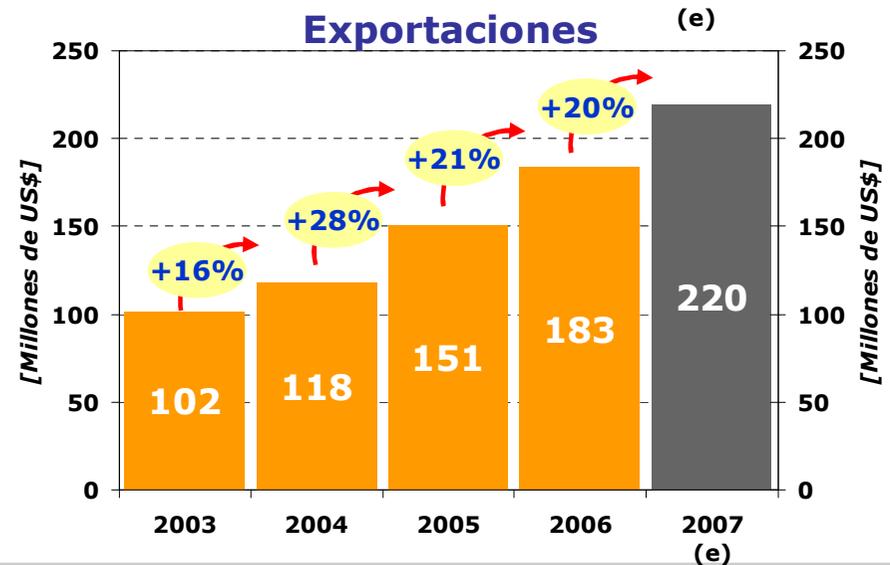
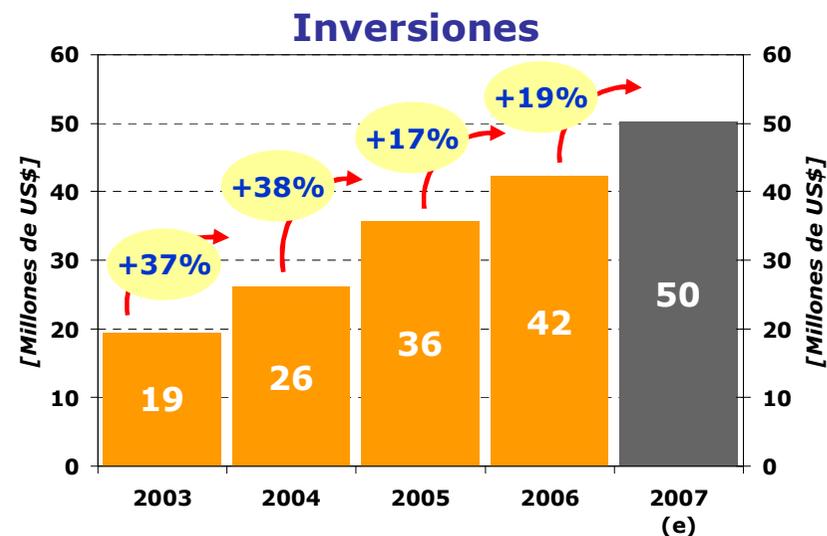
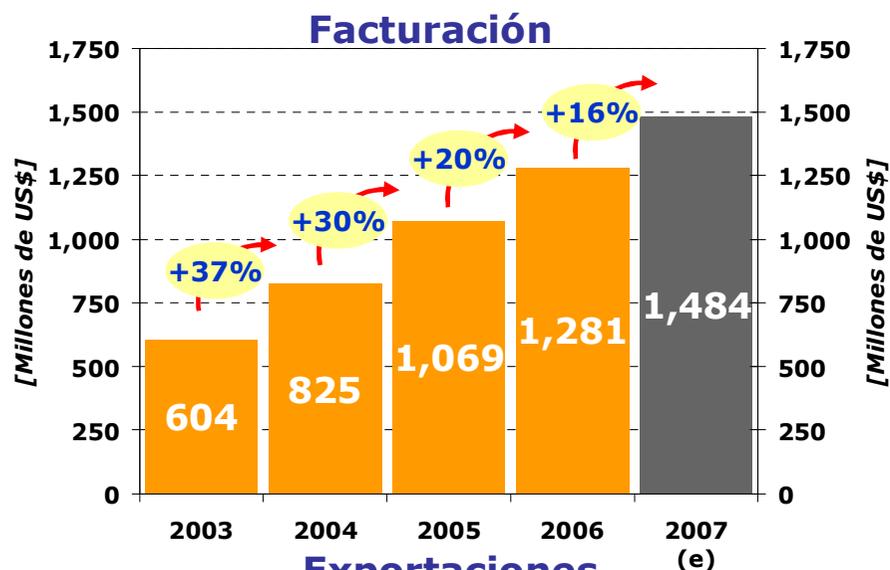
Cadena de Valor



- ProPymes **institucionaliza** la cooperación entre la Organización Techint y sus clientes y proveedores (Pymes)
- Objetivo: **mejorar la competitividad** de las Pymes vinculadas, desarrollando su mercado interno y potenciando su capacidad exportadora
- Busca **canalizar** una transferencia de aprendizaje hacia las Pymes y promover vínculos asociativos entre la gran empresa y su cadena de valor y entre las propias Pymes
- Procura **articular**, junto al Estado, políticas públicas para fomentar el desarrollo de la industria
- Entre las acciones del programa, se destaca la **financiación de inversiones** para incremento de capacidad y capital de trabajo.

Cadena de Valor

Resultados de PROPYMES



Agenda



Ternium

Escenario Actual

China

Ternium

Cadena de Valor

Conclusiones

Conclusiones



- Crecimiento mundial sostenido. Incertidumbre economía USA.
- LATAM y Argentina mantienen niveles de actividad por encima del promedio mundial (oportunidad).
- Modelo de desarrollo industrial, tipo de cambio competitivo
- Especialización industrial con Brasil
- Monitoreo de prácticas comerciales desleales de China
- Rol de la empresa como promotor



Conferencia UIA
Daniel Novegil, CEO Ternium

Noviembre, 2007