



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Apresentação de Resultados – 2T18

08 de agosto de 2018

DESTAQUES DO PERÍODO

1
Melhora dos
Resultados
Operacionais

1 EBITDA Ajustado de R\$1.420 milhões, crescimento de 58% sobre 2T17 e 14% sobre 1T18, com avanços em todas as Unidades de Negócio

2
Alongamento do
Passivo
Financeiro

2 Conclusão do alongamento com Caixa e avanços com principais credores privados

3
Venda de Ativos

3 *Closing* da alienação da CSN LLC e aceleração do Plano de Venda de Ativos



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

EVOLUÇÃO DO RESULTADO OPERACIONAL POR NEGÓCIO 2T18

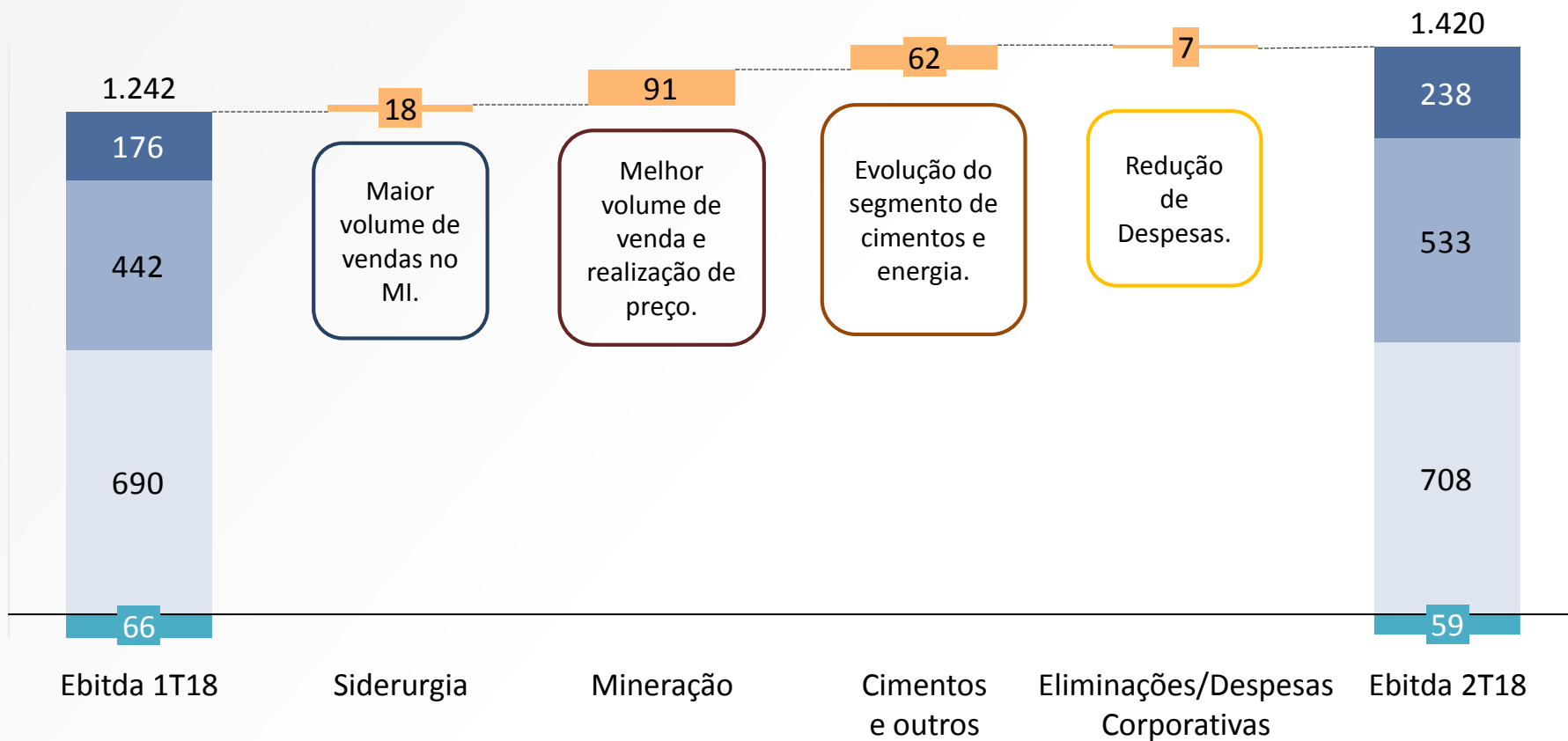
Margem Ebitda

23,5%

Evolução Ebitda Ajustado – R\$MM

Margem Ebitda

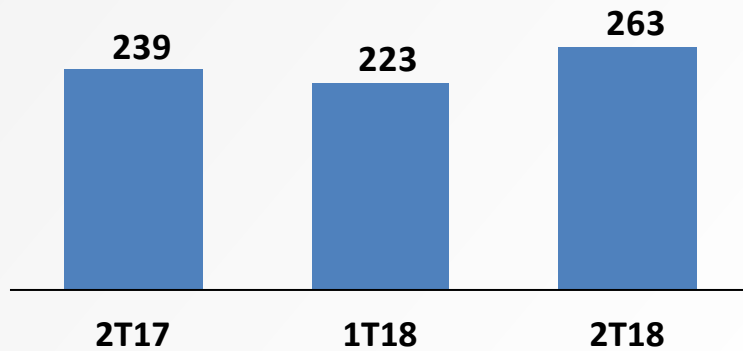
23,9%



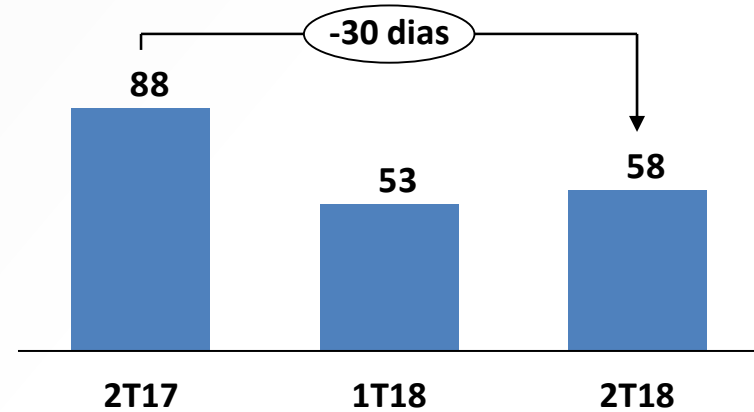
■ Cimentos e outros
 ■ Mineração
 ■ Siderurgia
 ■ Eliminações

INDICADORES FINANCEIROS

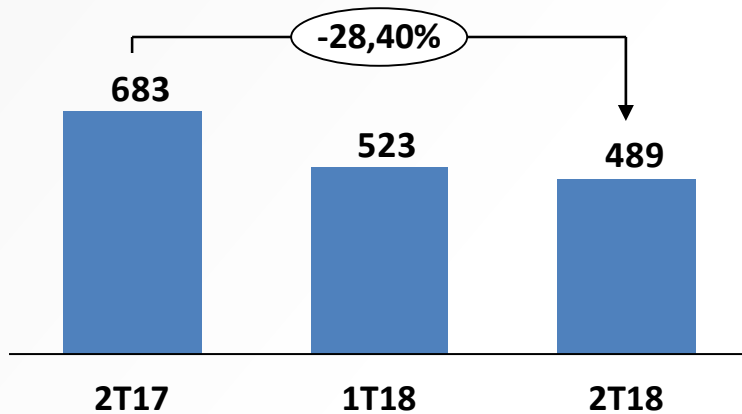
Capex - R\$MM



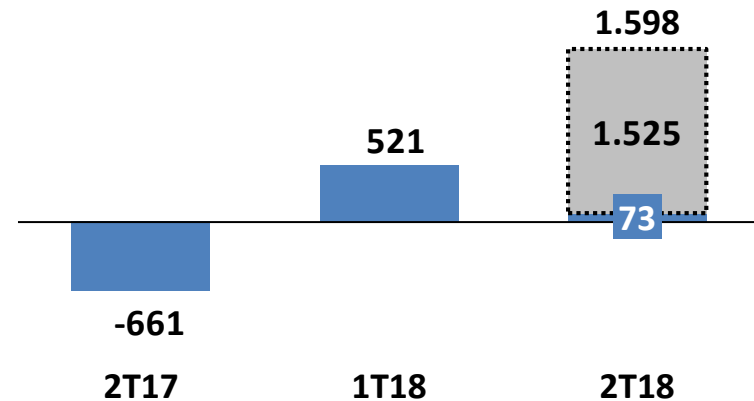
Ciclo Financeiro - dias



Despesas financeiras
(ex-variação cambial) – R\$MM

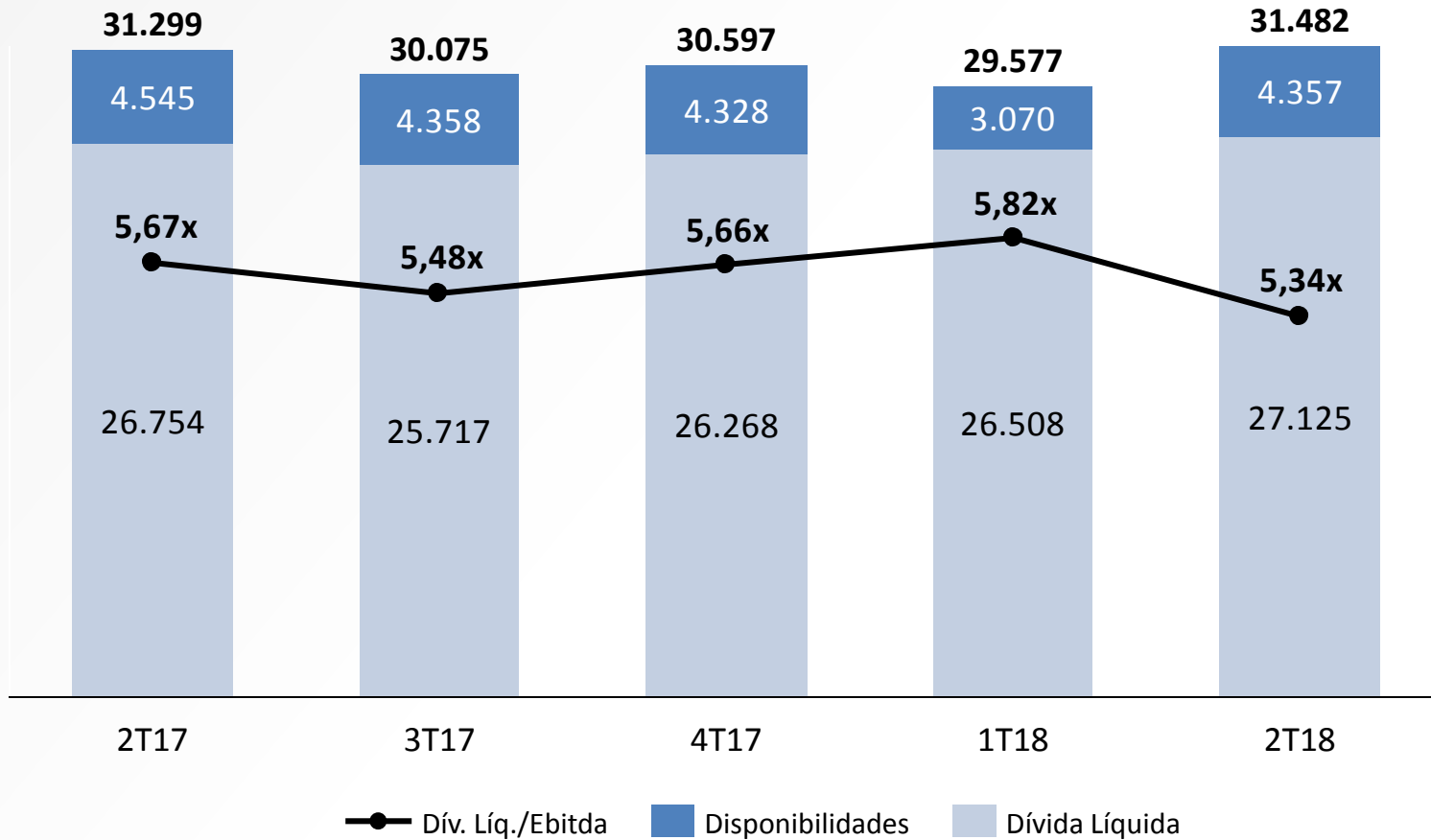


Fluxo de Caixa Livre – R\$MM



Redução de alavancagem com a venda da CSN LLC

Dívida Bruta, Dívida Líquida e Caixa (R\$MM)

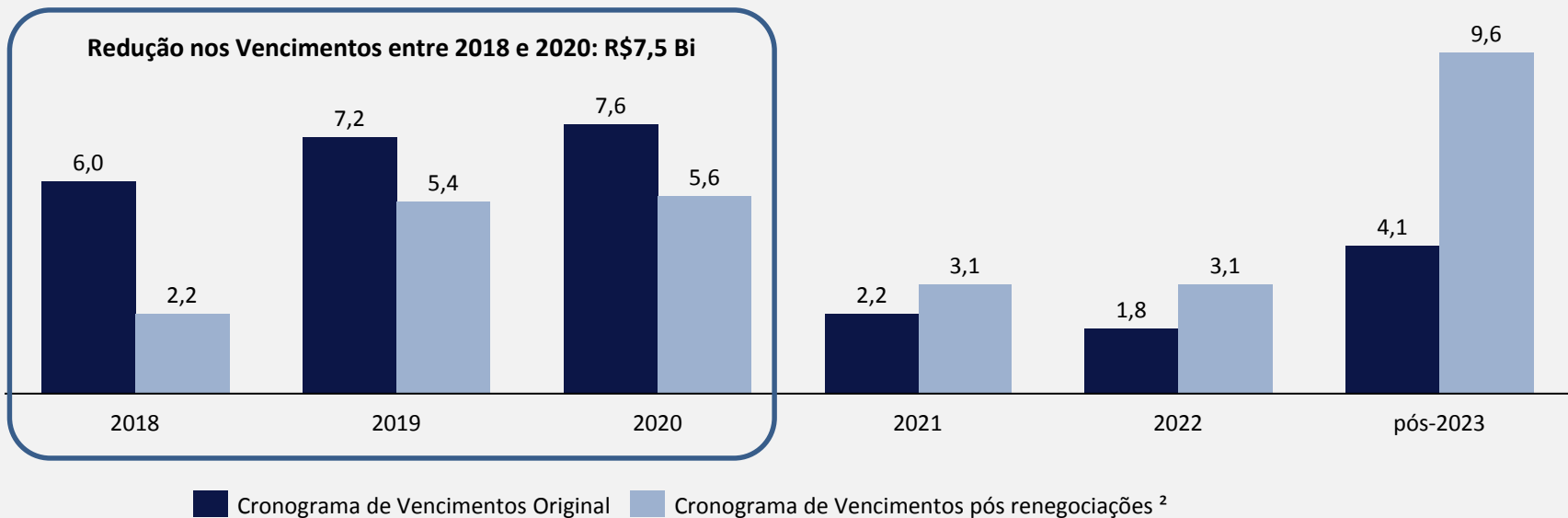


CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

Processo de alongamento de passivos está acelerando com venda de ativos e melhoria operacional

Cronograma de Amortizações – R\$ bilhão base 31/12/2017 – Original x Repactuado¹

- **Duration:** de 26 meses para 38 meses desde o início do ano



¹ Valores referentes ao cronograma de amortização de principal, não inclui juros contabilizados. Dados de amortização da dívida não incluem FTL, ERSA, TLSA, LLC e SWT

² O cronograma de vencimentos pós renegociações considera a repactuação do BB e da CEF e propostas dos bancos privados, além de reescalonamento dos *Bonds*



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



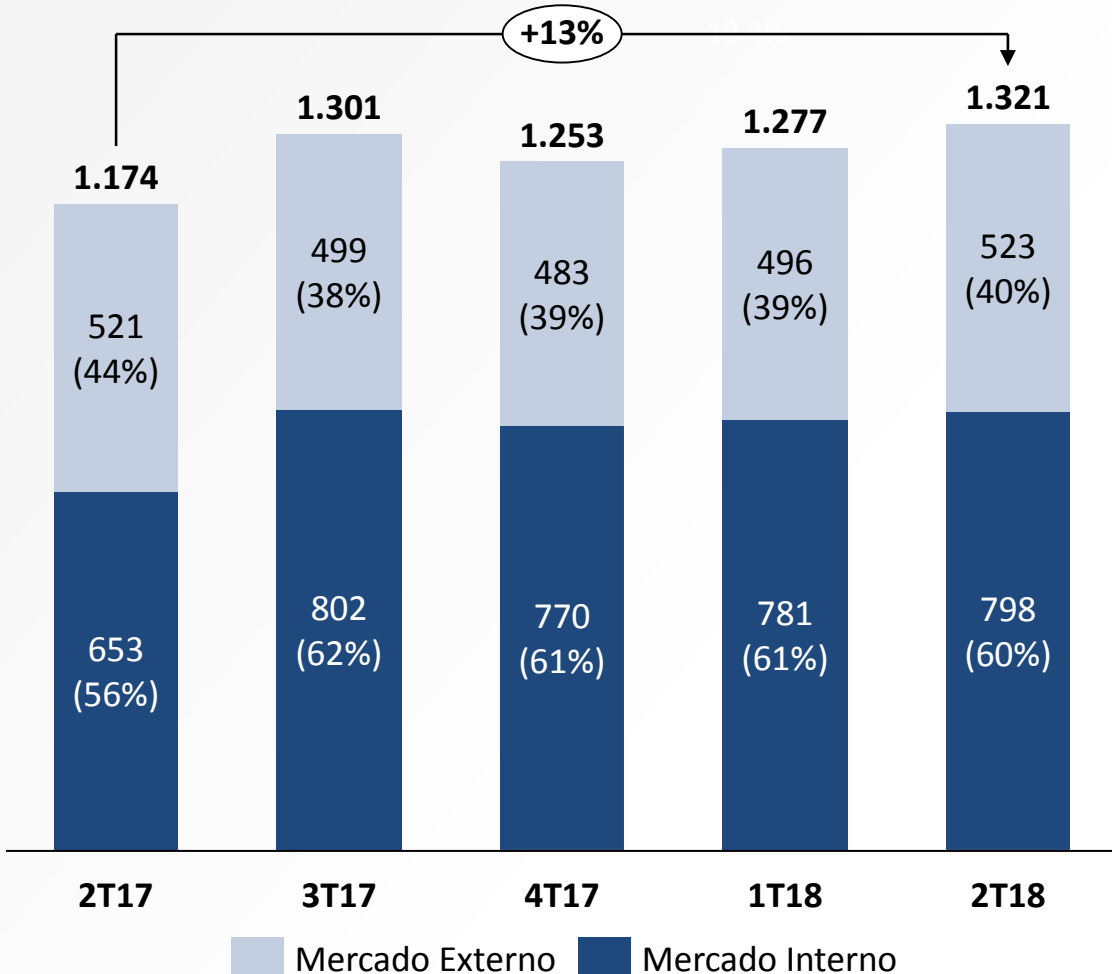
Energia

Destaque por negócio

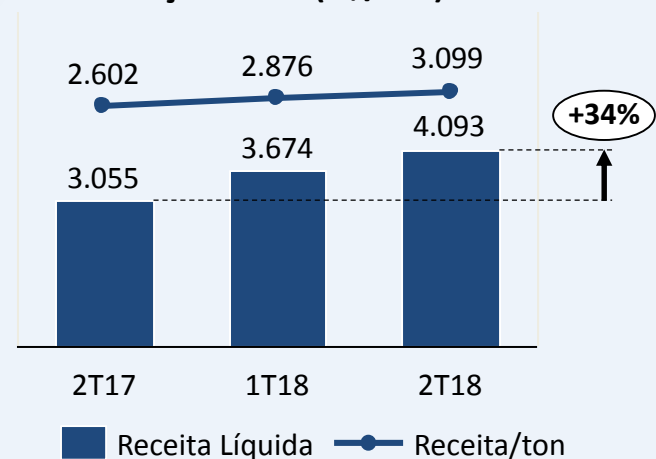
PERFORMANCE DA SIDERURGIA

Forte crescimento de receitas pelo aumento da demanda interna e preços nos mercados interno e externo

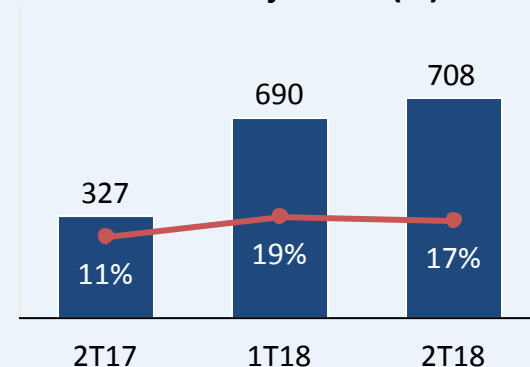
Volume de Vendas (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM) e Preço médio (R\$/ton)

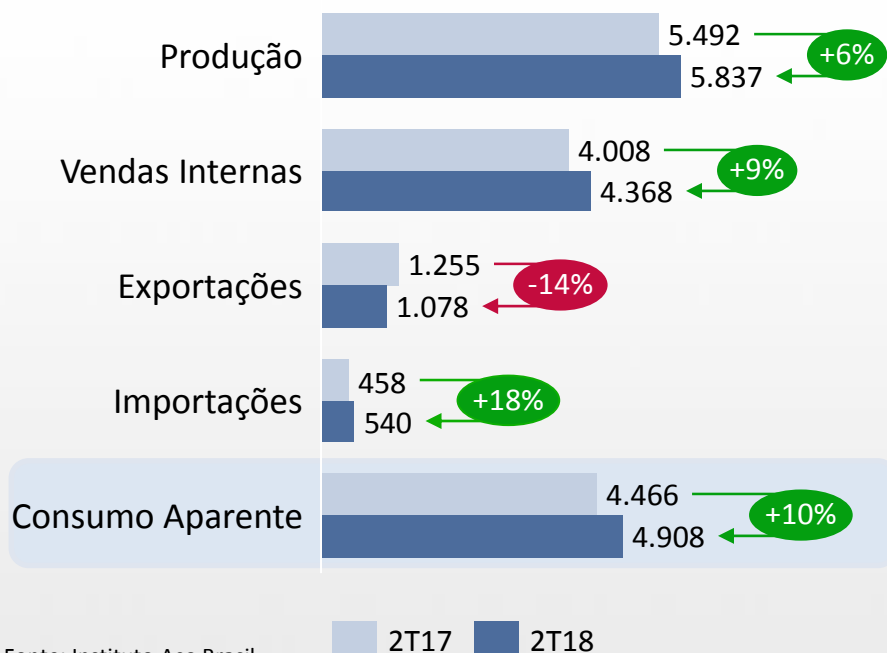


EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg. EBITDA Ajustada (%)



As vendas internas no 2T18 cresceram 9% frente ao mesmo período de 2017, atingindo 4,4 milhões de toneladas. No acumulado até junho, a elevação foi de 11,2%

DESEMPENHO AÇOS LAMINADOS - BRASIL



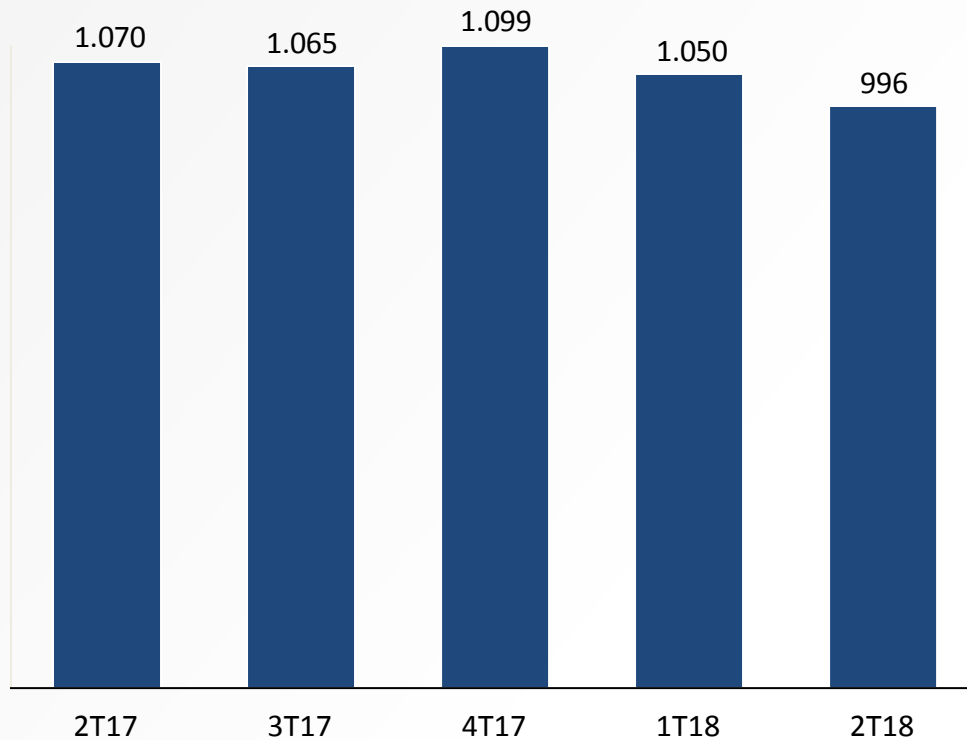
Fonte: Instituto Aço Brasil

Retomada dos principais setores consumidores no 2T18 reforça perspectivas positivas para o ano:

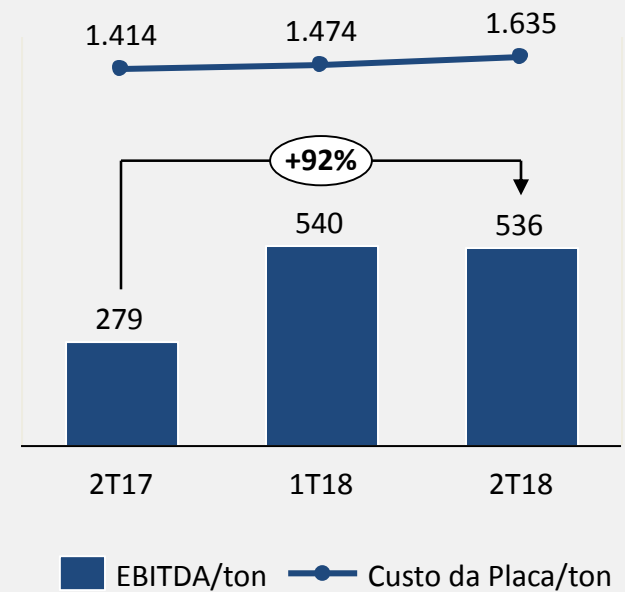


O EBITDA por tonelada atingiu R\$536 no 2T18, estável em relação ao 1T18, mesmo com aumento de custos unitários

Volume de Produção de Placa na Usina Presidente Vargas (mil/ton)

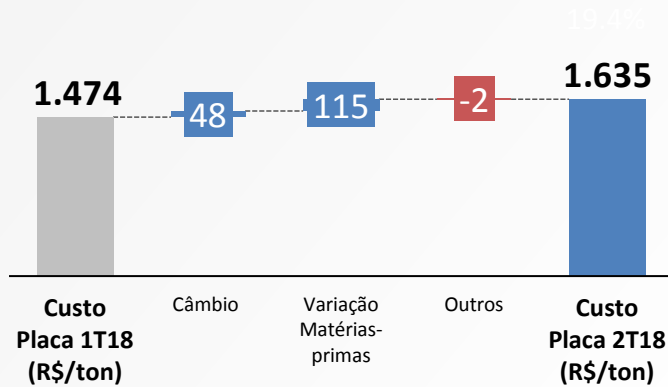


Indicadores de Performance por tonelada (R\$/t)

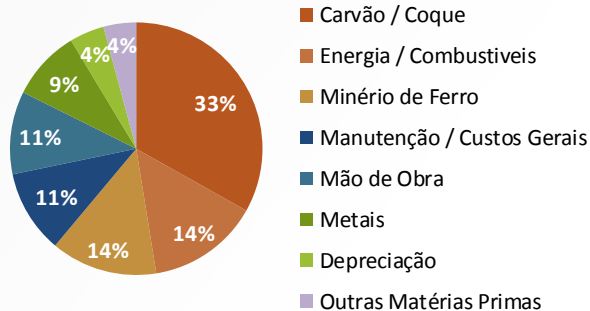


O efeito “lag” das matérias-primas impactou no custo da placa, somado à forte desvalorização cambial no 2T18

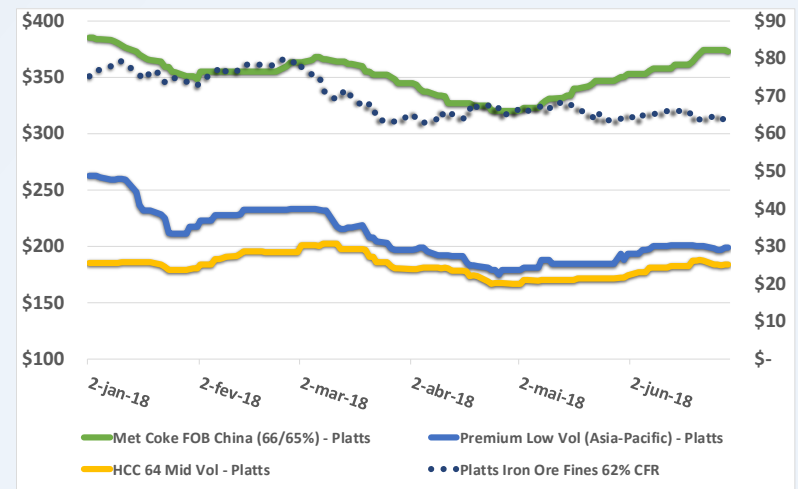
Build up Custo de Placa (R\$/ton)



Custo de Produção 2T18



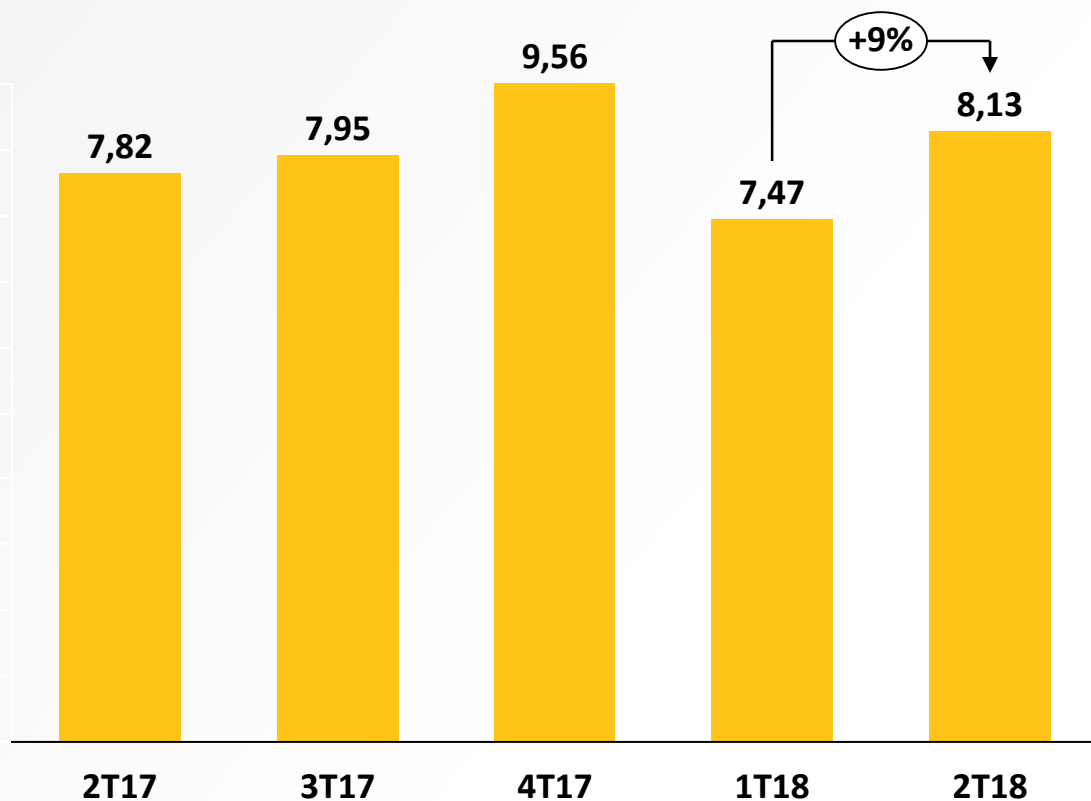
Evolução no preço das principais matérias-primas



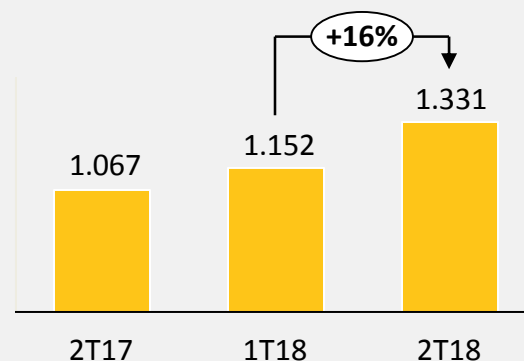
PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

Maior volume de produção e vendas, variação cambial positiva e performance trimestral de preços superior ao índice Platts resultaram em crescimento de 21% no Ebitda Ajustado

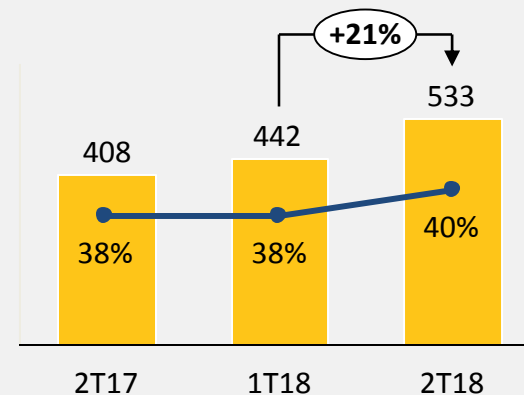
Volume de Vendas Totais (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM)

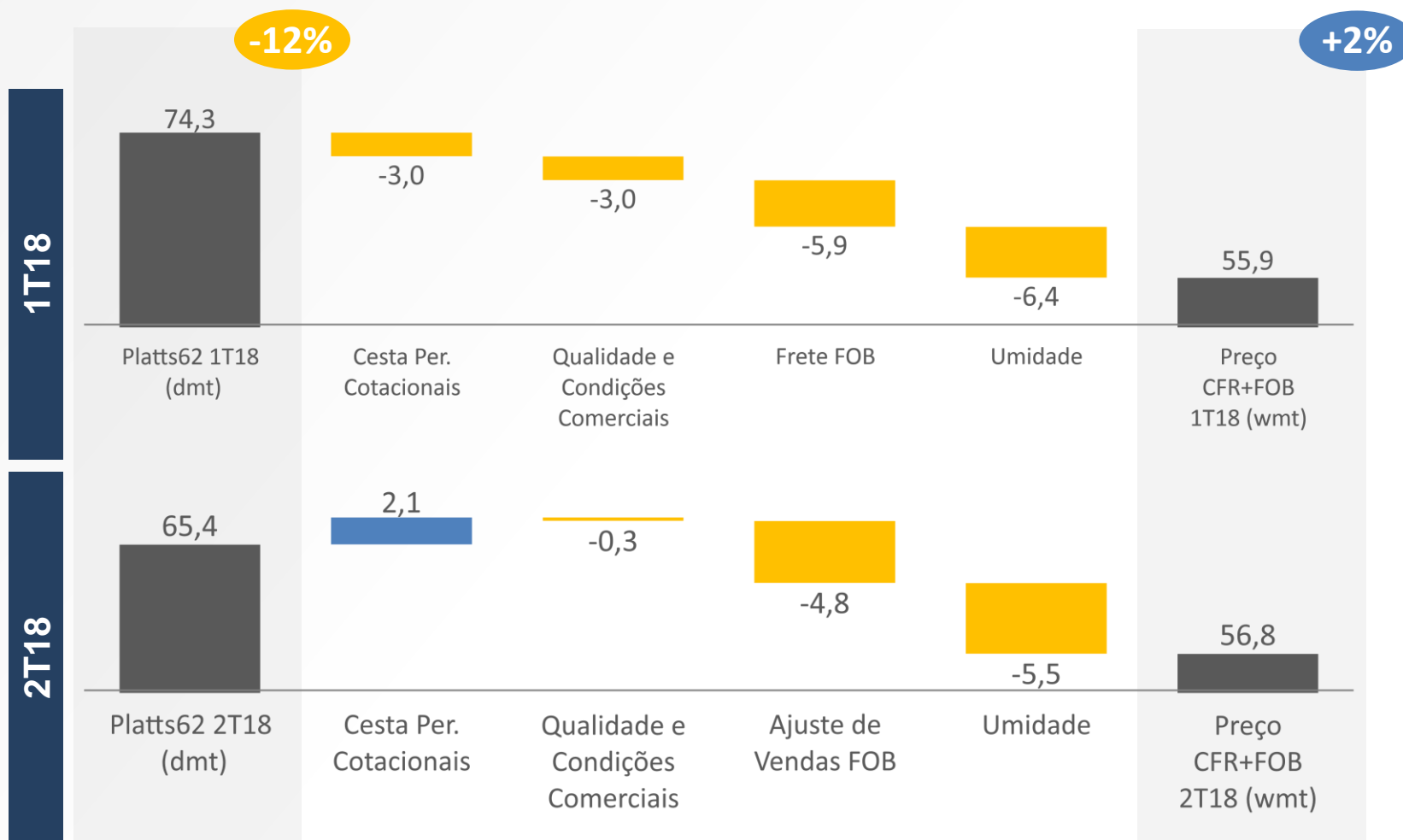


EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg EBITDA Ajustada (%)

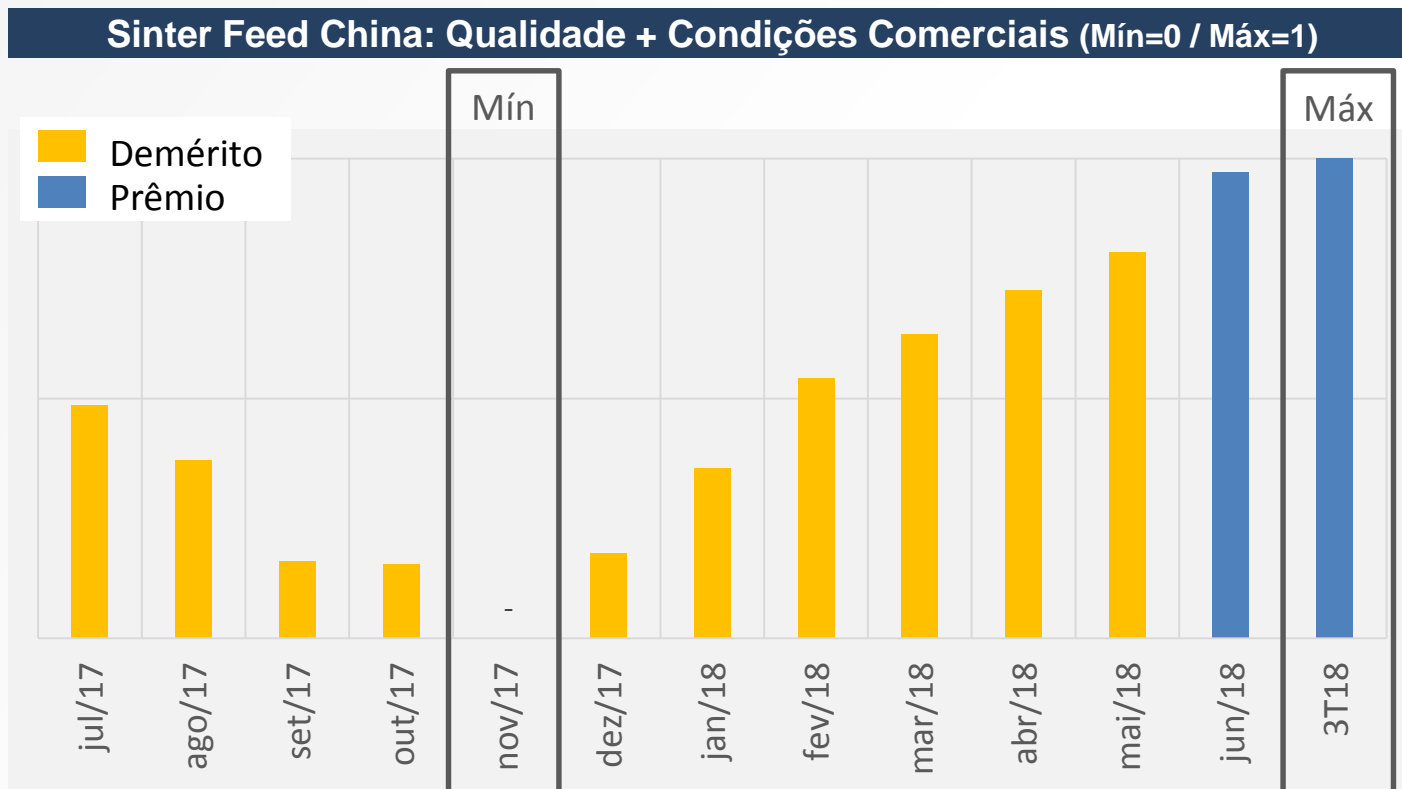


PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

A receita unitária CIF+FOB no 2T18 foi de US\$56,8/wmt, elevação de 2% em relação ao trimestre anterior, decorrente da cesta de períodos cotacionais e ganhos relacionados à qualidade

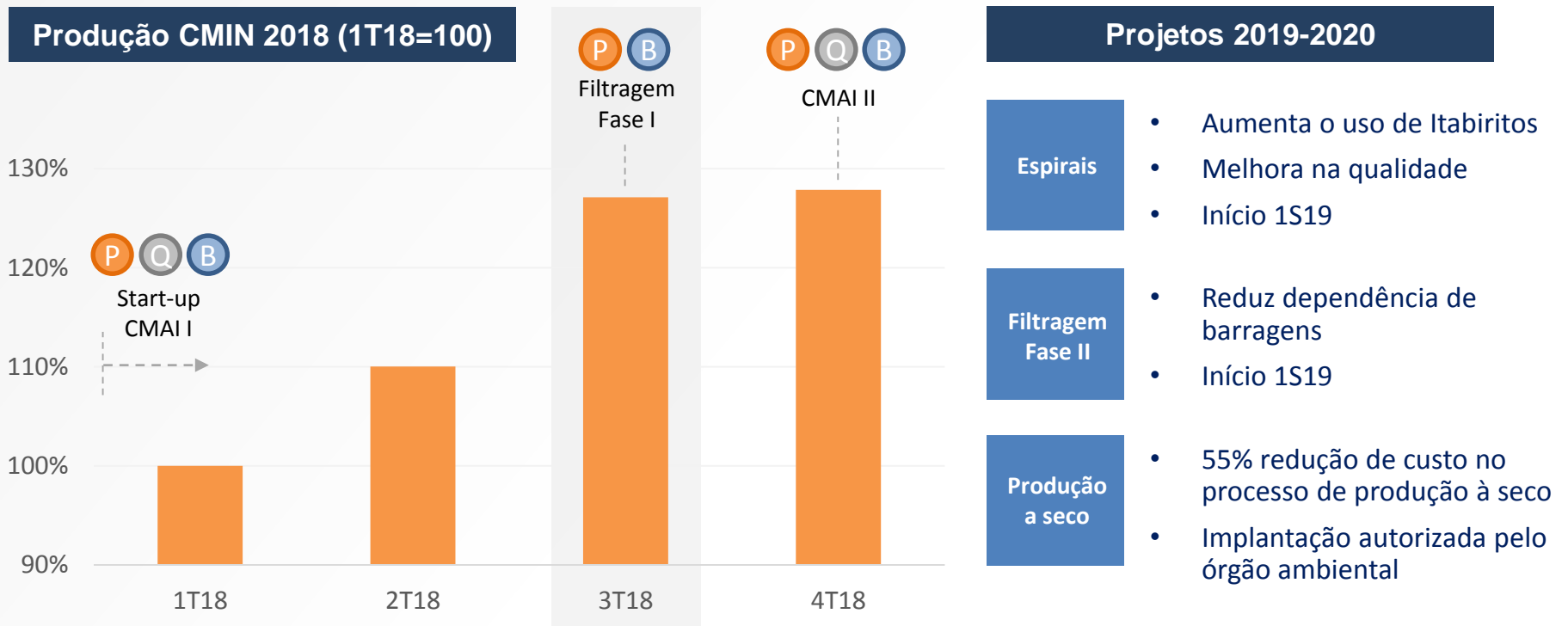


A qualidade dos produtos tem nos permitido alcançar prêmios desde o final do 2T18



PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

O start-up da Filtragem de Rejeitos ocorrido em julho, permitirá uma retomada de produção na Planta Central ao reduzir a necessidade de uso da barragem



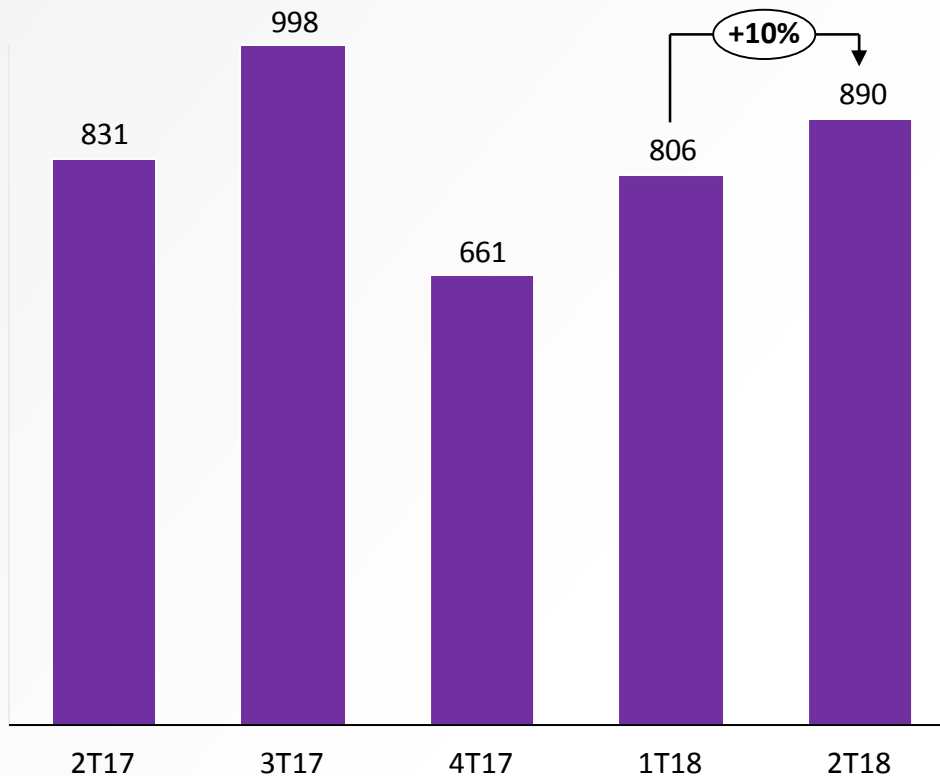
Legenda:

P Aumenta produção / dilui custo fixo **Q** Aumenta qualidade **B** Reduz uso de barragens

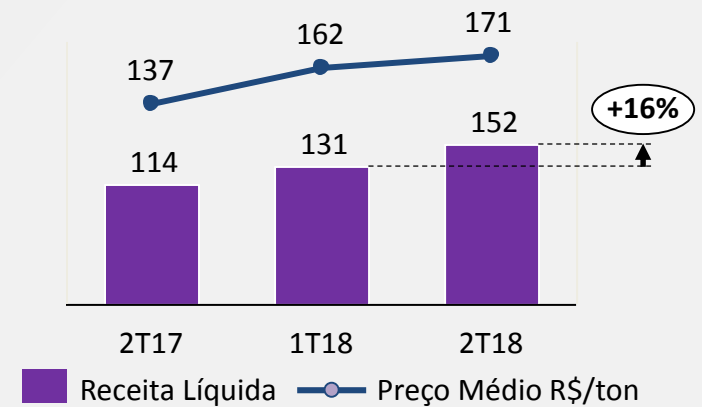
PERFORMANCE DE CIMENTO

Com o melhor posicionamento de market share, a CSN vem buscando recuperação de preços para melhoria dos resultados do negócio

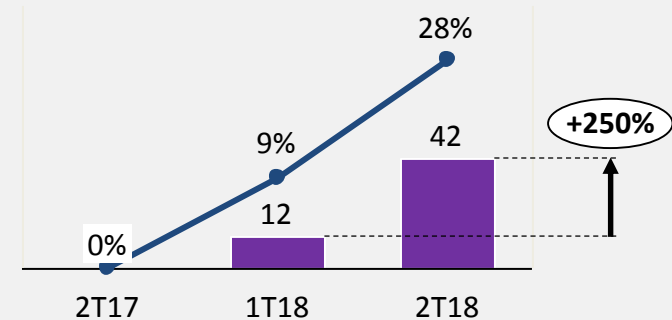
Volume de Vendas de Cimento (mil ton)



Receita Líquida (R\$MM) e Preço Médio (R\$/ton)

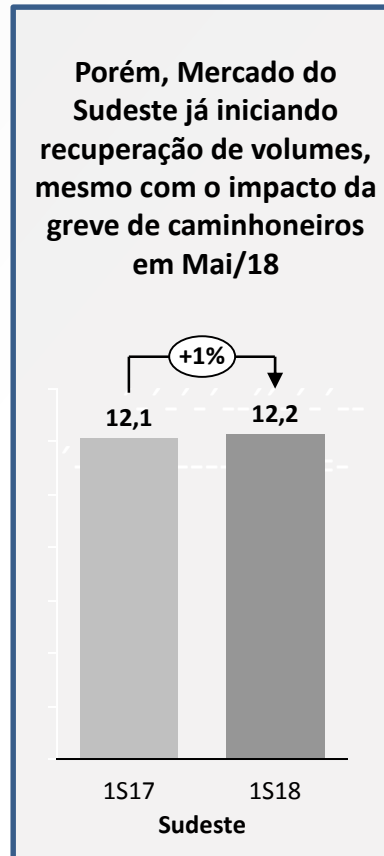
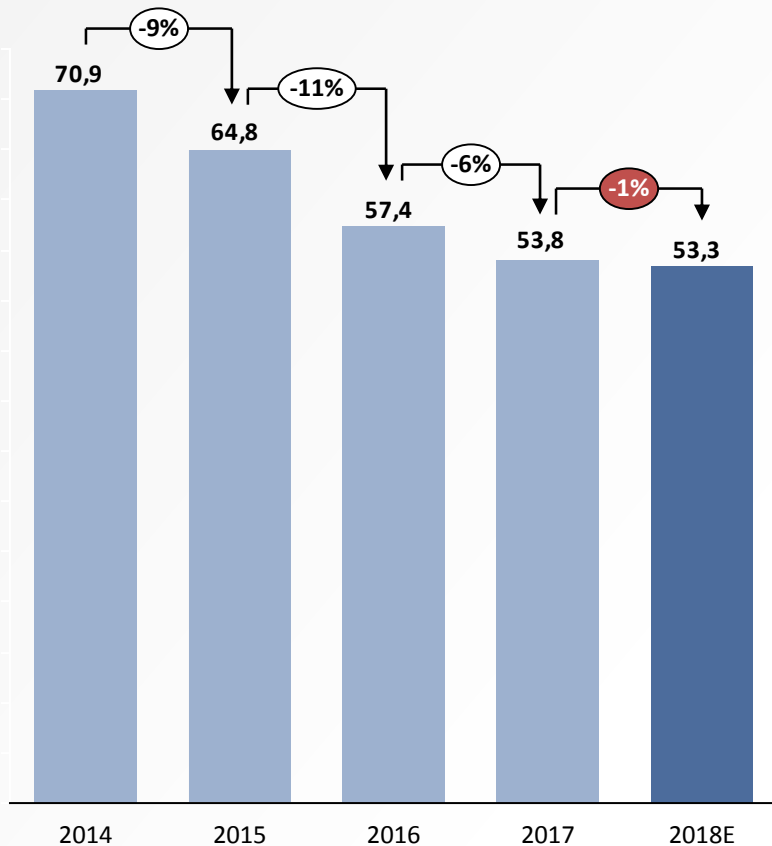


EBITDA Ajustado (R\$MM) e Mg EBITDA Ajustada (%)



Apesar do mercado apontar para queda na atividade econômica e de consumo de cimento em 2018, a CSN tem atuado fortemente em custos e na melhoria da competitividade

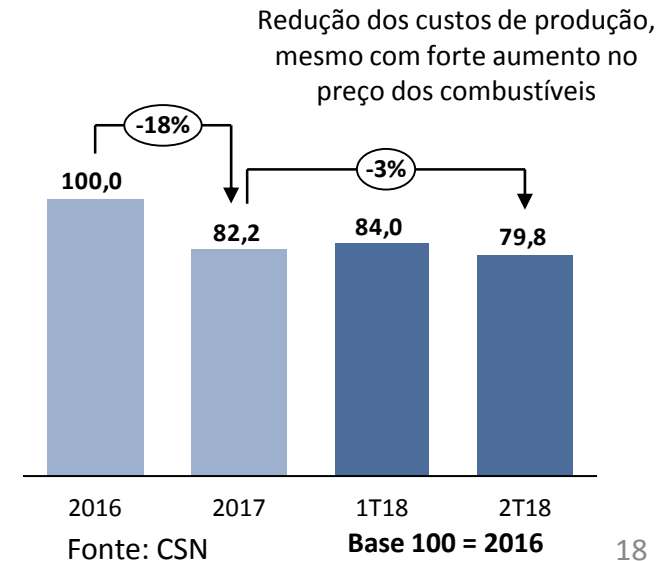
Vendas Acumuladas 12 meses - Mercado Interno - Brasil (vendas preliminares da indústria e estimativas de mercado)



Custos de Produção:

- Redução de custos fixos
- Sinergia com matérias-primas
- Otimização de Processos.

Setor sofrerá **impacto nos fretes** devido a nova regulamentação do governo, afetando cash cost e custos de distribuição





Companhia Siderúrgica Nacional

Visite o nosso website:
www.csn.com.br

Relação com Investidores:

Marcelo Ribeiro – CFO e Diretor Executivo de RI

Time de Relações com Investidores: Leonardo Shinohara, Jose Henrique Triques,
Carla Fernandes e Bruno Souza

invrel@csn.com.br