



São Paulo, 30 de outubro de 2017

Resultados do Terceiro Trimestre de 2017 Não auditado

A Companhia Siderúrgica Nacional (CSN) (BM&FBOVESPA: CSNA3) (NYSE: SID), excepcionalmente divulga seus resultados preliminares e não auditados do primeiro trimestre de 2017 (1T17), estando, portanto, sujeitas a ajustes e modificações em razão da revisão dos auditores independentes. As informações ora divulgadas estão em Reais, tendo sido elaboradas em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e plenamente convergentes com as normas internacionais de contabilidade, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e referenciadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conforme Instrução CVM nº 485 de 01/09/2010. Os comentários abordam os resultados consolidados da Companhia do terceiro trimestre de 2017 (3T17) e as comparações são relativas ao segundo trimestre de 2017 (2T17) e ao terceiro trimestre de 2016 (3T16) sem Metallic, exceto quando especificado de outra forma. A cotação do dólar em 30/09/2017 era de R\$3,1674 e em 30/06/2017 era de R\$3,3076.

“As informações financeiras descritas neste documento, referentes ao terceiro trimestre de 2017 **são preliminares e não auditadas**, estando, portanto, **sujeitas a ajustes e modificações** em razão da revisão dos auditores independentes.”

Destaques Operacionais e Financeiros

- **Geração de EBITDA Ajustado de R\$1.213 milhões**, 35% superior em relação ao 2T17, com Mg. EBITDA Ajustada de 24%, 4,4 p.p. superior ao mesmo trimestre do ano anterior.
- **Receita líquida de R\$4.810 milhões no 3T17**, melhor resultado trimestral desde 2014.
- **As vendas de Mfe atingiram 7,9 milhões de toneladas no 3T17 e foram 2% maiores** em relação ao 2T17.
- A relação dívida líquida/EBITDA encerrou o 3T17 em 5,5x.
- **Queda de R\$662 milhões no capital de giro aplicado ao negócio**, com destaque a redução de estoque e maior prazo de pagamentos.

Destaques	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Vendas de Aço (mil toneladas)	1.171	1.174	1.301	11%	11%
- Mercado Interno	62%	56%	62%	6%	0%
- Subsidiárias no Exterior	34%	39%	33%	-6%	-1%
- Exportação	4%	5%	5%	0%	1%
Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)¹	10.230	7.818	7.953	2%	-22%
- Mercado Interno	11%	17%	17%	0%	6%
- Mercado Externo	89%	83%	83%	0%	-6%
Resultados Consolidados (R\$ milhões)					
Receita Líquida	4.469	4.311	4.810	12%	8%
Lucro Bruto	1.312	985	1.213	23%	-8%
EBITDA Ajustado	1.239	896	1.213	35%	-2%
Dívida Líquida Ajustada	25.842	26.754	25.717	-4%	0%
Caixa/Disponibilidades Ajustadas	5.663	4.545	4.358	-4%	-23%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	7,4x	5,7x	5,5x	-0,19 x	-1,88 x

O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro/prejuízo líquido, acrescido das depreciações e amortizações, dos tributos sobre o lucro, do resultado financeiro líquido, do resultado de participação em investimentos, do resultado de outras receitas/despesas operacionais e inclui a participação

proporcional do EBITDA das controladas em conjunto MRS Logística e CBSI. O EBITDA Ajustado inclui a participação de 100% na Congonhas Minérios, 37,27% na MRS e 50% na CBSI a partir de dezembro/15.

A Dívida Líquida Ajustada e o Caixa Ajustado consideram 100% da Congonhas Minérios, 37,27% da MRS e 50% da CBSI, além de não considerar operações de *Forfaiting* e Risco Sacado.

Resultado Consolidado CSN

- A **receita líquida** no 3T17 totalizou R\$4.810 milhões, valor 12% superior ao auferido no 2T17. Tal desempenho ocorreu pelo maior volume comercializado de produtos siderúrgicos frente ao trimestre imediatamente anterior e pequeno aumento no volume vendido no segmento de mineração, com alta no preço do minério.
- No 3T17, o **custo dos produtos vendidos** atingiu R\$3.597 milhões, 8% acima do montante registrado no trimestre anterior, acompanhando assim o maior volume vendido no segmento de siderurgia.
- O **lucro bruto** somou R\$1.213 milhões, 23% superior ao registrado no 2T17. A margem bruta atingiu 25,2%, com destaque ao forte resultado de mineração.
- As **despesas com vendas, gerais e administrativas** somaram R\$491 milhões no 3T17, 17% inferior àquela registrada no 2T17, devido à menor venda de minério de ferro na modalidade CIF frente ao trimestre anterior.
- As **outras receitas e despesas operacionais** atingiram um valor negativo de R\$98 milhões no 3T17, em linha com o montante registrado no trimestre anterior.
- No 3T17, o **resultado financeiro líquido** foi negativo em R\$278 milhões, devido: i) às despesas financeiras de R\$348 milhões, compensadas parcialmente pelas receitas financeiras de R\$71 milhões. A variação cambial no 3T17 refletiu positivamente em nossas dívidas em moeda estrangeira, gerando resultado positivo em R\$473 milhões nas variações monetárias e cambiais.

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T16	2T17	3T17
Resultado Financeiro - IFRS	(744)	(829)	(278)
Receitas Financeiras	139	84	71
Despesas Financeiras	(884)	(912)	(348)
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(823)	(683)	(629)
Resultado c/ Variação Cambial	(60)	(229)	280
Variações Monetárias e Cambiais	(131)	(461)	473
Hedge Accounting	68	227	(202)
Resultado com Derivativos	3	5	10
Outros	-	-	-

- O **resultado de equivalência patrimonial** foi positivo em R\$38 milhões no 3T17, frente a R\$40 milhões registrado no 2T17.

Equivalência Patrimonial (R\$ milhões)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
MRS Logística	42	54	54	-	29%
CBSI	1	1	1	-	-
TLSA	(6)	(5)	(11)	133%	76%
Arvedi Metalfer BR	2	1	-	-	-
Eliminações	(13)	(12)	(6)	-47%	-52%
Lucro Não Realizado	1	-	-	-	-
Resultado de Equivalência Patrimonial	26	39	38	-3%	45%

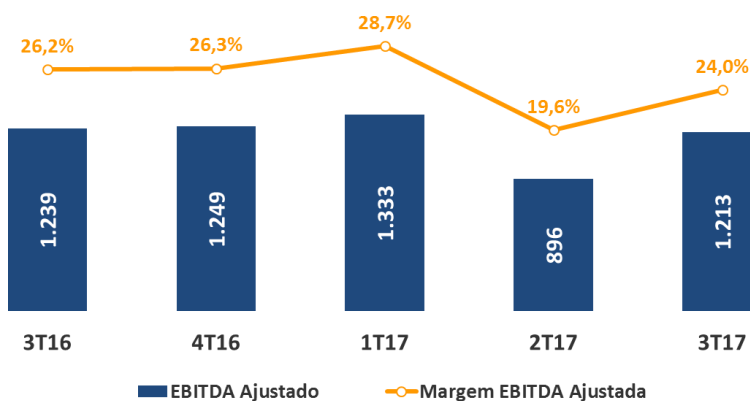
- No 3T17, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$256 milhões, ante o prejuízo líquido de R\$640 milhões registrado no 2T17. O resultado do 3T17 reflete incremento das margens operacionais em siderurgia e mineração, bem como o melhor resultado financeiro.

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)	3Q16	2Q17	3Q17	Change	
				3Q17 x 2Q17	3Q17 x 3Q16
Lucro Líquido / (Prejuízo) do período	(67)	(640)	256	-	-
(-) Depreciação	311	356	344	(3%)	11%
(+) IR e CSLL	123	145	128	(12%)	4%
(+) Resultado financeiro líquido	744	829	278	(66%)	(63%)
EBITDA (ICVM 527)	1,118	689	1,006	46%	(10%)
(+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	8	99	98	(1%)	-
(+) Resultado de equivalência patrimonial	(26)	(39)	(38)	(3%)	46%
(+) EBITDA proporcional das controladas em conjunto	138	148	147	(1%)	7%
EBITDA Ajustado	1,232	896	1,213	35%	(2%)

A Companhia divulga seu EBITDA ajustado excluindo a participação em investimentos e outras receitas (despesas) operacionais por entender que não devem ser consideradas no cálculo da geração recorrente de caixa operacional.

- O **EBITDA ajustado** atingiu R\$1.213 milhões no 3T17, em comparação a R\$896 milhões no trimestre anterior, acréscimo de 35%, ao qual a margem EBITDA ajustada atingiu 24%, por conta do resultado da mineração, somado ao bom desempenho da siderurgia.

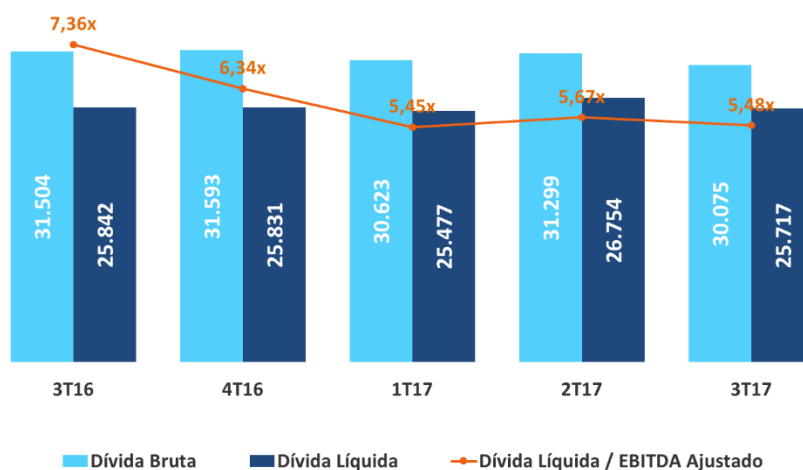
EBITDA Ajustado(R\$M) e Margem Ajustada (%)



A Margem EBITDA Ajustada é calculada a partir da divisão entre o EBITDA Ajustado e a Receita Líquida Ajustada, que considera participações de 100% na Congonhas Minérios, 37,27% na MRS e 50% na CBSI.

Endividamento

Os valores ajustados de EBITDA, Dívida e Caixa consideram 100% na Congonhas Minérios, 37,27% na MRS e 50% na CBSI, além de considerar as aplicações financeiras em garantia para operações cambiais na BM&FBovespa. Em 30/09/2017, a dívida líquida consolidada atingiu R\$25.717 milhões, enquanto a relação dívida líquida/EBITDA, calculada com base no EBITDA ajustado dos últimos doze meses, atingiu 5,5x.

Endividamento (R\$ milhões) e Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (x)

Exposição Cambial

A exposição cambial líquida em nosso balanço consolidado de 30 de setembro de 2017 foi de US\$742 milhões, conforme demonstrado na tabela abaixo.

O *Hedge Accounting* adotado pela CSN correlaciona o fluxo projetado de exportações em dólar com parte dos vencimentos futuros da dívida na mesma moeda. Com isso, a variação cambial de parte da dívida em dólar fica registrada temporariamente no patrimônio líquido, sendo levada ao resultado quando ocorrerem as receitas em dólar provenientes das referidas exportações.

Exposição Cambial IFRS		
(valores em US\$ mil)	30/06/2017	30/09/2017
Caixa	890	846
Contas a Receber	404	387
Outros	2	3
Total Ativo	1.296	1.236
Empréstimos e Financiamentos	(4.324)	(4.329)
Fornecedores	(70)	(37)
Outros Passivos	(13)	(5)
Total Passivo	(4.407)	(4.370)
Exposição Cambial Natural (Ativo - Passivo)	(3.110)	(3.135)
Derivativos Contratados Líquidos		
Hedge Accounting de Fluxo de Caixa	1.421	1.393
Exposição Cambial Líquida	(1.689)	(1.742)
Bond Perpétuo	1.000	1.000
Exposição Cambial Líquida ex. Bond Perpétuo	(689)	(742)

Investimentos

Foram investidos R\$293 milhões no 3T17. O montante acumulado de 2017 encontra-se em patamares bem menores em comparação ao total investido acumulado de 2016.

Investimento (R\$ milhões)	3T16	2T17	3T17
Siderurgia	133	102	119
Mineração	56	106	115
Cimento	157	20	34
Logística	36	11	19
Outros	0	0	6
Investimento Total IFRS	382	239	293

Capital de Giro

O Capital de Giro aplicado ao negócio totalizou R\$2.935 milhões no 3T17, R\$662 milhões inferior ao encerramento do 2T17, em função principalmente da queda do estoque e contas a receber em R\$199 milhões e R\$174 milhões, respectivamente. Na mesma base de comparação, o prazo médio de recebimento e de estoques registraram queda de 4 e 9 dias, respectivamente, enquanto o prazo médio de pagamento registrou aumento de 2 dias.

Para o cálculo do Capital de Giro, a CSN realiza ajustes em relação aos valores registrados nos seus Ativos e Passivos, conforme abaixo:

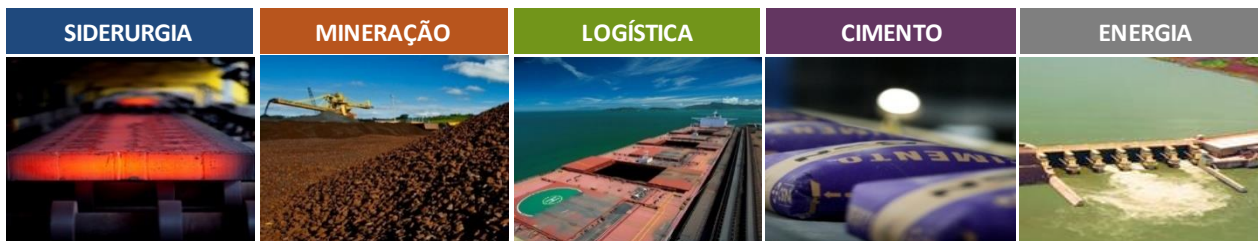
- Contas a Receber: Excluem-se Dividendos a Receber, Débitos de Empregados e outros Créditos;
- Estoques: Considera o item Perdas Estimadas e exclui o item Almojarifado, que não compõe o ciclo financeiro, e será, posteriormente, incorporado ao Ativo Imobilizado;
- Antecipação de Impostos: Composto apenas pela parcela de IR/CSLL dentro da Conta Tributos a Recuperar;
- Tributos a Recolher: Composto pela conta Obrigações Fiscais do Passivo Circulante, acrescido de Tributos Parcelados;
- Adiantamento de Clientes: Subconta do grupo de Outras Obrigações classificado no Passivo Circulante;
- Fornecedores: Inclui Forfaiting e Risco Sacado.

Capital de Giro (R\$ milhões)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Ativo	4.953	6.252	5.868	-383	915
Contas a Receber	1.789	2.300	2.127	-174	338
Estoques	3.002	3.744	3.545	-199	543
Antecipação de Impostos	162	207	196	-11	34
Passivo	2.287	2.655	2.933	278	646
Fornecedores	1.690	2.078	2.250	172	560
Salários e Contribuições Sociais	287	294	296	2	10
Tributos a Recolher	248	183	279	96	31
Adiantamentos de Clientes	63	100	108	9	45
Capital de Giro	2.666	3.597	2.935	-662	269

Prazos Médios (dias)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Recebimento	34	41	37	-4	3
Pagamento	49	59	61	2	12
Estoques	87	106	97	-9	10
Ciclo Financeiro	72	88	73	-15	1

Resultados por Segmentos de Negócios

A Companhia atua de forma integrada em cinco segmentos de negócios: Siderurgia, Mineração, Logística, Cimento e Energia. Os principais ativos e/ou empresas que compõem cada segmento de negócios são:



Usina Presidente Vargas
Porto Real
Paraná
LLC
Lusosider
Prada (Distribuição e Embalagens)
Aços Longos (UPV)
SWT

Casa de Pedra
Tecar
Engenho
Pires
Fernandinho
ERSA

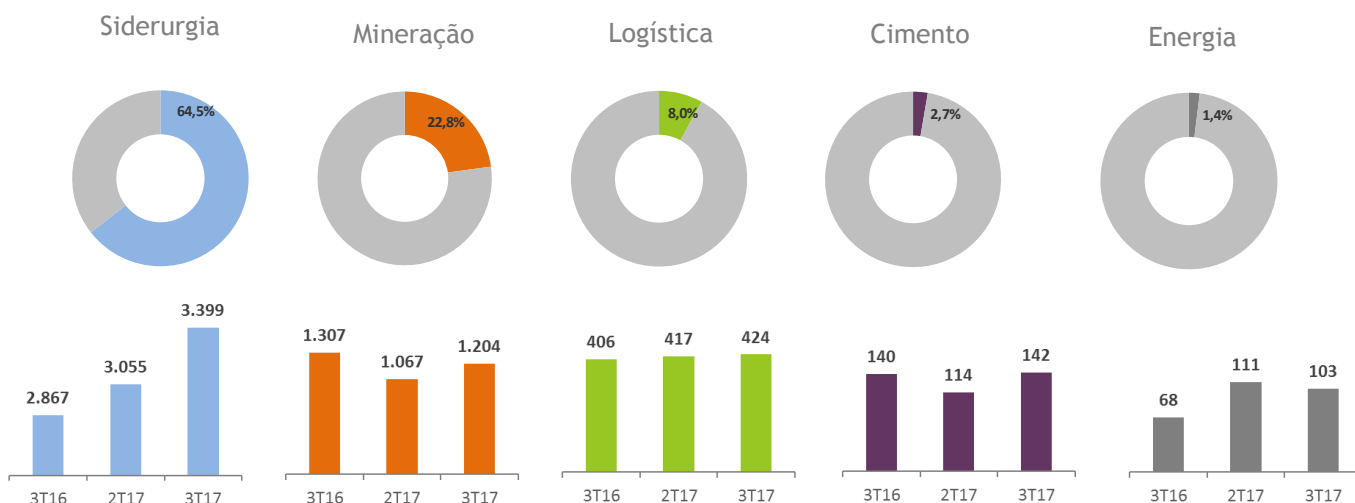
Ferroviária: MRS e FTL
Portuária: Sepetiba Tecon

Volta Redonda
Arcos

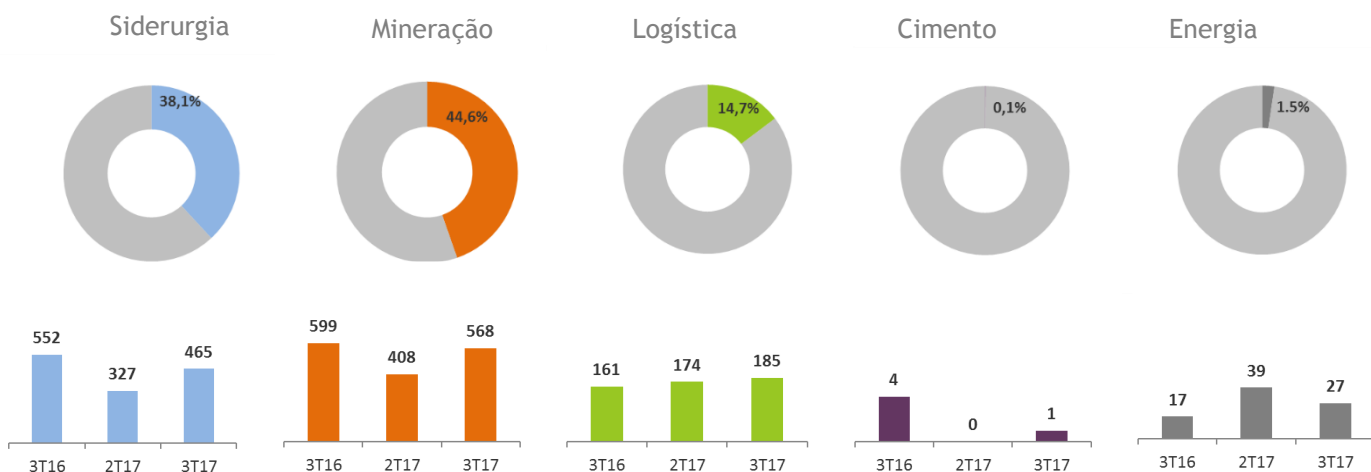
CSN Energia
Itasa

Notas: A partir do exercício de 2013 a Companhia deixou de consolidar proporcionalmente as empresas controladas em conjunto Namisa, MRS e CBSI. Para fins de elaboração e apresentação das informações por segmento de negócios, a Administração decidiu manter a consolidação proporcional das empresas controladas em conjunto, conforme historicamente apresentado. Para fins de conciliação do resultado consolidado, os valores dessas empresas são eliminados na coluna "Despesas corporativas/eliminação". A partir do fechamento de 2015, após a combinação dos ativos da mineração (Casa de Pedra, Namisa e Tecar), o resultado consolidado passa a considerar a totalidade desta nova empresa.

Receita Líquida por Segmento – 3T17 (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado por Segmento – 3T17 (R\$ milhões)



Resultado 3T17	Siderurgia	Mineração	Logística (Porto)	Logística (Ferroviária)	Cimento	Energia	Despesas Corporativas/ Eliminação	Consolidado
(R\$ milhões)								
Receita Líquida	3.399	1.204	60	364	142	103	(462)	4.810
Mercado Interno	2.133	218	60	364	142	103	(638)	2.382
Mercado Externo	1.265	986	-	-	-	-	176	2.427
Custo Produtos/Serviços Vendidos	(2.845)	(719)	(37)	(242)	(151)	(74)	471	(3.597)
Lucro Bruto	553	486	23	122	(9)	29	8	1.213
Despesas Vendas / Administrativas	(253)	(40)	(6)	(21)	(20)	(7)	(143)	(491)
Depreciação	165	122	4	63	30	5	(45)	344
EBITDA Proporcional de Controladas em Conjunto	-	-	-	-	-	-	147	147
EBITDA Ajustado	465	568	21	164	1	27	(33)	1.213

Resultado 2T17	Siderurgia	Mineração	Logística (Porto)	Logística (Ferroviária)	Cimento	Energia	Despesas Corporativas/ Eliminação	Consolidado
(R\$ milhões)								
Receita Líquida	3.055	1.067	52	364	114	111	(452)	4.311
Mercado Interno	1.749	246	52	364	114	111	(674)	1.963
Mercado Externo	1.305	821	-	-	-	-	222	2.348
Custo Produtos/Serviços Vendidos	(2.628)	(742)	(38)	(244)	(126)	(71)	523	(3.326)
Lucro Bruto	426	325	15	121	(13)	40	71	985
Despesas Vendas / Administrativas	(271)	(42)	(7)	(23)	(20)	(7)	(222)	(592)
Depreciação	172	124	4	65	33	6	(48)	356
EBITDA Proporcional de Controladas em Conjunto	-	-	-	-	-	-	147	147
EBITDA Ajustado	327	408	12	163	(0)	39	(53)	896

Siderurgia

Segundo a World Steel Association (WSA), a produção global de aço bruto totalizou 1,1 bilhão de toneladas até agosto de 2017, 4,9% superior em relação ao mesmo período de 2016. Ao que se refere a produção doméstica, de acordo com dados do Instituto Aço Brasil (IABr), houve aumento de 9,3% no volume de aço bruto produzido, atingindo 22,5 milhões de toneladas. O consumo aparente cresceu 4,5%, para 12,6 milhões de toneladas, com vendas internas de 11 milhões de toneladas e importações de 1,6 milhão de toneladas. As exportações atingiram o montante de 9,8 milhões de toneladas, 12,9% superior ao mesmo período do ano anterior. No segmento de distribuição, dados do INDA (Instituto Nacional dos Distribuidores de Aço) indicam que, nos primeiros oito meses do ano, as compras pela distribuição registraram retração de 1,9%, totalizando 1,9 milhão toneladas. Já os estoques atingiram 897,5 mil toneladas ao final de agosto, 2,7% superior em relação ao registrado no mês anterior, enquanto o giro dos estoques caiu para 3 meses.

Automotivo

De acordo com a ANFAVEA (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a produção de veículos atingiu o montante de 1,9 milhão de unidades nos primeiros nove meses de 2017, 27% superior ao mesmo período de 2016. Na mesma base de comparação, os licenciamentos de automóveis comerciais leves, caminhões e ônibus novos no Brasil subiram 11%, para 1,4 milhão de unidades.

Construção Civil

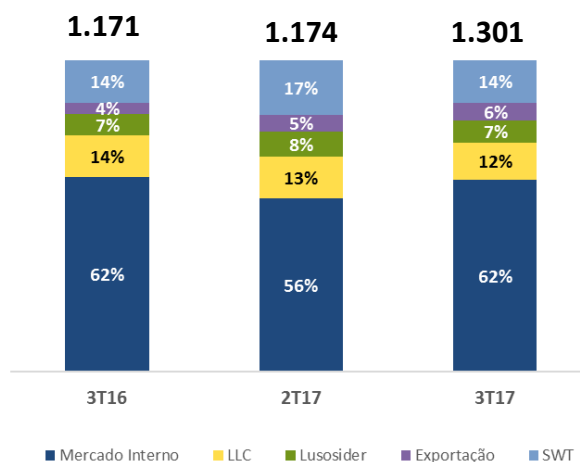
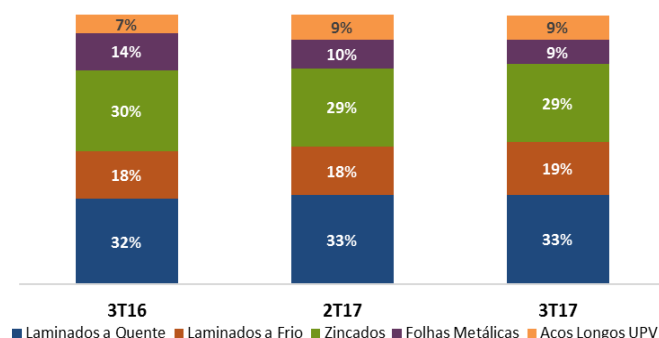
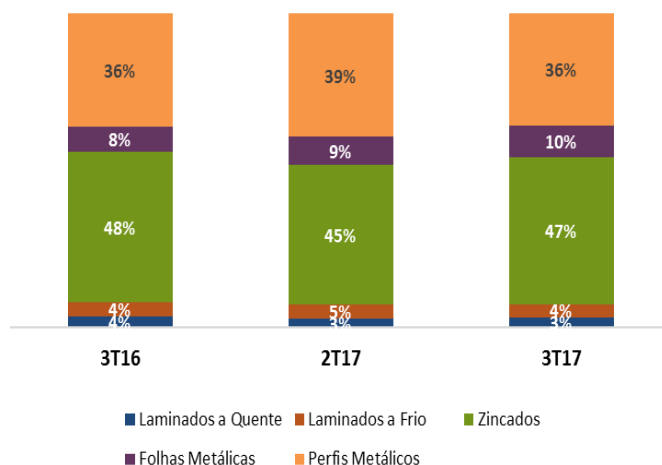
De acordo com a ABRAMAT (Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção), o faturamento das indústrias de materiais de construção caiu 6,1% no acumulado até agosto de 2017, frente ao registrado no mesmo período do ano anterior.

Linha Branca

Segundo dados do IBGE, a produção da Linha Branca acumulada até agosto de 2017, registrou aumento de 10,1%, em comparação ao mesmo período do ano anterior.

Resultado da Siderurgia da CSN

- As **vendas totais** somaram 1.301 mil toneladas de produtos siderúrgicos no 3T17, 11% acima do 2T17. Das vendas totais, 62% foram comercializadas no mercado interno, 32% por meio das subsidiárias no exterior e 6% exportadas.
- No 3T17 o volume de aço comercializado no **mercado interno** somou 802 mil toneladas, 23% superior ao 2T17. Deste total, 730 mil toneladas referem-se a aços planos e 72 mil toneladas a aços longos.
- No **mercado externo**, as vendas do 3T17 somaram 499 mil toneladas, 4% inferior às realizadas no trimestre imediatamente anterior. Das vendas no mercado externo, 74 mil toneladas foram exportadas e 425 mil toneladas foram vendidas pelas subsidiárias no exterior, sendo 155 mil toneladas pela LLC, 177 mil toneladas pela SWT, 92 mil toneladas pela Lusosider.
- No 3T17 a CSN manteve o alto nível de **participação de produtos revestidos** no volume de vendas totais, seguindo a estratégia de incremento de valor agregado do seu *mix* de produtos. As vendas de revestidos como galvanizados e folhas metálicas, representaram 56% do volume de vendas de aços planos, considerando todos os mercados em que a Companhia atua. Destaque para o **mercado externo**, onde a participação de produtos revestidos manteve-se em patamar elevado, de 88% no 3T17.
- A **receita líquida** atingiu R\$3.399 milhões no 3T17, aumento de 11% em relação ao 2T17. A **receita líquida média por tonelada** no 3T17 totalizou R\$2.519, estável em relação ao trimestre anterior.

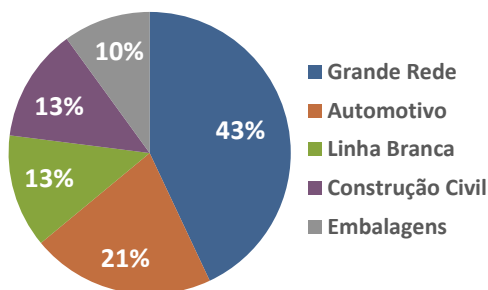
Volume de Vendas (%) – Siderurgia

**Volume de vendas por Produto 3T17
Mercado Interno**

**Volume de vendas por Produto 3T17
Mercado Externo**


No 3T17, a **produção de placas** pela controladora somou 1,1 milhão de toneladas, em linha com o 2T17. A produção de laminados planos, totalizando 903 mil toneladas nesse trimestre.

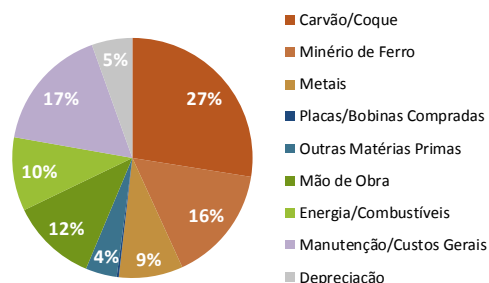
Produção de Aços (mil toneladas)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Total de Placas (UPV + Terceiros)	857	1.108	1.069	-4%	25%
Produção de Placas	738	1.070	1.065	0%	44%
Placas de Terceiros	119	38	4	-89%	-96%
Total Laminados Planos	835	943	903	-4%	8%
Total Laminados Longos	90	56	50	-10%	-44%

- O **custo dos produtos vendidos** apresentou incremento de 8% quando comparado ao 2T17, somando R\$2.845 milhões, resultante do aumento do volume de vendas.
- O **custo de produção** atingiu R\$1.906 milhões no 3T17, redução de 9% em relação ao 2T17, devido principalmente aos melhores preços de aquisição de matérias-primas, em especial o minério de ferro, o maior consumo de coque próprio, além do término na manutenção do AF3 e LTQ.
- O **custo de produção da placa** atingiu R\$1.286 no 3T17, contra R\$1.414/t no trimestre anterior, 9% inferior.
- O **EBITDA ajustado** atingiu R\$465 milhões no 3T17, montante 42% superior quando comparado aos R\$327 milhões obtidos no 2T17. A margem EBITDA ajustada passou para 13,7%, 3p.p. superior frente a registrada no trimestre anterior.

Venda por Segmento de Mercado 3T17



Custo de Produção 3T17 CSN



Mineração

Após a forte queda de preços ocorrida no 2T17, o fechamento dos fornos de indução na China refletiu em diminuição na base de oferta de aço, elevando os níveis de utilização da capacidade instalada e as margens das usinas. Nesse contexto, a cotação do minério fechou o 3T17 com média de US\$70,90/dmt (Platts, Fe62%, N. China), alta de 13% em relação ao trimestre anterior.

No 3T17, a cotação do frete marítimo continuou sendo impactada pelos maiores volumes exportados, além da recuperação dos preços do petróleo. Nesse cenário, a Rota BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) atingiu média de US\$15,13/t, alta de 12% frente ao segundo trimestre do ano.

Resultado da Mineração da CSN

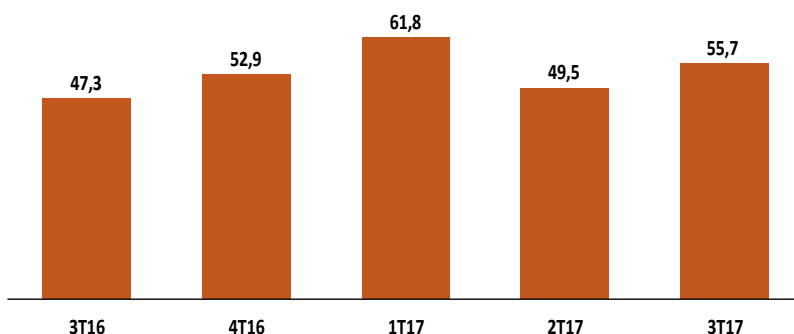
- No 3T17, a **produção de minério de ferro** da CSN somou 7,7 milhões de toneladas, 3% inferior ao registrado no 2T17., neste trimestre o volume comprado de terceiros totalizou 1,4 milhão de toneladas.

- **Vendas** de 7,9 milhões de toneladas de minério de ferro no 3T17, 2% superior às registradas no 2T17, foi vendido 1,3 milhão de toneladas da CSN Mineração para a UPV, estável em relação ao trimestre anterior.

Volume de Produção e Vendas da Mineração (mil toneladas)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Produção de Minério de Ferro	8.553	7.948	7.738	-3%	-10%
Compras de Minério de Terceiros	797	167	1.419	752%	78%
Total de Produção + Compras	9.350	8.114	9.157	13%	-2%
Venda para UPV	1.114	1.307	1.321	1%	19%
Volume Vendido para Terceiros	9.116	6.511	6.632	2%	-27%
Total de Vendas	10.230	7.818	7.953	2%	-22%

- No 3T17, a **receita líquida** da mineração alcançou R\$1.204 milhões, aumento de 13% contra o trimestre anterior. A receita unitária CFR+FOB no 3T17 foi de US\$55,7/t, incremento de 13% em relação ao trimestre anterior, enquanto o índice de preço do minério (*Platts*, 62% Fe, N. China) apresentou alta de 13% no mesmo período.
- O **custo dos produtos vendidos** da mineração totalizou R\$719 milhões no 3T17, redução de 3% em relação ao 2T17.
- O **EBITDA ajustado** atingiu R\$568 milhões no 3T17, 39% superior ao 2T17. A margem EBITDA ajustada atingiu 47% no 3T17, 8,9p.p. superior ao 2T17.

(CFR + FOB* - US\$/wmt entregue na China)



Com o intuito de ilustrar tais valores, fornecemos a abertura do preço praticado pela CSN somando as duas modalidades CFR e FOB, como visto no gráfico acima.

Logística

Logística Ferroviária: No 3T17, a **receita líquida** atingiu R\$364 milhões, gerando **EBITDA** de R\$164 milhões e **margem EBITDA** de 45%.

Logística Portuária: No 3T17, foram embarcadas pelo Sepetiba Tecon 250 mil toneladas de produtos siderúrgicos e cerca de 51 mil contêineres, a **receita líquida** atingiu R\$60 milhões, gerando um **EBITDA** de R\$21 milhões, com uma **margem EBITDA** de 35%.

Destques do Sepetiba TECON	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Volume de Contêineres (mil unidades)	34	39	51	31%	49%
Volume de Siderúrgicos (mil ton)	127	212	250	18%	97%
Volume de Carga Geral (mil ton)	5	1	0	-61%	-95%

Cimento

De acordo com os dados preliminares do SNIC (Sindicato Nacional da Indústria do Cimento, no período janeiro a setembro de 2017, as vendas de cimento no mercado interno totalizaram 40,5 milhões de toneladas, esse montante representa uma queda de 7,4% frente ao mesmo período do ano passado.

Resultado de Cimento da CSN

No 3T17, as **vendas de cimento** totalizaram 982 mil toneladas, 17% superior em relação ao 2T17, gerando uma **receita líquida** de R\$142 milhões.

Destques de Cimento (mil toneladas)	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Produção Total	860	841	982	17%	14%
Venda Total	850	831	998	20%	17%

Energia

Segundo a Empresa de Pesquisa Energética (EPE), a tendência de estabilidade no mercado de energia elétrica na rede prosseguiu no mês de agosto, com o consumo variando -0,1% em relação a igual mês de 2016, totalizando 37.583 GWh. No acumulado do ano até agosto não houve variação em relação a 2016. Das regiões do país, houve crescimento de 4,0% no Sul e de 3,4% no Norte, e queda de -2,1% no Nordeste, de -1,3% no Sudeste e -0,1% no Centro Oeste. O mercado cativo das distribuidoras teve redução de 6,3% no mês, enquanto o consumo livre cresceu 15,3%.

Resultado de Energia da CSN

No 3T17, a **receita líquida** do segmento de energia totalizou R\$103 milhões, o **EBITDA** foi de R\$27 milhões e a **margem EBITDA** 26,5%.

Mercado de Capitais

No 3T17 as ações da CSN registraram valorização de 32%, o Ibovespa apresentou valorização de 17%. O volume médio diário negociado na BM&FBovespa, por sua vez, foi de R\$72,6 milhões. Na *New York Stock Exchange* (NYSE), os *American Depositary Receipts* (ADRs) da Companhia apresentaram valorização de 17%, enquanto o *Dow Jones* subiu 4%. A média diária de negociação com os ADRs da Companhia na NYSE foi de US\$7,4 milhões.

	3T17
Nº de ações em milhares	1.387.524
Valor de Mercado	
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	9,61
Cotação de Fechamento (US\$/ADR)	2,96
Valor de Mercado (R\$ milhões)	13.334
Valor de Mercado (US\$ milhões)	4.107
Retorno total inclusive dividendos e JCP	
CSNA3	32%
SID	32%
Ibovespa	17%
Dow Jones	4%
Volume	
Média diária (mil ações)	8.311
Média diária (R\$ mil)	72.650
Média diária (mil ADRs)	2.684
Média diária (US\$ mil)	7.405

Fonte: Bloomberg

Webcast de Apresentação dos Resultados do 3T17	Equipe de Relações com Investidores
Teleconferência em Português com Tradução Simultânea para Inglês	Diretor Executivo – David Salama
31 de outubro de 2017 – 3ª feira	Leo Shinohara (leonardo.shinohara@csn.com.br)
14:30h – horário de Brasília/12:30h – horário de Nova York	Jose Triques (jose.triques@csn.com.br)
Tel.: +55 (11) 3127-4971 +55 (11) 3728-5971	Carla Fernandes (carla.fernandes@csn.com.br)
Código: CSN	Bruno Souza (bruno.souza@csn.com.br)
Tel. replay: +55 (11) 3127-4999	
Código replay: 86131824	
Código da Teleconferência: CSN	
Webcast: www.csn.com.br/ri	

Algumas das afirmações aqui contidas são perspectivas futuras que expressam ou implicam em resultados, performance ou eventos esperados. Essas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos e pelas afirmações feitas em 'Perspectivas'. Os atuais resultados, desempenho e eventos podem diferir significativamente das hipóteses e perspectivas e envolvem riscos como: condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, medidas protecionistas nos EUA, Brasil e outros países, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO
CONSOLIDADO – Legislação Societária (milhares de reais)

	3T16	Não auditado 2T17	Não auditado 3T17
Receita Líquida de Vendas	4.469.240	4.310.609	4.809.671
Mercado Interno	2.100.371	1.962.864	2.382.265
Mercado Externo	2.368.869	2.347.745	2.427.406
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(3.157.057)	(3.325.893)	(3.596.936)
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(2.851.368)	(2.977.952)	(3.260.372)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(305.689)	(347.941)	(336.564)
Lucro Bruto	1.312.183	984.716	1.212.735
Margem Bruta (%)	29%	23%	25%
Despesas com Vendas	(403.112)	(477.063)	(412.345)
Despesas Gerais e Administrativas	(114.429)	(106.801)	(70.646)
Depreciação e Amortização em Despesas	(5.662)	(7.829)	(7.727)
Outras Receitas (Despesas) Líquidas	(7.723)	(99.025)	(97.824)
Resultado de Equivalência Patrimonial	26.117	39.393	38.002
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	807.374	333.391	662.195
Resultado Financeiro Líquido	(744.345)	(828.619)	(277.797)
Resultado Antes do IR e CSL	63.029	(495.228)	384.398
Imposto de Renda e Contribuição Social	(122.796)	(144.728)	(128.214)
Resultado Líquido das Operações Continuadas	(59.767)	(639.956)	256.184
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(6.984)		
(Prejuízo)/Lucro Líquido do Período	(66.751)	(639.956)	256.184

BALANÇO PATRIMONIAL
Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	Consolidado	
	31/12/2016	Não auditado 30/09/2017
Ativo Circulante	12.444.918	11.653.843
Disponibilidades	5.631.553	4.138.770
Contas a Receber	1.997.216	2.240.375
Estoques	3.964.136	4.246.458
Outros Ativos Circulantes	852.013	1.028.240
Ativo Não Circulante	31.708.705	32.219.870
Realizável a Longo Prazo	1.745.971	1.778.197
Investimentos	4.568.451	5.293.244
Imobilizado	18.135.879	17.875.819
Intangível	7.258.404	7.272.610
TOTAL DO ATIVO	44.153.623	43.873.713
Passivo Circulante	5.496.683	7.848.924
Obrigações Sociais e Trabalhistas	253.837	296.167
Fornecedores	1.763.206	2.249.151
Obrigações Fiscais	231.861	269.168
Empréstimos e Financiamentos	2.117.448	3.983.810
Outras Obrigações	1.021.724	950.560
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cívicas	108.607	100.068
Passivo Não Circulante	31.272.419	28.058.141
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	28.323.570	25.020.128
Tributos Diferidos	1.046.897	1.167.974
Outras Obrigações	131.137	129.811
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cívicas	704.485	718.592
Outras Provisões	1.066.330	1.021.636
Patrimônio Líquido	7.384.521	7.966.648
Capital Social Realizado	4.540.000	4.540.000
Reserva de Capital	30	30
Prejuízos Acumulados	(1.301.961)	(1.649.259)
Outros Resultados Abrangentes	2.956.459	3.804.741
Participação Acionistas Não Controladores	1.189.993	1.271.136
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	44.153.623	43.873.713

CASH FLOW STATEMENT
CONSOLIDATED - Corporate Law (In Thousand of R\$)

	Unaudited 2Q17	Unaudited 3Q17
Net cash generated by operating activities	(386.723)	585.411
(Net Losses) / Net income attributable to controlling shareholders	(659.394)	226.466
Loss for the period attributable to non-controlling interests	19.438	29.718
Charges on borrowings and financing	616.247	561.341
Depreciation, depletion and amortization	366.400	355.400
Share of profits (losses) of investees	(39.393)	(38.002)
Deferred income tax and social contribution	72.069	37.309
Foreign exchange and monetary variations, net	431.813	(414.301)
Write off fixed assets and intangible	(17.016)	4.484
Environmental liabilities and Deactivation Provisions	(38.076)	(9.136)
Fiscal, Social Security, Labor, Civil and Environmental Provisions	31.635	(46.068)
Working Capital	(606.281)	502.326
Accounts Receivable	(469.861)	163.272
Trade Receivables – Related Parties	39.655	(7.165)
Inventory	(136.027)	184.935
Interest receive - Related Parties	(4.536)	(6.748)
Judicial Deposits	(8.137)	(9.323)
Suppliers	104.457	183.578
Taxes and Contributions	(61.144)	41.197
Others	(70.688)	(47.420)
Others Payments and Receipts	(564.165)	(624.126)
Interest Expenses	(564.165)	(624.126)
Cash Flow from Investment Activities	(234.503)	(297.953)
Fixed Assets/Intangible	(239.127)	(288.498)
Derivative transactions	4.457	10.717
Loans / Receive loans - related parties	2.644	
Short-term investment, net of redeemed amount	(2.477)	(20.172)
Cash Flow from Financing Companies	(92.624)	(500.336)
Borrowings and financing raised, net of transaction costs		171.000
Borrowing amortizations - principal	(92.624)	(671.336)
Foreign Exchange Variation on Cash and Cash Equivalents	(10.607)	2.971
Free Cash Flow	(724.457)	(209.907)

VOLUME DE VENDAS CONSOLIDADO (mil toneladas)

	3T16	2T17	3T17	Variação	
				3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Aços Planos	682	592	730	138	48
Placa	-	-	1	1	1
Laminados a Quente	233	216	267	52	34
Laminados a Frio	129	117	155	38	27
Zincados	218	191	234	43	15
Folhas Metálicas	102	68	73	4	(29)
Aços Longos UPV	49	60	72	12	24
MERCADO INTERNO	730	652	802	150	72
	3T16	2T17	3T17	3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Aços Planos	282	316	321	5	39
Laminados a Quente	16	14	16	1	(0)
Laminados a Frio	19	24	22	(2)	3
Zincados	212	232	233	1	20
Folhas Metálicas	35	46	51	5	16
Perfis Metálicos	159	205	177	(27)	18
MERCADO EXTERNO	441	521	499	(23)	58
	3T16	2T17	3T17	3T17 x 2T17	3T17 x 3T16
Aços Planos	964	909	1.051	142	87
Placa	-	-	1	1	1
Laminados a Quente	249	230	283	53	34
Laminados a Frio	148	141	177	36	29
Zincados	431	423	466	43	35
Folhas Metálicas	136	115	124	9	(12)
Aços Longos UPV	49	60	72	12	23
Perfis Metálicos	159	205	177	(28)	18
MERCADO TOTAL	1.172	1.174	1.300	126	128