



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Apresentação de Resultados – 4T18 e 2018

21 de fevereiro de 2019

DESTAQUES DO PERÍODO – 4T18 e 2018

1
Melhora dos
Resultados
Operacionais

1 EBITDA Ajustado de R\$5.849 milhões em 2018, 26% acima do ano anterior e o melhor resultado anual desde 2011

2 Finalização do processo de alongamento com a CEF através da emissão de R\$2,0Bi em Debentures, trazendo R\$500MM em novos recursos.

3
Aceleração da
Desalavancagem

2
Alongamento do
Passivo
Financeiro

3 Redução de 1,27x no nível de alavancagem medido pela Dívida Líquida/EBITDA



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística

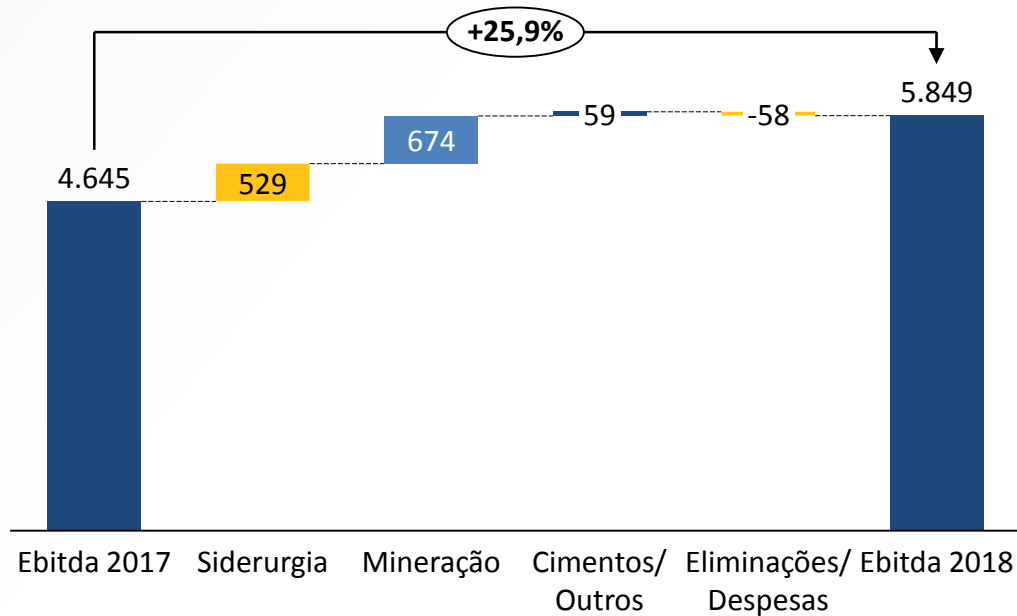
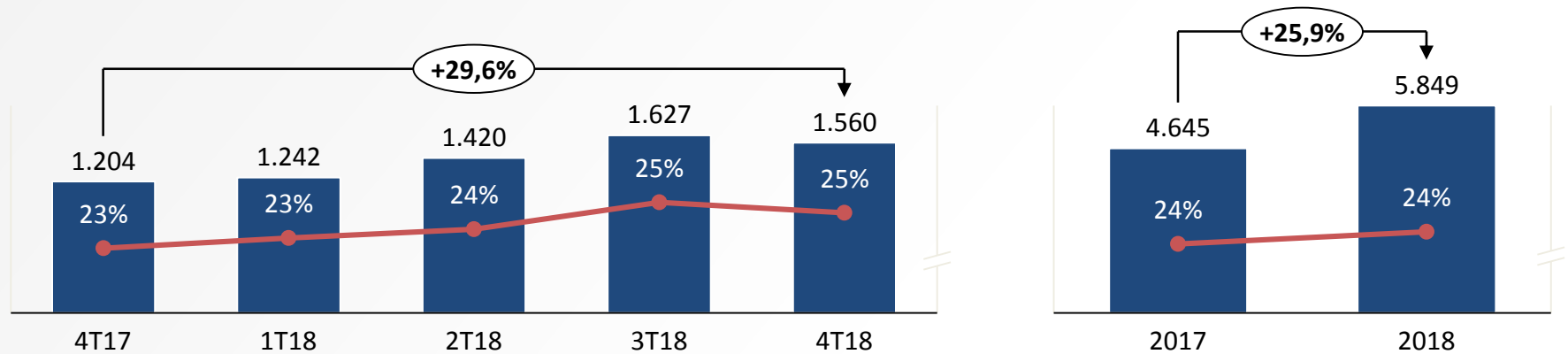


Energia

Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

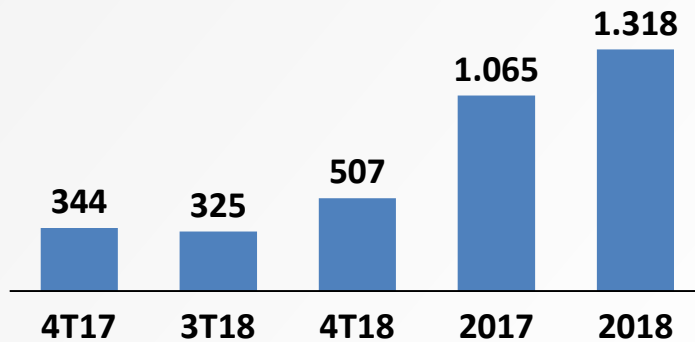
EVOLUÇÃO EBITDA AJUSTADO EM 2018

R\$MM

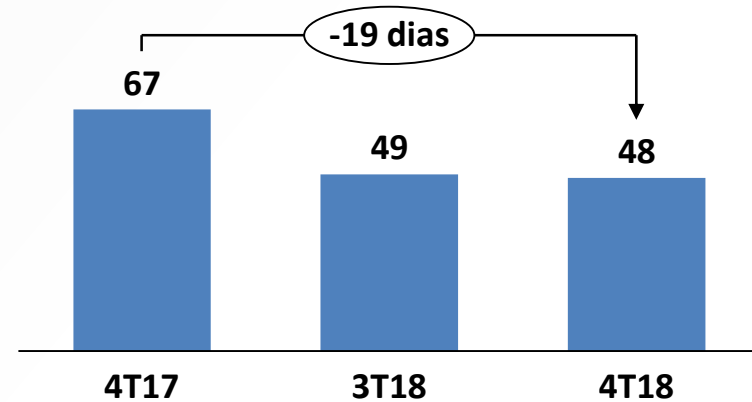


INDICADORES FINANCEIROS

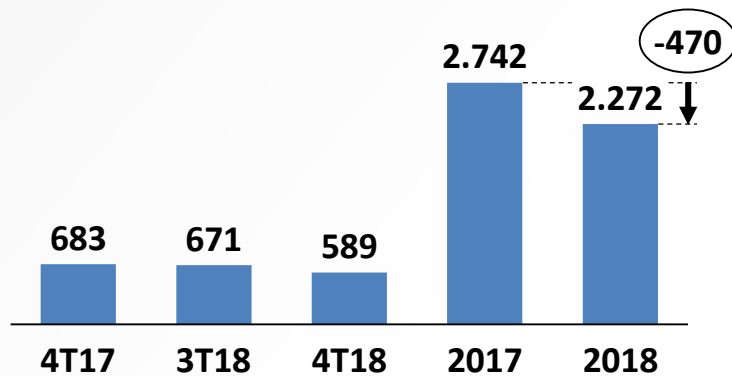
Capex - R\$MM



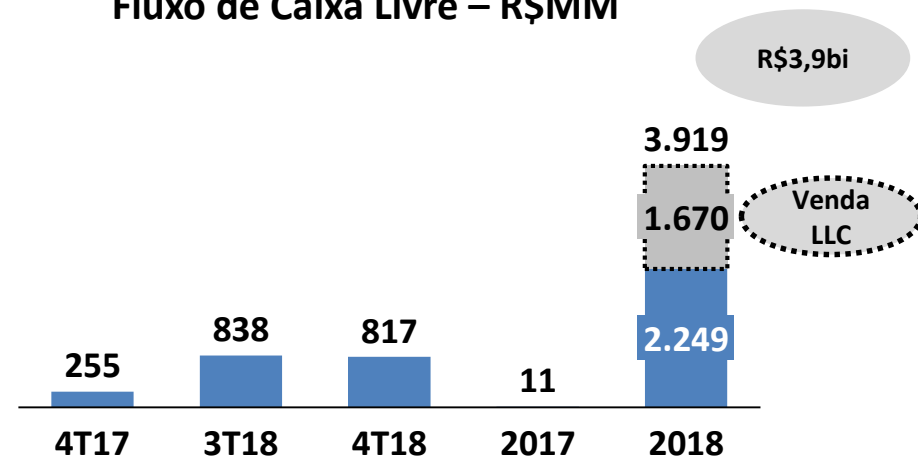
Ciclo Financeiro - dias



Despesas financeiras ex. var. cambial – R\$MM

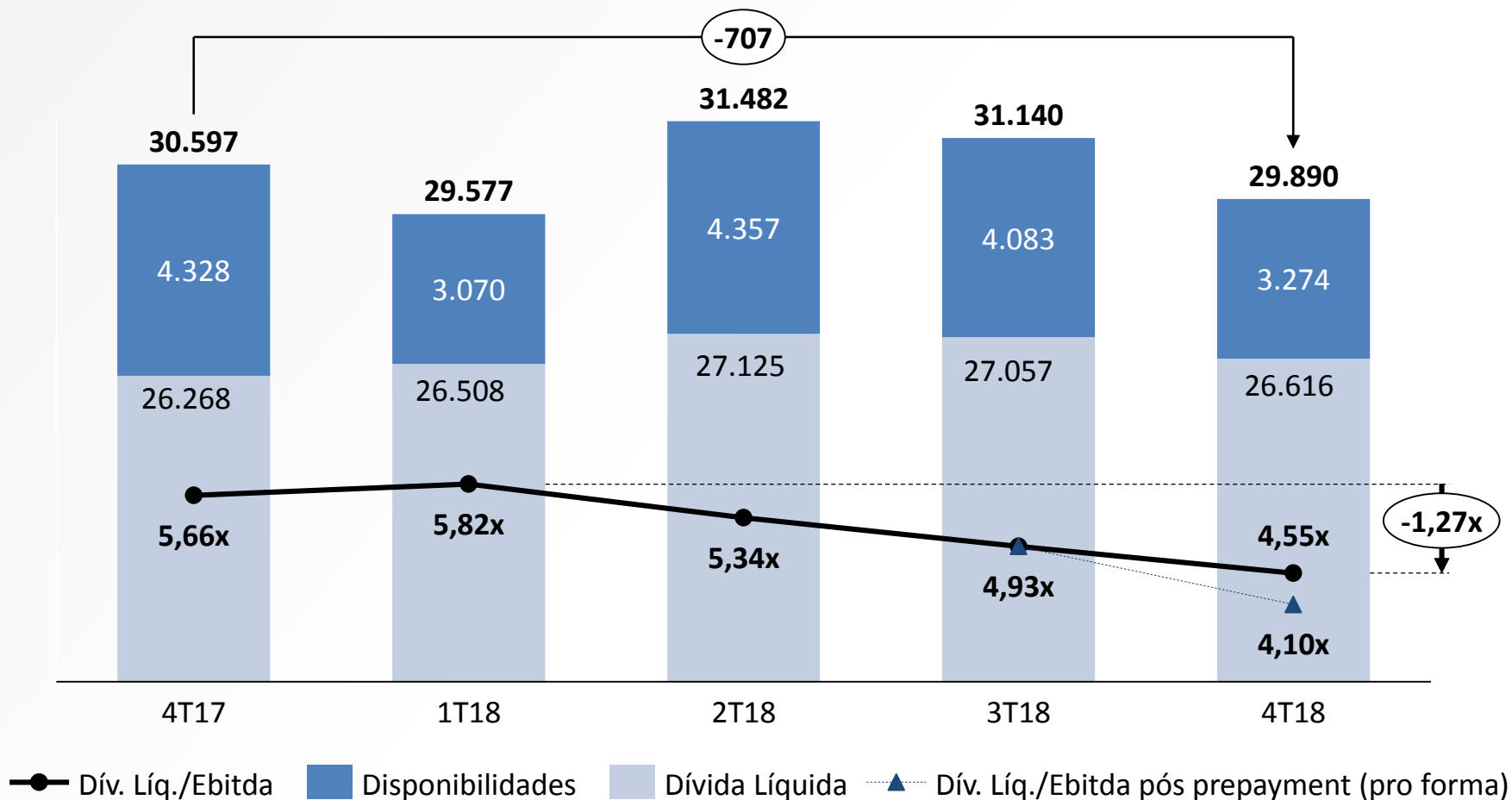


Fluxo de Caixa Livre – R\$MM



Redução de alavancagem com a melhora do EBITDA e geração de caixa

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



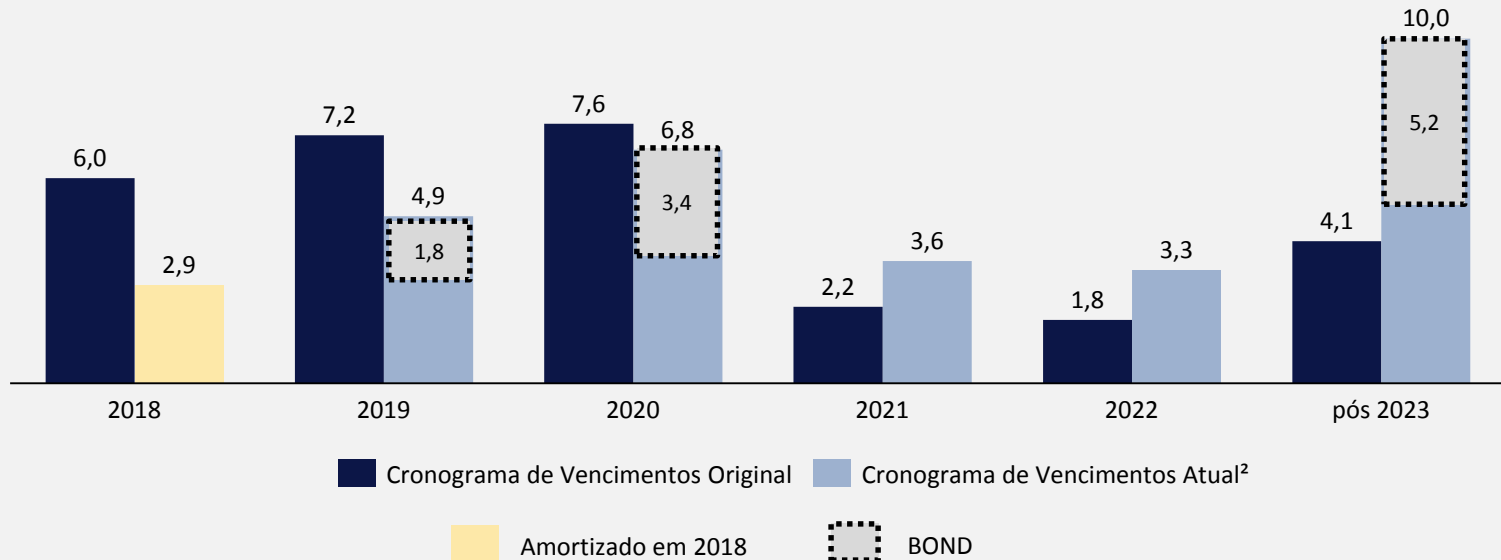
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

Emissão de debentures com a CEF conclui refinanciamento bancário e o foco passa a ser o mercado de capitais

Credores já renegociados

- ✓ Banco do Brasil (Jan18)
- ✓ Caixa (Jul18)
- ✓ Bond 2023 (Fev18)
- ✓ Santander (Out18)
- ✓ 10ª Emissão (Jan19)

Cronograma de Amortizações – R\$ bilhão Original¹ x Após Renegociações



¹ Base 31/12/2017.

² O cronograma de vencimentos Após Renegociações considera a 10ª Emissão de Debentures.



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

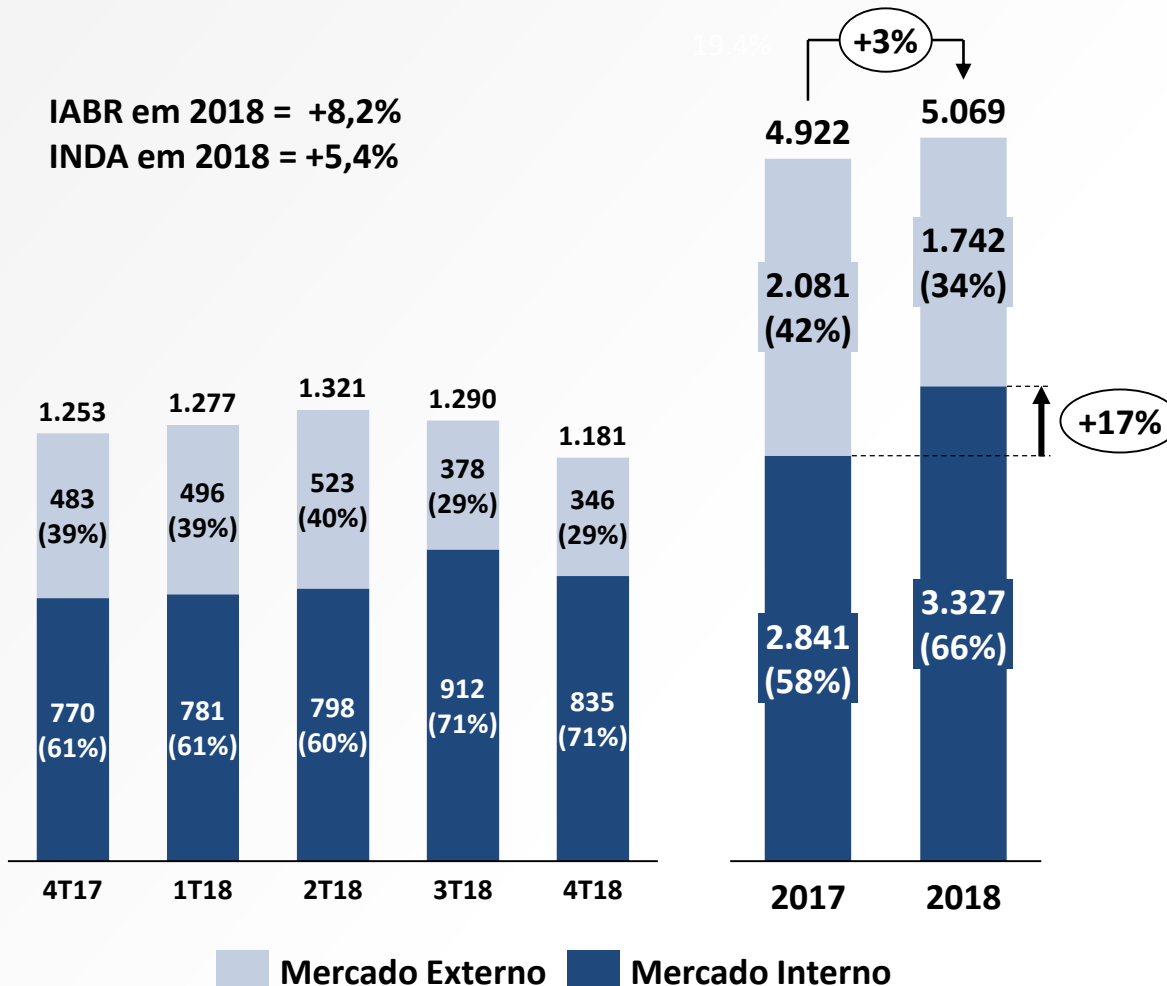
Destaque por negócio

PERFORMANCE DA SIDERURGIA

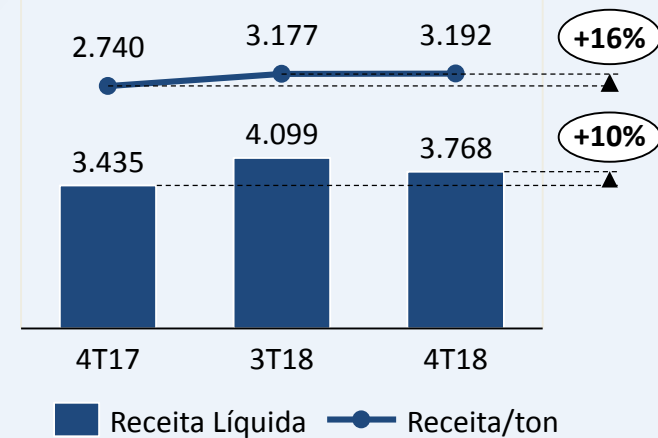
Forte transferência de volume do mercado externo para interno, com evolução de preço médio por tonelada

Volume de Vendas (mil/ton)

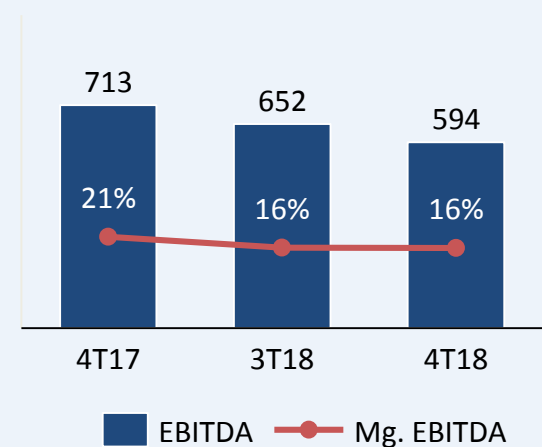
IABR em 2018 = +8,2%
INDA em 2018 = +5,4%



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



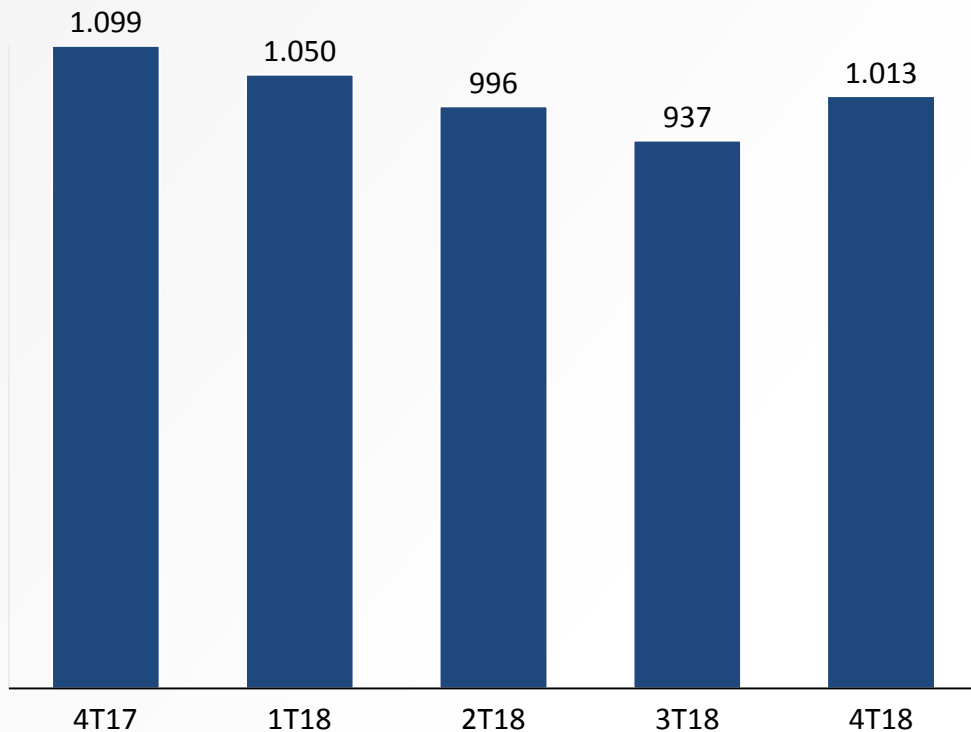
EBITDA (R\$MM) e Mg. EBITDA (%)



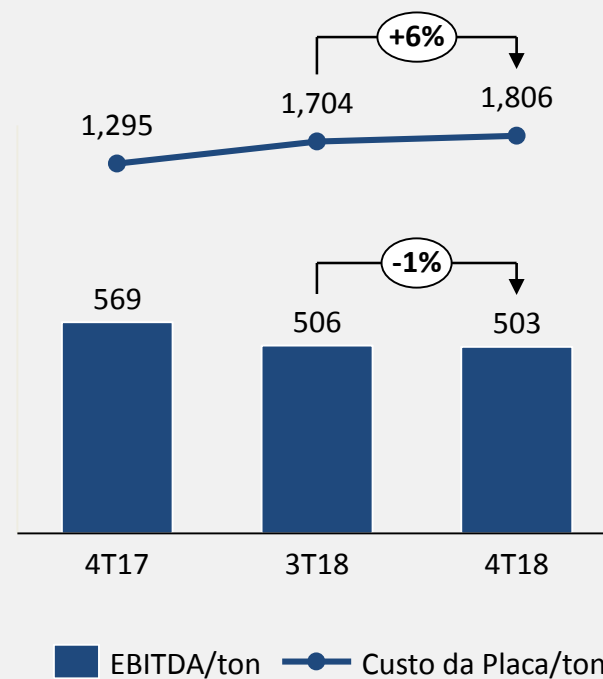
COMPETITIVIDADE DA SIDERURGIA

O EBITDA por tonelada permaneceu estável no 4T18 em relação ao 3T18, sustentando o patamar mesmo diante dos 6% de aumento de custos unitários na mesma base de comparação

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



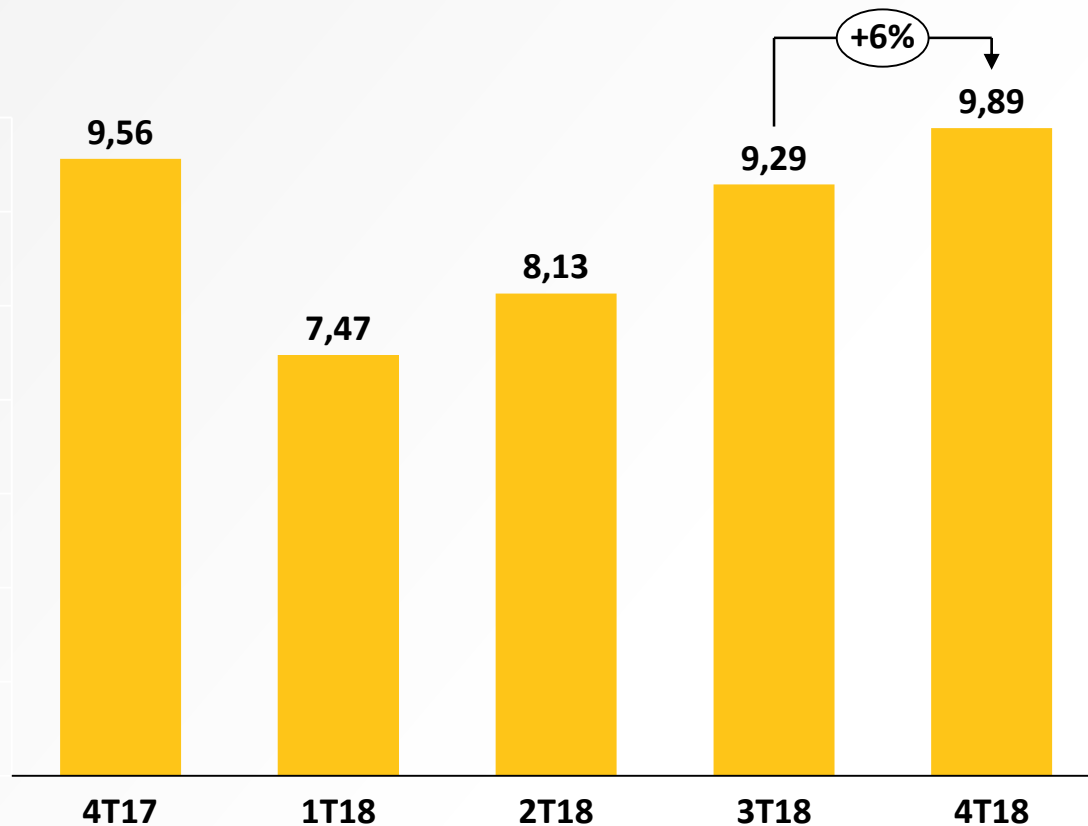
Indicadores de Performance por tonelada (R\$/t)



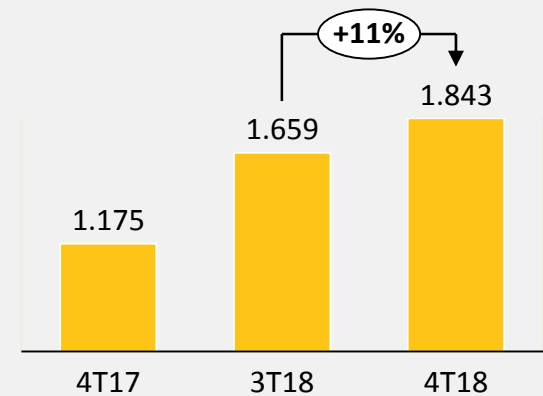
PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

Maior volume de vendas e prêmios de qualidade resultaram em crescimento de 3% no Ebitda

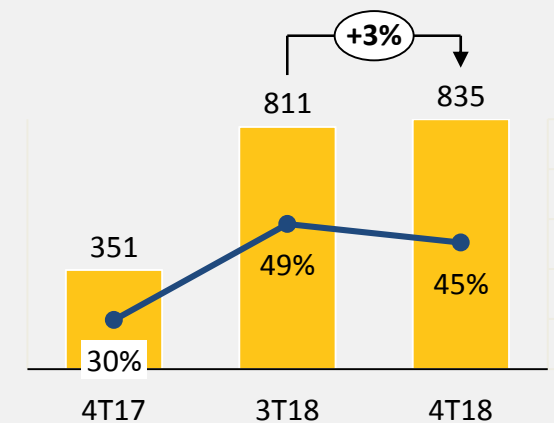
Volume de Vendas Totais (mil/ton)



Receita Líquida (R\$MM)

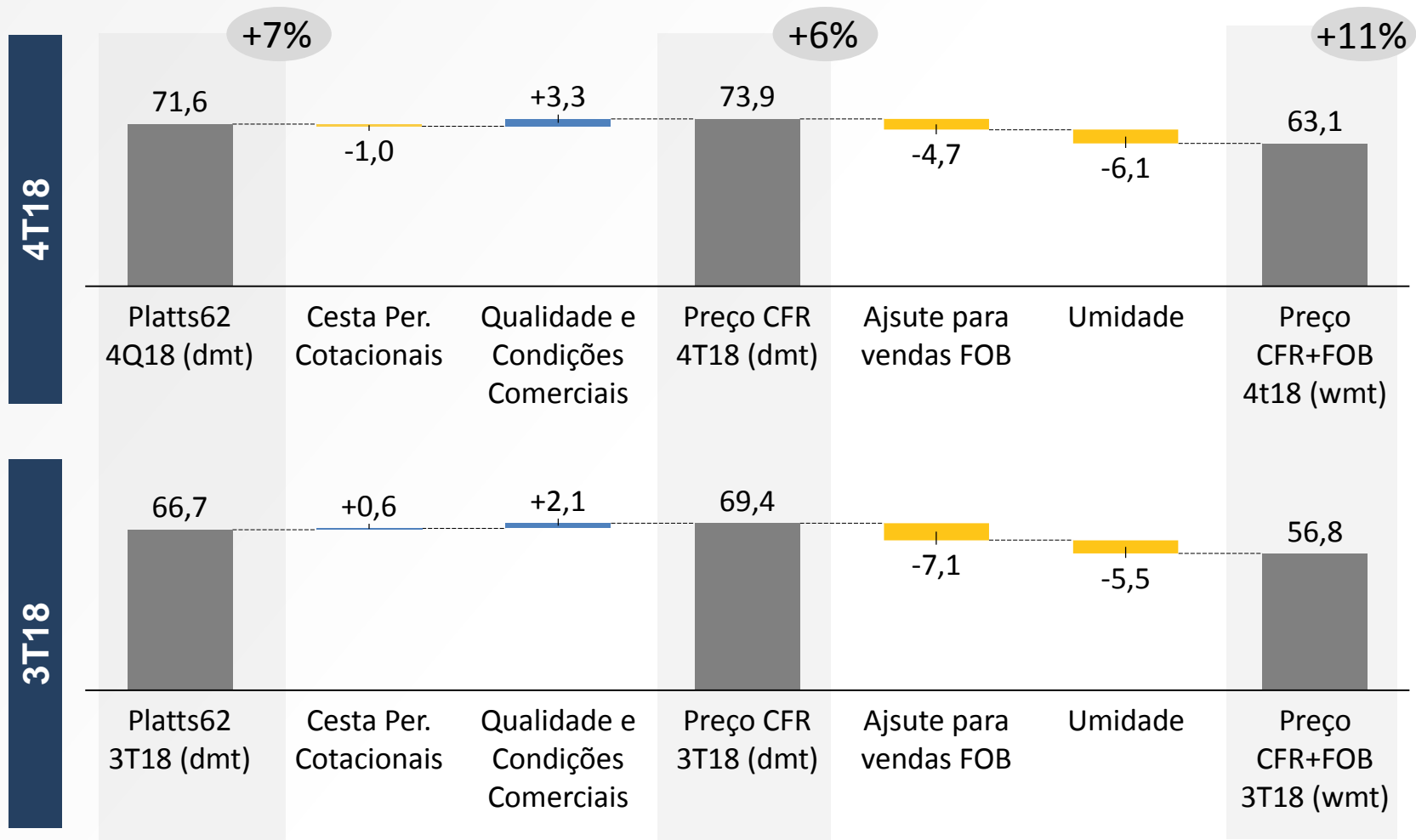


EBITDA (R\$MM) e Mg EBITDA (%)



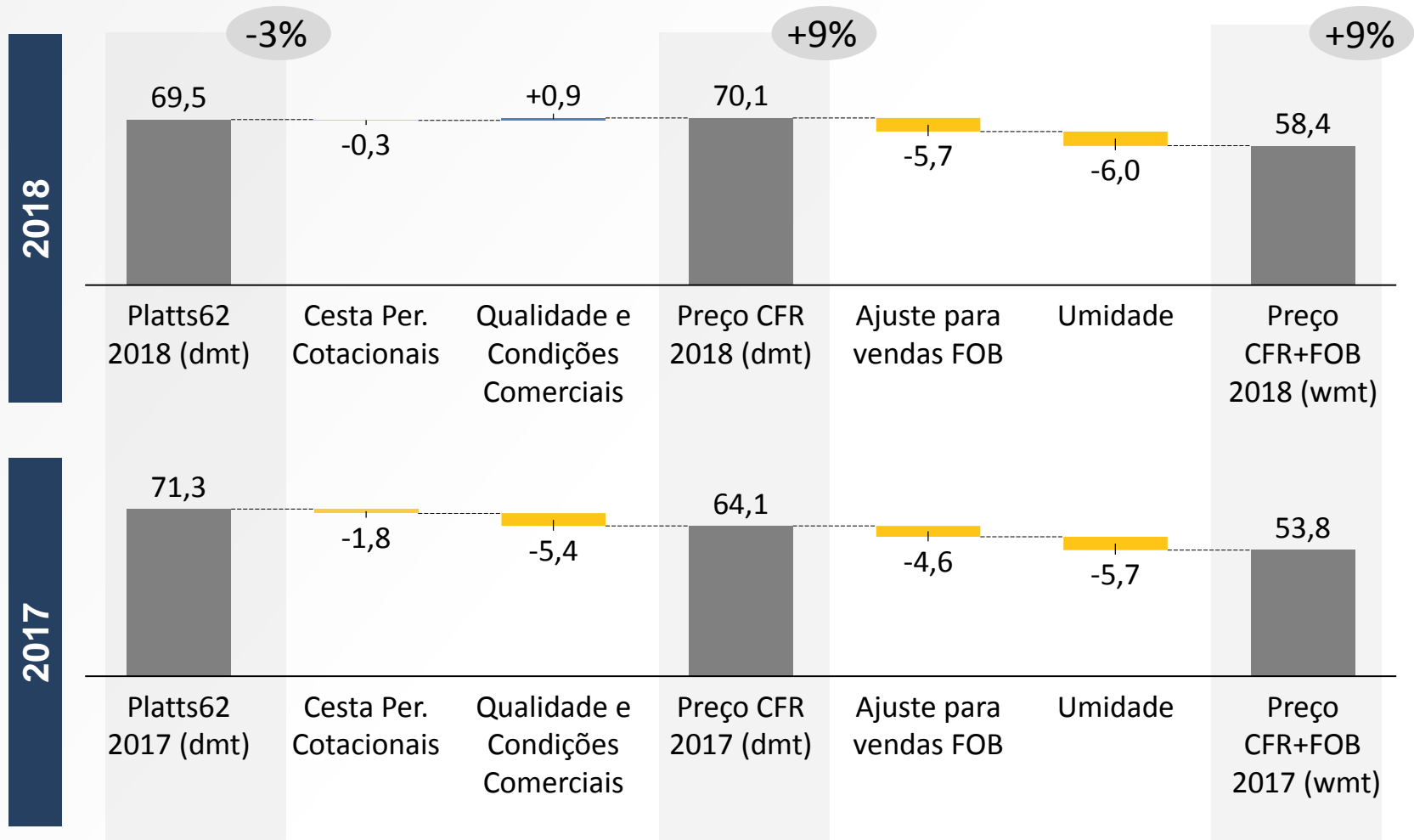
PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

Capturando um maior prêmio de qualidade, o preço CFR+FOB registrou alta de 11% para US\$ 63/wmt, avanço superior aos 7% registrado pelo índice



PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

O preço CFR+FOB registrou alta de 9% para US\$58,4/wmt em 2018, devido a captura de prêmios de qualidade.



PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

A entrega de projetos focados na melhoria de qualidade e minimização do uso de barragens permitiu alcançarmos ritmo de 31Mtpa no 2S18 e prêmios superiores a US\$3/t

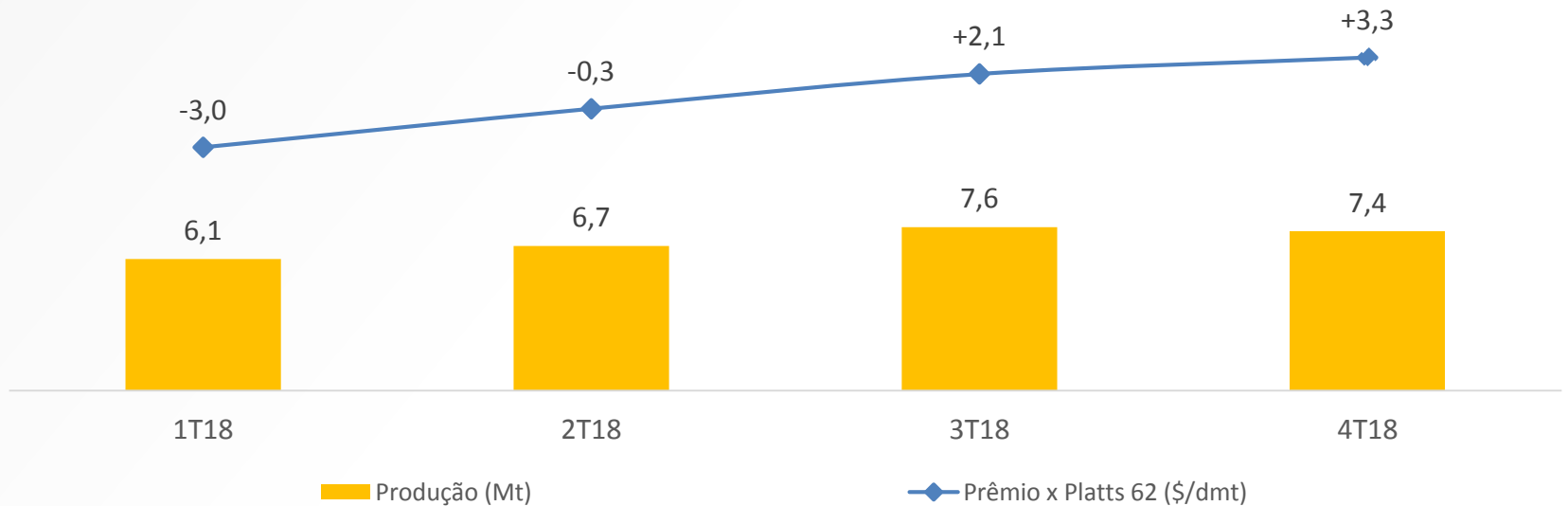
Projetos

Entregues 2017-18	CMAI I e II	Filtragem I	Previsto 2019	Espirais e Utilidades	Filtragem II
	<ul style="list-style-type: none"> + produção + qualidade - rejeito 	<ul style="list-style-type: none"> + produção - uso barragem 		<ul style="list-style-type: none"> + produção + qualidade 	<ul style="list-style-type: none"> + produção - uso barragem

Produção e Qualidade

1S18: Demérito pela qualidade e ritmo de 26Mtpa

2S18: Prêmio pela qualidade e ritmo de 31Mtpa





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 e
Bruno Souza

invrel@csn.com.br