

Siderúrgica Norte Brasil S.A. - SINOBAS
CNPJ Nº 07.933.914/0001-54
Demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2012
Relatório de Administração

O ano de 2012 para a Siderúrgica Norte Brasil S.A. - SINOBAS foi marcado por novos recordes de produção e vendas em nossas operações, o que demonstra um crescimento consistente e fruto do aprimoramento contínuo de nossos processos produtivos.

Com uma receita líquida de R\$ 613.231 mil (R\$ 483.980 mil em 2011), pôde-se verificar um crescimento de 21% em relação ao exercício anterior. Este crescimento nas vendas foi impulsionado principalmente por uma penetração maior de nossos produtos em outros estados do país, fora das regiões Norte e Nordeste, e também por uma maior disponibilidade de produtos possibilitada pelo aumento de nossa produção. Nossa linha de laminados atingiu um volume de produção de 286.837 toneladas em 2012 (237.120 toneladas em 2011), representando um aumento de 21%, enquanto nos trefilados foi verificado um aumento de 16% ao obtermos um volume de produção de 89.448 toneladas (76.990 toneladas em 2011).

O aumento de produção em nossos segmentos de laminados e trefilados são decorrentes dos investimentos realizados na melhoria contínua dos processos e ampliação de linhas de produção. Em 2012 foram realizados investimentos de R\$ 43.168 mil, com destaques para aquisição de transformadores reservas, laminadores, máquinas de treliça, finalização da planta de oxigênio e construção de oito fornos retangulares para produção de carvão vegetal em nossas fazendas de eucalipto localizadas no Estado do Tocantins.

Nas despesas administrativas e de vendas, R\$ 30.063 mil e R\$ 59.392 mil respectivamente, foram verificadas reduções em relação à receita líquida. Em 2012 essas despesas representavam 5% e 10% sobre a receita líquida, enquanto que em 2011 esta correlação era de 7% e 12% para as despesas administrativas e de vendas, respectivamente.

O resultado financeiro líquido apresentou uma receita de R\$ 43.666 mil, comparado a uma despesa de R\$ 36.729 mil. Essa variação foi ocasionada, sobretudo, pela anistia dos encargos das debêntures conversíveis emitidas para o FINAM – Fundo de Investimento da Amazônia, conforme comentado em nossas demonstrações financeiras, no valor de R\$ 73.926 mil.

Como resultado, o lucro contábil apurado em 2012 foi de R\$ 123.265 mil, comparado com um prejuízo de R\$ 1.969 mil no exercício de 2011.

O EBITDA da SINOBAS foi de R\$ 124.023 mil (R\$ 64.028 mil em 2011). Este crescimento foi decorrente do aumento das vendas em quantidades, conforme mencionado anteriormente, pela melhoria de margens nas vendas ocasionadas principalmente pelo aumento dos preços médios praticados, como também pela redução de despesas administrativas e de vendas em relação ao exercício anterior.

Estamos trabalhando em 2013 com uma projeção de aumento em nosso volume de vendas em aproximadamente 8%. Adicionalmente serão realizados investimentos da ordem de R\$ 200 milhões na ampliação de nossa laminação para produção de vergalhão e fio-máquina, reduzindo assim a necessidade de aquisição deste produto para nosso segmento de trefilados. Serão finalizados ainda mais oito fornos retangulares no exercício de 2013 em nossa operação florestal, como parte do plano de investimentos para a autossuficiência na produção de carvão vegetal. Em 2013 alcançaremos um importante marco em nossa estratégia de sustentabilidade, quando passaremos a ser autossuficientes no plantio de madeira para produção de redutores energéticos.

Por fim, a Companhia gostaria de agradecer aos seus colaboradores, clientes, acionistas, fornecedores, instituições financeiras e sociedade pelo apoio em todos os diversos tipos de interação dispensados nos negócios da Siderúrgica Norte Brasil S.A. – SINOBAS.

Balancos patrimoniais em
31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	2012	2011
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	6.816	128.143
Contas a receber de clientes	5	64.392	42.079
Contas a receber de partes relacionadas	5 e 16	7.842	14.762
Estoques	6	207.108	182.382
Ativo fiscal corrente	7	25.963	22.401
Pagamentos antecipados	8	3.386	3.515
Outros ativos financeiros		<u>7.520</u>	<u>3.217</u>
Total do ativo circulante		<u>323.027</u>	<u>396.499</u>
Não circulante			
Ativo fiscal corrente	7	176	295

Pagamentos antecipados	8	-	4.321
Depósitos judiciais	17	436	413
Outros ativos financeiros		147	24
Investimentos	9	27.800	14.600
Ativos biológicos	10	126.361	116.980
Imobilizado	11	492.560	487.144
Intangível		<u>5.757</u>	<u>6.641</u>
Total do ativo não circulante		<u>653.237</u>	<u>630.418</u>
Total do ativo		<u>976.264</u>	<u>1.026.917</u>
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	80.926	81.876
Fornecedores - partes relacionadas	12 e 16	1.611	53
Financiamentos e empréstimos	13	97.340	110.281
Passivo fiscal corrente		6.475	5.105
Imposto de renda e contribuição social		9.142	632
Partes relacionadas - mútuos	16	81.705	116.984
Adiantamento de clientes		2.413	1.433
Adiantamento de clientes - partes relacionadas	16	7	4.856
Debêntures	14	34.804	9.746
Outros passivos financeiros		<u>24.629</u>	<u>11.504</u>
Total do passivo circulante		<u>339.052</u>	<u>342.470</u>
Não circulante			
Financiamentos e empréstimos	13	12.825	73.005
Passivo fiscal corrente		2.920	4.797
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	12.136	9.238
Partes relacionadas - AFAC	16	27.575	27.575
Debêntures	14	96.003	193.789
Total do passivo não circulante		<u>151.459</u>	<u>308.404</u>
Total do passivo		<u>490.511</u>	<u>650.874</u>
Patrimônio líquido	18		
Capital social		316.323	316.323
Reserva de capital		3.561	3.561
Reservas de lucros		142.091	32.381
Ajustes de avaliação patrimonial		<u>23.778</u>	<u>23.778</u>
Total do patrimônio líquido		<u>485.753</u>	<u>376.043</u>
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		<u>976.264</u>	<u>1.026.917</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	Reserva de de capital		Reservas de lucros		Reserva de incentivos contingências	Ajustes de retenção de lucros	Reserva de avaliação patrimonial	Lucros/Prejuízos acumulados	Total
	Reserva Capital social	Reserva de subvenção de investimento	Reserva legal	Reserva fiscais					
Saldos em 1º de janeiro de 2011	316.323	3.561	620	2.718	25.563	5.449	23.778	-	378.012
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	-	(1.969)	(1.969)
Proposta: Absorção de prejuízos acumulados com reserva de retenção de lucro	-	-	-	-	-	(1.969)	-	1.969	-
Saldos em 31 de dezembro de 2011	316.323	3.561	620	2.718	25.563	3.480	23.778	-	376.043
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	123.265	123.265
Reversão de dividendos prescritos e não reclamados	-	-	-	-	-	-	-	2.380	2.380
Destinações do resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas (Ver nota 18 e.)	-	-	6.163	30.816	22.548	50.183	-	(109.711)	-
Dividendos mínimos obrigatórios (Ver nota 18 e.)	-	-	-	-	-	-	-	(15.934)	(15.934)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	<u>316.323</u>	<u>3.561</u>	<u>6.783</u>	<u>33.534</u>	<u>48.111</u>	<u>53.663</u>	<u>23.778</u>	-	<u>485.753</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	2012	2011
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	123.265	(1.969)

(Em milhares de Reais)

	Nota	2012	2011
Receita operacional líquida	19	613.231	483.980
Custos dos produtos vendidos		(433.081)	(357.759)
Lucro bruto		<u>180.150</u>	<u>126.221</u>
Outras (despesas) receitas operacionais			
Vendas	20	(59.392)	(58.491)
Administrativas e gerais	21	(30.063)	(34.022)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		<u>957</u>	<u>784</u>
Lucro antes do resultado financeiro líquido e impostos		<u>91.652</u>	<u>34.492</u>
Despesas financeiras	22	(107.658)	(71.456)
Receitas financeiras	22	<u>151.124</u>	<u>34.727</u>
Resultado financeiro líquido	22	<u>43.466</u>	<u>(36.729)</u>
Lucro (Prejuízo) antes da contribuição social			
Contribuição social corrente	15	135.118	(2.237)
Contribuição social diferida	15	(8.897)	-
Contribuição social diferida	15	<u>(2.956)</u>	<u>268</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício		<u>123.265</u>	<u>(1.969)</u>
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício por ação (lote de mil) - R\$			
Resultado por ação ordinária e preferencial - básico e diluído (R\$)			
		<u>1,15</u>	<u>(0,02)</u>
Quantidade de ações ao final do exercício			
	18	<u>107.651.642</u>	<u>107.651.642</u>
Quantidade de ações			
- Ordinárias		<u>103.654.607</u>	<u>103.654.607</u>
Quantidade de ações - Preferencial A		<u>661.438</u>	<u>661.438</u>
Quantidade de ações - Preferencial B		<u>2.135.597</u>	<u>2.135.597</u>
Quantidade de ações - Preferencial C		<u>1.200.000</u>	<u>1.200.000</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	2012	2011
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	123.265	(1.969)
Resultado abrangente total do exercício	<u>123.265</u>	<u>(1.969)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ajustes por:		
Depreciação e amortização	36.479	32.373
Provisões para contingências líquidas das reversões	-	1.383
Ajuste a valor presente - Clientes	(189)	-
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	3.679	-