

Siderúrgica Norte Brasil S.A. - CNPJ: 07.933.914/0001-54

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Siderúrgica Norte Brasil S.A. - SINOBRAS, uma empresa do Grupo Aço Cearense, obteve um crescimento em sua receita líquida de 4,8% em relação ao exercício anterior, atingindo R\$897,6 milhões (R\$856,4 milhões em 2014). Em 2015, foram entregues 430 mil toneladas, contra um volume de 393 mil toneladas em 2014, demonstrando um expressivo crescimento em um ano em que o setor de aços longos no Brasil verificou uma retração de 28%, resultado de um cenário econômico recessivo com um PIB negativo de 3,8%.

Nossa linha de laminados alcançou um volume de produção de 317.133 toneladas em 2015, representando um aumento de 3,4% em relação às 306.830 toneladas produzidas em 2014. No segmento de trefilados, verificou-se um aumento de 11,7%, ao atingir a produção de 213.023 toneladas (190.701 toneladas em 2014).

Em meio ao cenário econômico desfavorável, a SINOBRAS decidiu prorrogar o projeto de ampliação da laminação que inicialmente estava previsto para iniciar em 2016, com nova previsão para conclusão em 2019. Finalizada esta ampliação, a capacidade produtiva será incrementada em 500 mil toneladas, atingindo uma capacidade instalada de 850 mil toneladas/ano.

O EBITDA e a margem EBITDA atingiram, em 2015, o montante de R\$77,4 milhões e 8,6%, respectivamente, apresentando redução se comparados com o ano de 2014, em virtude do cenário econômico pouco favorável na economia brasileira e consequentemente no setor siderúrgico.

O prejuízo contábil apurado em 2015 foi de R\$ 68,6 milhões, contra um lucro de R\$ 25,8 milhões em 2014.

Por fim, gostaríamos de expressar nossos sinceros agradecimentos a todos os nossos stakeholders pelo apoio ao longo de um ano repleto de desafios. Esperamos contar com o mesmo apoio e confiança, intensificando nossos laços e relações com todos os agentes internos e externos, para que consigamos superar este período turbulento em que estamos atravessando no cenário político e econômico brasileiro.

Balança Patrimonial 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais)

Ativo	Notas	2015	2014	Passivo	Notas	2015	2014
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	7.861	5.120	Fornecedores	14	94.156	79.839
Aplicações financeiras	5	5.762	2.072	Financiamentos e empréstimos	15	97.210	122.382
Contas a receber de clientes	6	97.429	92.278	Impostos a recolher	16	27.207	6.700
Estoques	7	231.047	252.148	IRPJ e CSLL		2.978	1.915
Impostos a recuperar	8	22.987	16.128	Adiantamentos de clientes	17	81.465	30.032
Pagamentos antecipados		9.187	6.841	Debêntures	18	2.044	223.032
Instrumentos financ. derivativos		-	571	Dividendos a pagar	11	18.717	20.246
Outras contas a receber	9	22.757	7.946	Instrumentos financeiros derivativos		-	19.263
Total do ativo circulante		397.030	383.104	Outros contas a pagar	19	66.692	28.281
Não circulante				Total do passivo circulante		390.469	531.690
Contas a receber de clientes	6	703	-	Não circulante			
Impostos a recuperar	8	176	176	Fornecedores	14	55.757	-
Pagamentos antecipados		-	816	Financiamentos e empréstimos	15	69.392	41.509
IRPJ e CSLL diferidos	10	25.356	-	Impostos a recolher	16	762	1.438
Depósitos judiciais		2.643	2.775	IRPJ e CSLL diferidos	10	-	6.386
Partes relacionadas - mútuos	11	5.295	6.543	Recursos para aumento de capital	11	27.575	27.575
Outras contas a receber	9	205.053	199.965	Partes relacionadas	11	24.502	4.645
Investimentos	12	65.000	56.650	Debêntures	18	268.828	-
Imobilizado	13	676.128	575.226	Total do passivo não circulante		446.816	81.553
Intangível		10.690	7.395	Patrimônio líquido	21		
Total do ativo não circulante		991.044	849.546	Capital social		362.461	362.461
Total do ativo		1.388.074	1.232.650	Reserva de capital		3.561	3.561
				Ajustes de avaliação patrimonial		12.661	12.661
				Reservas de lucros		172.106	240.724
				Total do patrimônio líquido		550.789	619.407
				Total do passivo e patrimônio líquido		1.388.074	1.232.650

Demonstração do resultado			
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014			
(Em milhares de reais)			
	Notas	2015	2014
Receita operacional líquida	22	897.642	856.413
Custos dos produtos vendidos		(726.805)	(638.186)
Lucro bruto		170.837	218.227
Outras (despesas) receitas operacionais			
Vendas	23	(108.549)	(92.066)
Administrativas e gerais	24	(22.988)	(31.607)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		(8.188)	195
Lucro antes do resultado financeiro e impostos		31.112	94.749
Receitas financeiras	25	21.256	12.145
Despesas financeiras	25	(59.043)	(44.226)
Ganhos e perdas com derivativos	25	(33.995)	(5.181)
Variações cambiais, líquidas	25	(59.690)	(17.286)
Resultado financeiro		(131.472)	(54.548)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(100.360)	40.201
Imp. de renda e contrib. social			
Corrente	10	-	(14.566)
Diferido	10	31.742	117
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(68.618)	25.752
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.			

Demonstração do resultado abrangente			
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014			
(Em milhares de reais)			
	2015	2014	
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(68.618)	25.752	
Outros resultados abrangentes	-	-	
Resultado abrangente do exercício	(68.618)	25.752	
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.			

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

(Em milhares de reais)

	2015	2014
Fluxos de caixa das ativ. operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(68.618)	25.752
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	46.306	44.212
Juros de empréstimos e financiamentos	4.057	9.168
Variações cambiais líquidas	17.141	9.084
Juros e var. monet. e custos amortizáveis sobre debêntures	40.760	28.486
Baixa de ativo imobilizado	21	207
Baixa de ativo intangível	-	26
Ajuste a valor presente de clientes	(654)	301
Ajuste a valor presente de fornecedores	(3.342)	-
Perdas estimadas para redução ao valor recuperável	2.686	(3.184)
Imposto de renda e contrib. soc. diferido	(31.742)	(117)
Imposto de renda e contrib. social correntes	-	658
Operações com derivativos	-	15.143
Juros (ativos) passivos sobre mútuos financeiros com partes relacionadas	437	-
Rendimentos de aplic. financeiras	(830)	(188)
Variação monetária ativa sobre outras contas a receber	(5.087)	-
Lucro operacional ajustado	1.135	129.548
Dividendos pagos	(1.529)	(5.521)
Variações nos ativos circulantes e não circulantes		
Contas a receber de clientes	(7.886)	(12.717)
Estoques	21.101	(58.466)
Impostos a recuperar	(9.141)	1.539
Pagamentos antecipados	(1.532)	(5.632)
Outras contas a receber	(11.466)	(4.030)
Depósitos judiciais	133	(310)
Variações nos passivos circulante e não circulantes		
Fornecedores	47.200	38.750
Adiantamentos de clientes	51.433	25.854
Impostos a recolher	19.830	556
Outras contas a pagar	26.849	17.481
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	136.127	127.052
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aplicações financeiras	(143.742)	(5.990)
Resgastes de aplicações financeiras	140.883	7.554
Investim. em outras sociedades	(8.350)	(13.650)
Aquisição de ativo imobilizado	(124.473)	(136.922)
Aquisição em ativo intangível	(251)	(4.492)
Empréstimos concedidos a partes relacionadas	(45.364)	13.729
Recebimentos de empréstimos concedidos a partes relacionadas	43.907	8.592
Integralização de capital em investidas	-	(6.927)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(137.390)	(138.106)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Emissão de debêntures	249.440	-
Custos de transação para emissão de debêntures	(4.935)	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal	(152.624)	(39.802)
Pagamento de empréstimos e financiamentos - juros	(22.480)	(8.325)
Pag. de debêntures - principal	(200.000)	-
Pag. de debêntures - juros	(37.425)	(27.625)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(18.692)	-
Captação de empréstimos e financiamentos	168.594	79.385
Captação de empréstimos de partes relacionadas	130.091	-
Pagamento de empréstimos de partes relacionadas	(107.965)	(24.200)
Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades de financiamento	4.004	(20.567)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	2.741	(31.621)
Demonst. do aum. (red.) do caixa e equival. de caixa		
No início do período	5.120	36.741
No fim do período	7.861	5.120
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	2.741	(31.621)
Trans. que afetam o caixa e equival. de caixa		
Capitalização de juros de empréstimos e financiamentos no ativo imobilizado	20.592	-
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.		

continua