

Siderúrgica Norte Brasil S.A. - CNPJ: 07.933.914/0001-54						Demonstração do fluxo de caixa		
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO						Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016		
						(Valores expressos em milhares de reais)		
						2017	2016	
<p>O ano de 2017 foi inicialmente marcado pela continuidade da grande crise econômica em que o Brasil atravessava e que afetava toda a cadeia produtiva nacional, notadamente os setores da siderurgia e metalurgia, uns dos mais impactados desde o começo. Apesar desse quadro, nos últimos dois anos, a Sinobras apresentou melhora significativa nos seus resultados. Ainda assim, a empresa encontrara dificuldades para ajustar sua estrutura de capital dentro desse cenário econômico bastante adverso.</p> <p>Diante desse fato, foi indispensável buscar uma recuperação judicial diferenciada, preventiva e responsável, protocolada no dia 04 de maio de 2017, tendo como premissa a manutenção da saúde financeira e operacional.</p> <p>Uma sensível reação do mercado foi percebida no último trimestre do ano, de tal sorte que, após quatro anos consecutivos de queda na produção industrial de aço bruto no Brasil, fez com que 2017 apresentasse finalmente um crescimento de 9,9%, segundo dados do Instituto Aço Brasil. Na mesma base comparativa, a produção de laminados cresceu 7,2%, mas, a venda de longos no mercado interno caiu 2,6%.</p> <p>Nesse contexto, a Sinobras produziu 316.038 toneladas de laminados, um crescimento de 1,1% em relação ao ano anterior, quando foram produzidas 312.567 t.</p> <p>As entregas totalizaram 395.751 toneladas e a receita líquida atingiu R\$823 milhões (redução de 4% nas entregas e aumento de 7,1% na receita líquida). O aumento da receita líquida decorreu da melhora no preço médio de vendas, relativamente ao ano anterior.</p> <p>A margem bruta de vendas apresentou sensível melhora, passando de 22,5%, em 2016, para 25,2%, em 2017. Isso se refletiu positivamente no EBITDA, que atingiu R\$121 milhões, com margem de 14,7% (R\$87 milhões e 11,3%, respectivamente, em 2016).</p> <p>A desvalorização do Real frente ao Dólar em 1,5% no ano trouxe impacto prejudicial ao resultado da Companhia, que apurou prejuízo contábil de R\$4,5 milhões, contra um prejuízo de R\$10 milhões no exercício social anterior, quando o cenário cambial foi favorável à Companhia (o Real se valorizou 16,5% em relação ao Dólar).</p> <p>A dívida bruta apresentou aumento de cerca de 23%. O caixa operacional gerado no ano, de aproximadamente R\$68 milhões, foi 32,6% acima do caixa operacional gerado no ano anterior.</p> <p>Os investimentos na ampliação da laminação deverão ser retomados em 2019, com previsão de início das operações no início de 2021. Esse projeto visa à duplicação da usina, que deverá atingir a capacidade instalada de 850.000 toneladas/ano.</p> <p>Agradecemos o apoio e confiança dos nossos <i>stakeholders</i> ao longo de 2017, com os quais gostaríamos de manter e estreitar nossos laços ao longo de 2018. A nossa expectativa é de que será um ano ainda com muitos desafios, mas de recuperação da economia do país.</p>						<p>Fluxos de caixa das atividades operacionais</p> <p>Prejuízo do exercício (4.527) (9.986)</p> <p>Ajustes por:</p> <p>Depreciação e amortização 51.160 49.539</p> <p>Juros de empréstimos e financiamentos 25.309 9.568</p> <p>Juros e custos amortizáveis de debêntures 30.937 38.320</p> <p>Baixa de ativo imobilizado 2.388 63</p> <p>Baixa de ativo intangível 65 -</p> <p>Valor justo de propriedades para investimentos (3.797) -</p> <p>Ajuste a valor presente de fornecedores 892 1.428</p> <p>Perdas estimadas para redução ao valor recuperável 7.341 5.299</p> <p>Imposto de renda e contribuição social diferidos (1.138) 13.751</p> <p>Imposto de renda e contribuição social correntes - 191</p> <p>Juros (ativos) passivos sobre mútuos financeiros 393 2.608</p> <p>com partes relacionadas 465 (308)</p> <p>Outros encargos sobre mútuos (113) 113</p> <p>Constituição de provisão para contingências (283) (200)</p> <p>Rendimentos de aplicações financeiras (1.068) (4.717)</p> <p>Variação monetária ativa 108.024 105.669</p> <p>Lucro operacional ajustado (57.902) 19.760</p> <p>Variações nos ativos circulantes e não circulantes</p> <p>Contas a receber de clientes 3.132 52.095</p> <p>Estoques 2.144 8.196</p> <p>Impostos a recuperar 6.696 1.180</p> <p>Pagamentos antecipados (24.619) 7.812</p> <p>Outras contas a receber (615) (65)</p> <p>Depósitos judiciais</p> <p>Variações nos passivos circulante e não circulantes</p> <p>Fornecedores (2.275) (56.976)</p> <p>Desconto de duplicatas 53.137 -</p> <p>Adiantamentos de clientes (34.025) (27.928)</p> <p>Impostos a recolher 12.075 8.993</p> <p>Outras contas a pagar 9.436 (33.418)</p> <p>Caixa proveniente das atividades operacionais 75.208 85.318</p> <p>Pagamento de empréstimos e financiamentos - juros (5.009) (17.857)</p> <p>Pagamento de debêntures - juros (2.582) (16.480)</p> <p>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais 67.617 50.981</p> <p>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</p> <p>Aplicações financeiras (10.273) (500)</p> <p>Resgates de aplicações financeiras 1.176 5.308</p> <p>Investimentos em outras sociedades (5.430) -</p> <p>Aquisição de ativo imobilizado (6.083) (6.674)</p> <p>Aquisição em ativo intangível (63) (369)</p> <p>Empréstimos concedidos a partes relacionadas (24.597) (152)</p> <p>Recebimentos de empréstimos concedidos a partes relacionadas 5.556 -</p> <p>Caixa líquido usado nas atividades de investimento (39.714) (2.387)</p> <p>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</p> <p>Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal (12.980) (19.570)</p> <p>Pagamento de debêntures - principal - (44.725)</p> <p>Captação de empréstimos e financiamentos 8.067 30.000</p> <p>Captação de empréstimos de partes relacionadas 46.358 58.531</p> <p>Pagamento de empréstimos de partes relacionadas (53.097) (79.013)</p> <p>Caixa líquido usado nas atividades de financiamento (11.652) (54.777)</p> <p>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa 16.251 (6.183)</p> <p>Demonstração do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa</p> <p>No início do exercício 1.678 7.861</p> <p>No fim do exercício 17.929 1.678</p> <p>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa 16.251 (6.183)</p>		
Balço Patrimonial 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de reais)								
Ativo	Nota	2017	2016	Passivo	Nota	2017	2016	
Circulante				Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	17.929	1.678	Fornecedores	12	71.326	56.229	
Aplicações financeiras		-	1.154	Financiamentos e empréstimos	13	142.011	87.041	
Contas a receber de clientes	5	124.859	74.349	Impostos a recolher	14	14.081	21.069	
Estoques	6	158.611	162.287	Adiantamentos de clientes		19.511	53.537	
Impostos a recuperar		12.824	14.791	Debêntures	15	22.745	23.801	
Pagamentos antecipados		1.310	8.007	Dividendos a pagar	9	-	18.717	
Outras contas a receber	7	33.924	9.709	Outros contas a pagar		35.773	33.274	
Total do ativo circulante		349.457	271.975	Total do passivo circulante		305.447	293.668	
Não circulante				Não circulante				
Realizável a longo prazo				Fornecedores	12	19.994	38.136	
Aplicações financeiras		10.534	-	Financiamentos e empréstimos	13	116.202	102.649	
Impostos a recuperar		-	177	Impostos a recolher	14	5.952	19.063	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	-	11.605	Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	19.429	-	
Depósitos judiciais		3.323	2.708	Provisão para contingências	16	-	113	
Partes relacionadas	9	234.945	214.606	Adiant. para aumento de capital	9	27.575	27.575	
Outras contas a receber	7	2.487	3.960	Partes relacionadas	9	59	5.709	
Investimentos	10	87.758	81.665	Debêntures	15	228.161	201.179	
Propriedades para investimento		7.625	-	Dividendos a pagar	9	18.717	-	
Imobilizado	11	601.608	657.411	Outras contas a pagar		39	-	
Intangível		5.550	7.795	Total do passivo não circulante		436.128	394.424	
Total do ativo não circulante		953.830	979.927	Patrimônio líquido e recursos para aumento de capital	17			
Total do ativo		1.303.287	1.251.902	Capital social		387.897	362.461	
						Reserva de capital		3.561 3.561
						Ajustes de avaliação patrimonial		12.661 12.661
						Reservas de lucros		157.593 162.120
						Total do patrimônio líquido		561.712 540.803
						Recursos para aumento de capital		- 23.007
						Total do patrimônio líquido e recursos para aumento de capital		561.712 563.810
						Total do passivo e patrimônio líquido		1.303.287 1.251.902
						As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.		
Demonstração do resultado						Demonstração do resultado abrangente		
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016						Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016		
(Valores expressos em milhares de reais)						(Valores expressos em milhares de reais)		
	Nota	2017	2016		2017	2016		
Receita operacional líquida	18	822.715	768.061	Prejuízo do exercício	(4.527)	(9.986)		
Custos dos produtos vendidos	19	(615.333)	(595.077)	Outros resultados abrangentes	-	-		
Lucro bruto		207.382	172.984	Resultado abrangente do exercício	(4.527)	(9.986)		
Receitas (despesas) operacionais				As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.				
Vendas	19	(112.269)	(105.776)					
Administrativas e gerais	19	(30.743)	(26.756)					
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	19	5.703	(2.903)					
Lucro antes do resultado financeiro e impostos		70.073	37.549					
Receitas financeiras	20	6.733	10.522					
Despesas financeiras	20	(77.252)	(69.160)					
Variações cambiais, líquidas	20	(5.219)	25.045					
Resultado financeiro		(75.738)	(33.593)					
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(5.665)	3.956					
Imposto de renda e contribuição social								
Corrente	8	-	(191)					
Diferido	8	1.138	(13.751)					
Prejuízo do exercício		(4.527)	(9.986)					
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.						As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.		