



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



Energia

Apresentação de Resultados – 1T20

15 de maio de 2020

AÇÕES DE COMBATE AO COVID-19

A CSN está custeando parte do Hospital de Campanha de Volta Redonda, construído pela Prefeitura, no Estádio Raulino de Oliveira. O Hospital tem 114 leitos de média complexidade e é considerado fundamental pela prefeitura para não sobrecarregar o sistema público de saúde.

Doação de 500 mil máscaras de tecido para cidades e regiões nas quais possui unidades: Volta Redonda, Barra Mansa, Porto Real, Piraí e Itaguaí (RJ), Congonhas, Conselheiro Lafaiete e Arcos (MG), Ariquemes e Itapuã do Oeste (RO), Araucária (PR) e Mogi das Cruzes (SP). Materiais sendo entregues às secretarias de saúde dos municípios e contribuirão na prevenção à Covid-19.

Doação de 50 mil cestas básicas à comunidade CSN, incluindo colaboradores que necessitem de apoio durante a pandemia, assim como instituições carentes nas regiões de atuação da empresa.

A CSN está garantindo a saúde dos colaboradores com diversas ações de prevenção em suas unidades: evitando aglomeração de pessoas, uso de máscaras, reforço da equipe de limpeza, disponibilização de álcool em gel 70%, suspensão de viagens e reuniões presenciais, escala para almoço nas unidades, redução da taxa de ocupação dos ônibus, entre várias outras.



Somos **aço**, somos **minério**, somos **logística**,
somos **energia**, somos **cimento**, somos **CSN**.

DESTAQUES DO PERÍODO – 1T20

1
Melhora dos
Resultados
Operacionais

1 Forte geração de caixa operacional de R\$506MM, mesmo com impacto das chuvas sobre a mineração

2 Nova emissão de *Bond* de US\$1,0 Bilhão com vencimento em 2028 e *coupon* de 6,75% proporcionando melhora de liquidez e de perfil da dívida

3
Aceleração da
Desalavancagem

2
Alongamento do
Passivo
Financeiro

3 Pontual elevação da alavancagem pela desvalorização cambial, a ser compensada pelo crescimento das receitas de exportação



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística

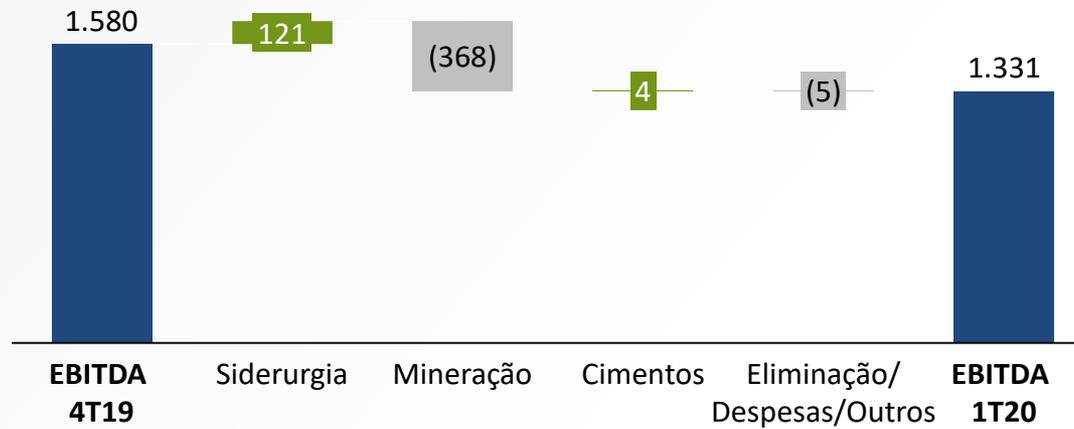


Energia

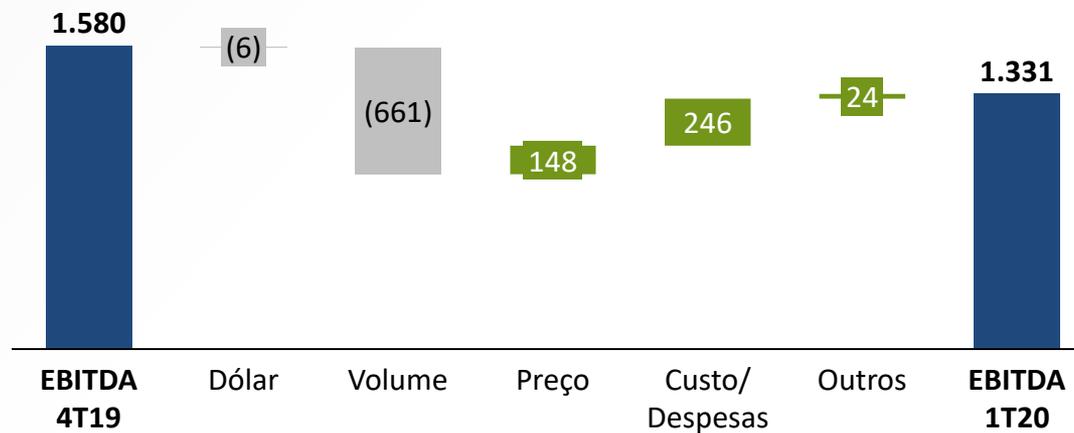
Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

EVOLUÇÃO EBITDA AJUSTADO NO 1T20

Impacto EBITDA por Segmento (R\$MM)

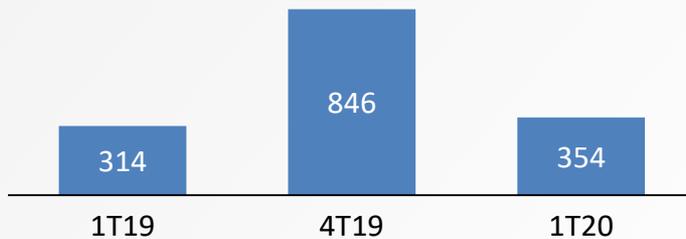


Efeitos EBITDA Consolidado (R\$MM)

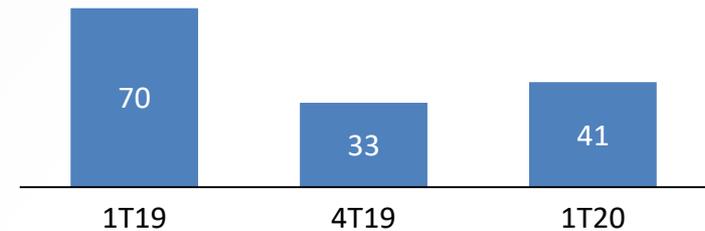


INDICADORES FINANCEIROS

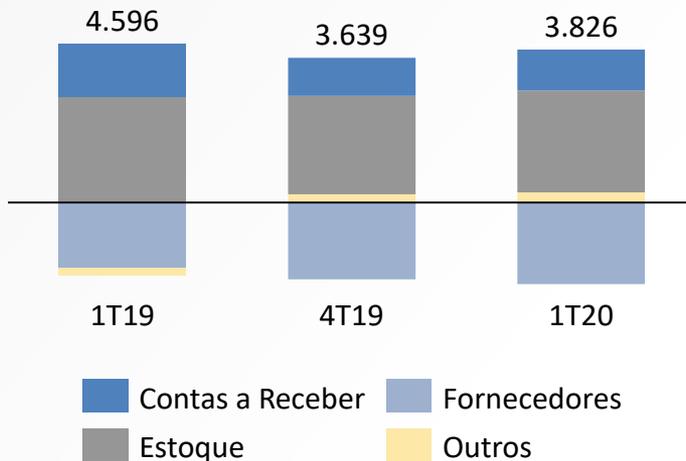
Capex (R\$MM)



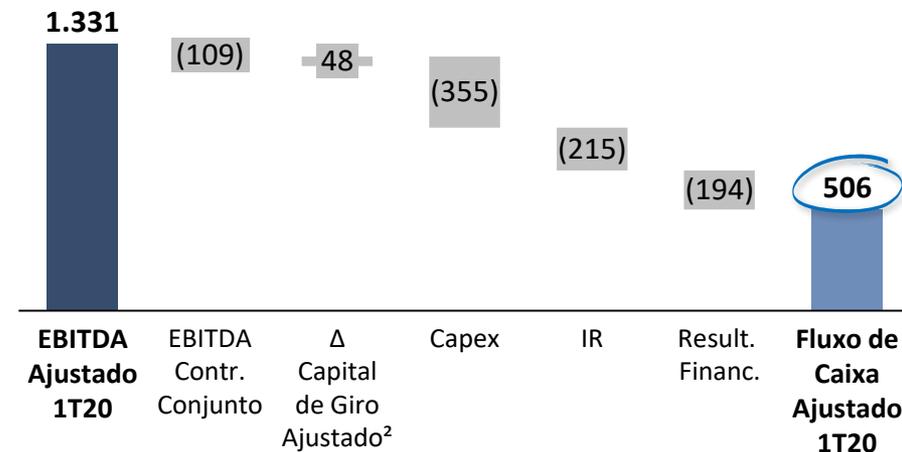
Ciclo Financeiro (CCL) - dias



Capital Circulante Líquido (R\$MM)



Fluxo de Caixa Ajustado¹ (R\$MM)

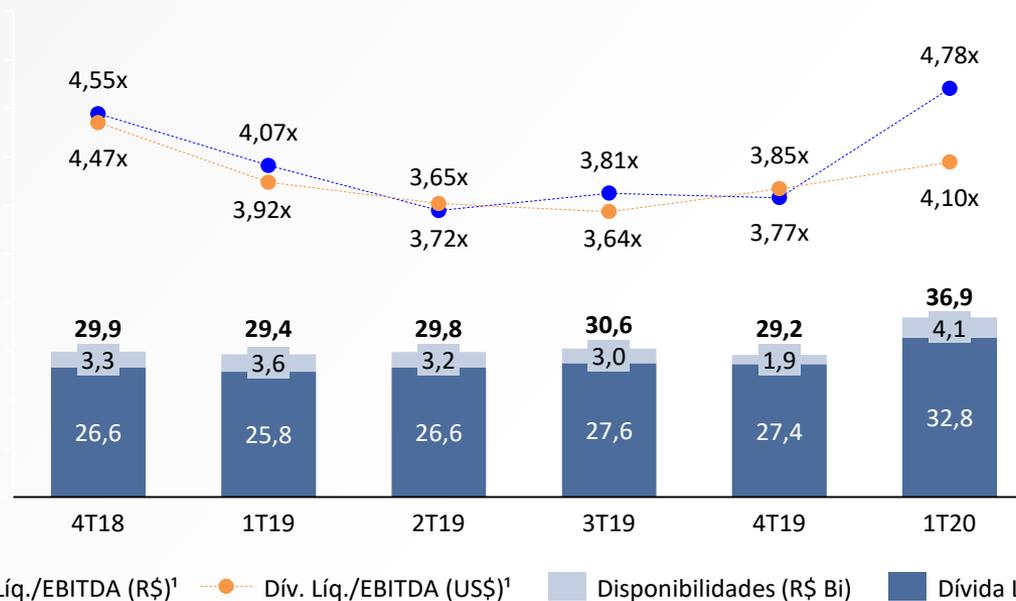


¹O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se Ebitda das Controladas em Conjunto, CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos², excluindo-se o efeito do adiantamento Glencore.

²O Capital de Giro Ajustado é composto pela variação do CCL (-R\$187 milhões), mais a variação de contas de ativo e passivo de longo prazo (+R\$192 milhões, principalmente reclassificação longo-curto de créditos PIS/COFINS), e ajustado pelos seguintes lançamentos não-caixa no período: (i) Recebimento de Imóvel em Pagamento (-R\$61 milhões), e (ii) Reconhecimento de Créditos Tributários (+R\$104 milhões).

A desvalorização acelerada do Real no final do trimestre potencializou o impacto pontual na alavancagem

Liquidez e Alavancagem (R\$Bi)



Sensibilidade ao Dólar

Para 2020E, a cada \uparrow R\$/US\$0,20² resulta em \downarrow **0,15x** na Dívida Líquida/EBITDA.

Metas de Alavancagem a Médio Prazo (2021 YE):

- ✓ Dívida Líquida: <R\$ 23 bilhões
- ✓ Dívida Líquida/EBITDA: <3,0x

¹Dívida Líquida / EBITDA: Para dívida considera o dólar final de cada período e para dívida líquida e EBITDA a média do dólar.

²Considera o dólar médio igual ao dólar final de abr-dez/20

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

A CSN continua realizando iniciativas para o alongamento do prazo médio da dívida e aumento da liquidez

Iniciativas 1T20:

Captação BOND 2020

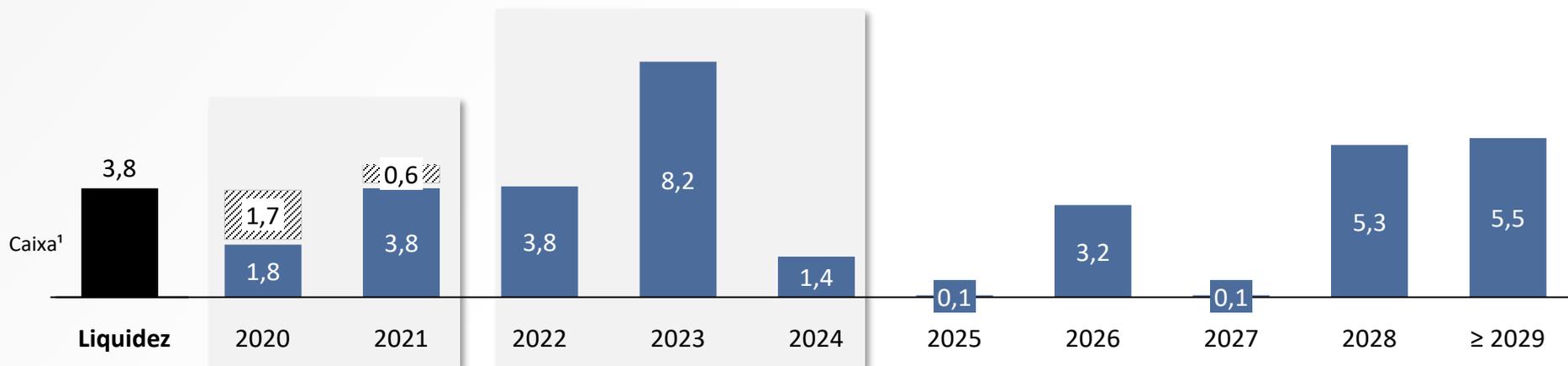
- Tender offer BOND 2020 (jan-20)
- Emissão BOND 2028 US\$1,0 Bi a 6,75% Coupon (jan-20)

Prazo médio da dívida incrementado em 10 meses

Prazo Médio da Dívida	4T19	1T20
Total (meses)	35	45
USD	34	50
BRL	36	35

Cronograma de Amortização (R\$Bi)

✓ Renegociação em estágio avançado dos vencimentos de 2020 e 2021 com bancos públicos e privados



¹IFRS: não considera participação na MRS (37,27%)



Companhia Siderúrgica Nacional



SID
LISTED
NYSE



Siderurgia



Mineração



Cimentos



Logística



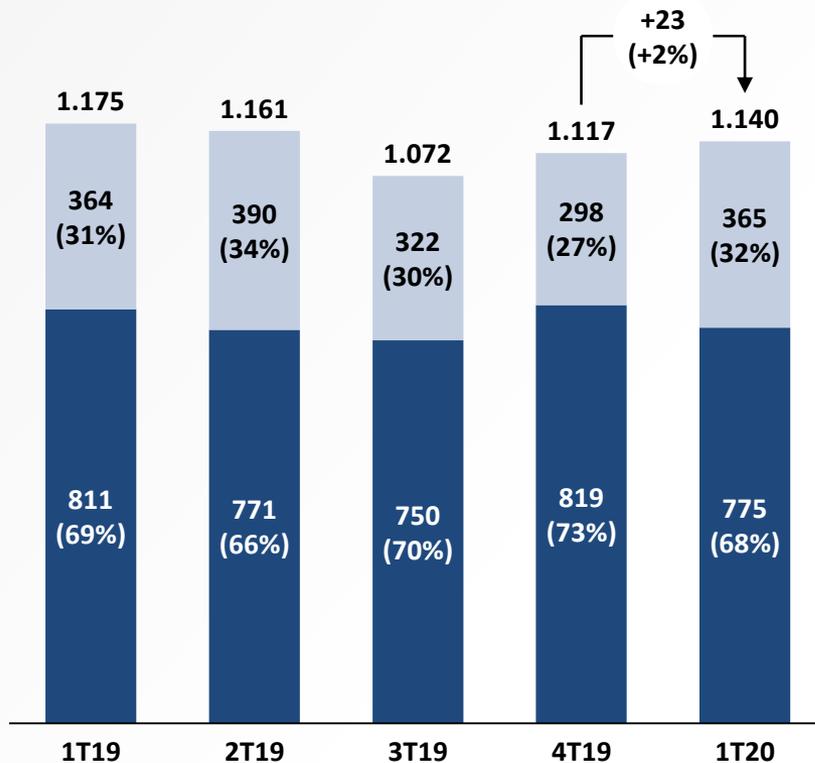
Energia

Destaque por negócio

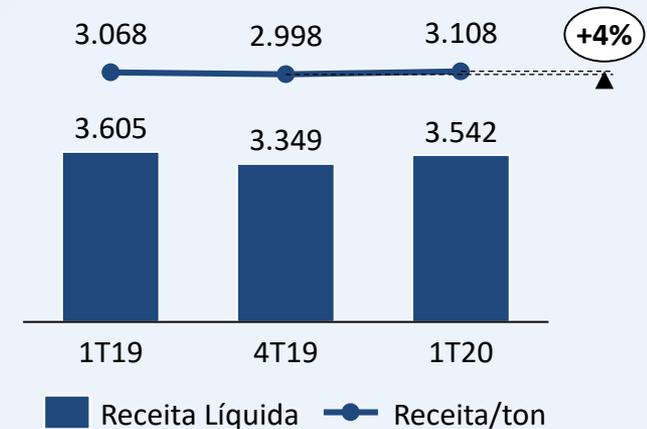
PERFORMANCE DA SIDERURGIA

Performance do 1T20 impactada pela queda nas vendas internas em função da pandemia do COVID-19 que desacelerou vendas nas duas últimas semanas de março/20

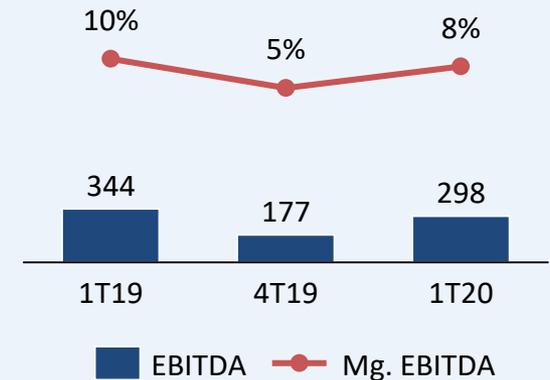
Volume de Vendas (mil/ton)



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

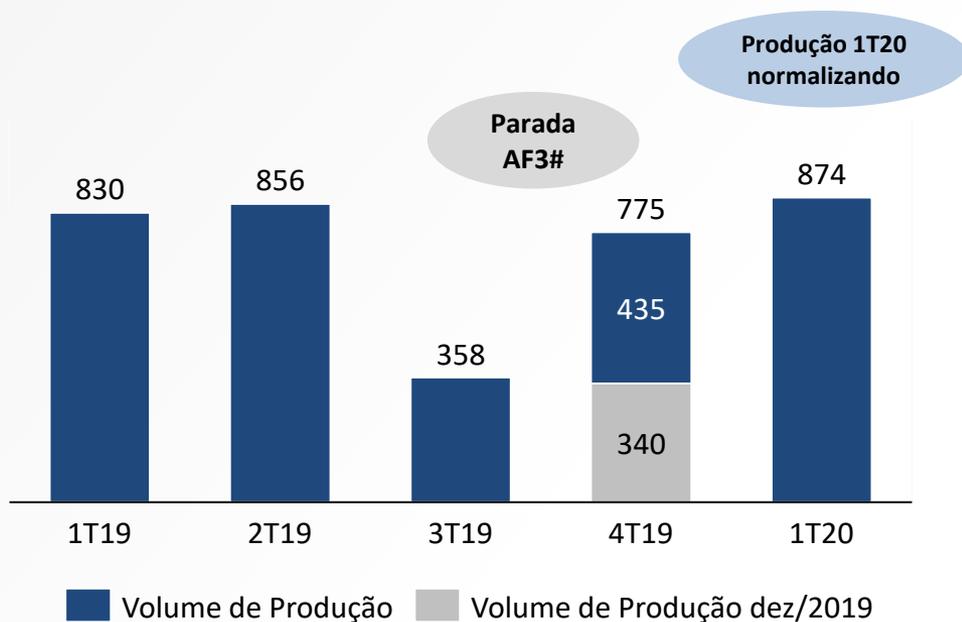


EBITDA (R\$MM) e Mg. EBITDA (%)

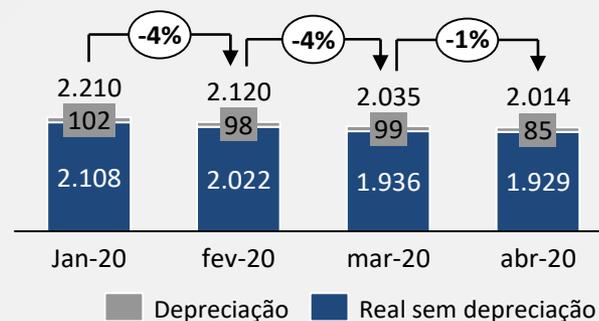


O EBITDA por tonelada demonstra recuperação no 1T20, com elevação do preço médio e produção

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

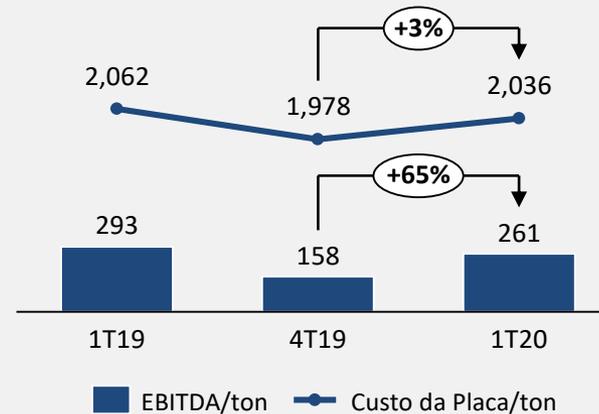


Custo da Placa (R\$/t)



*os dados do gráfico acima são pro forma e não auditados

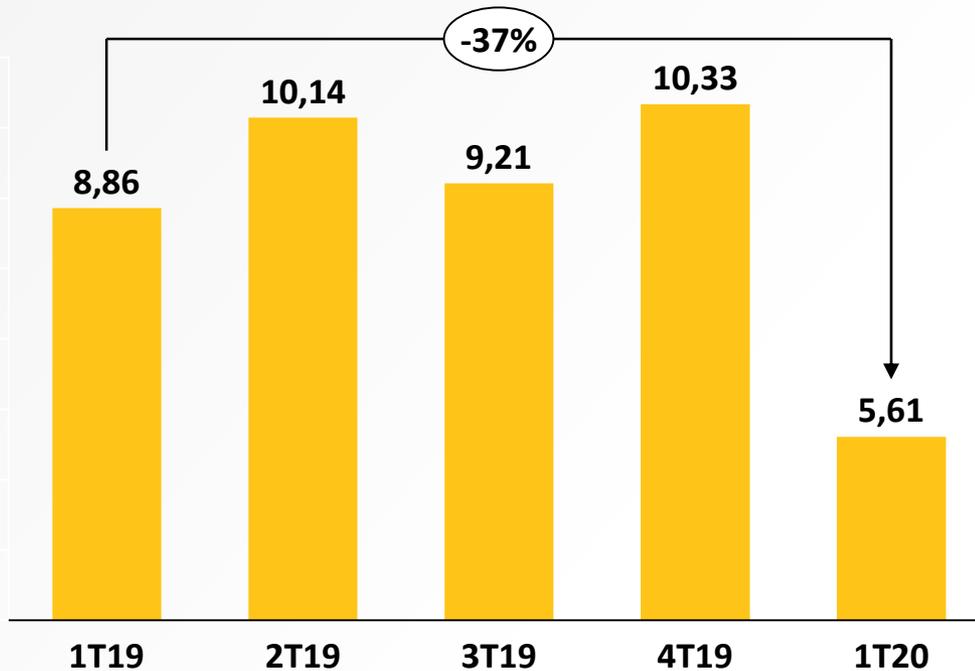
Indicadores de Performance por tonelada (R\$/t)



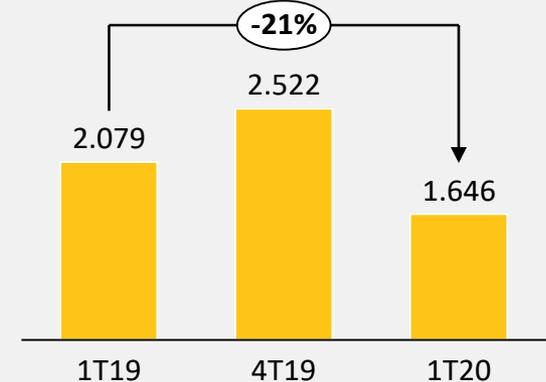
PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

O volume de vendas foi impactado fortemente pelas chuvas e por atrasos em novas frente de lavras no 1T20, resultando em queda do EBITDA no período.

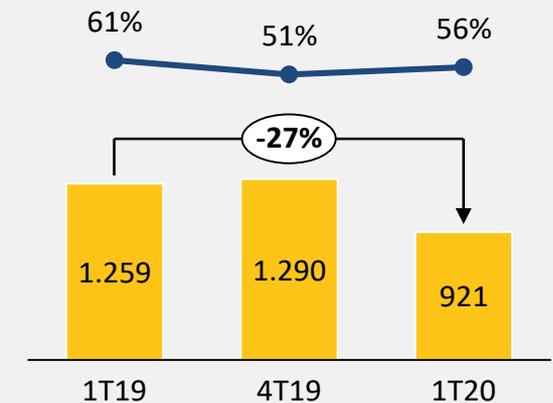
Volume de Vendas Totais (milhões de toneladas)



Receita Líquida (R\$MM)

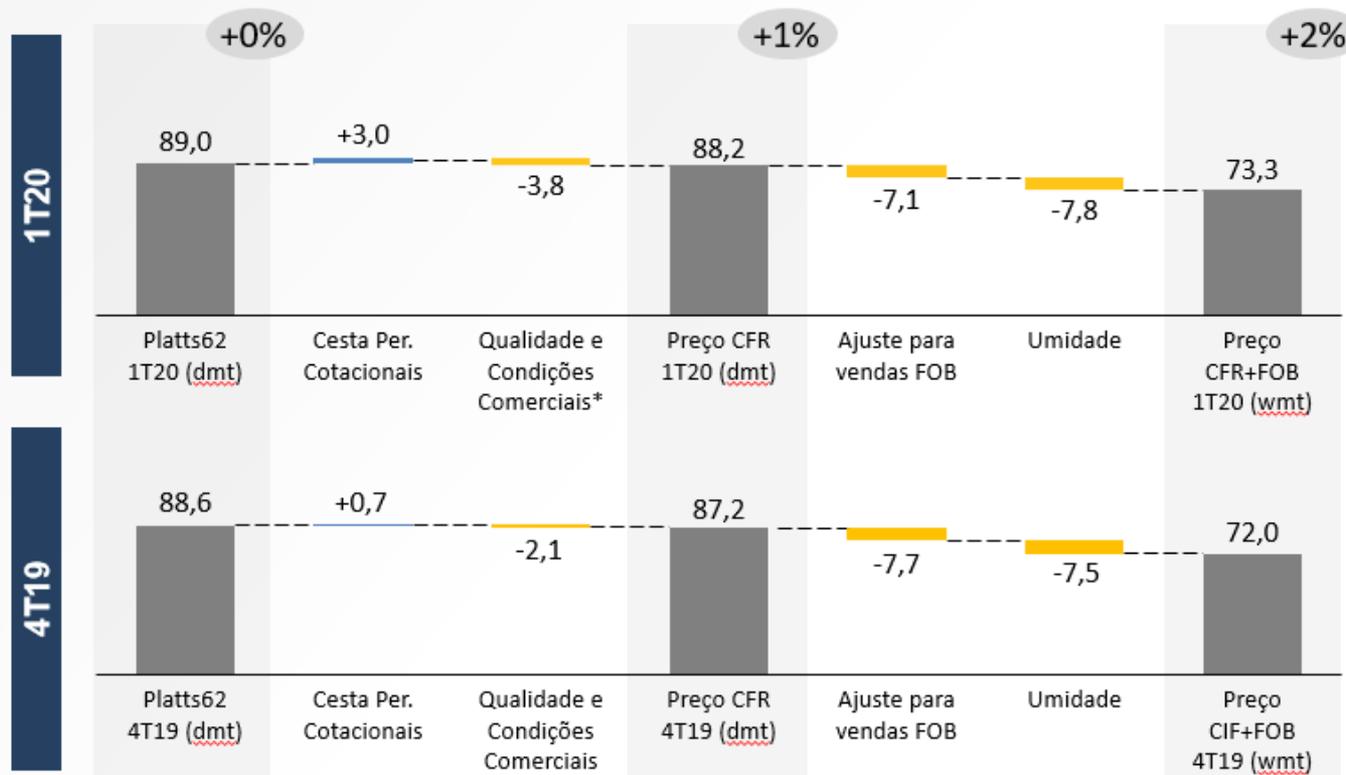


EBITDA (R\$MM) e Mg EBITDA (%)



PERFORMANCE DA MINERAÇÃO

Apesar da estabilidade do Platts no trimestre, o preço CIF+FOB CSN subiu 2% com cesta de períodos cotacionais superior ao índice e menor dedução do frete FOB





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, Sandra Saad e Guilherme Vinco

invrel@csn.com.br