

CSN Cimentos S.A.

CNPJ nº 42.564.807/0001-05 – NIRE: 33300089772

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Submetemos à V.Sas. as demonstrações financeiras, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2011 e de 2010, da CSN Cimentos S.A.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

ATIVO	2011	2010	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2011	2010
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.075	1.152	Obrigações sociais e trabalhistas	3.363	1.981
Contas a receber	21.672	10.992	Fornecedores	30.530	18.403
Estoques	61.718	41.808	Obrigações fiscais	8.831	3.925
Tributos a recuperar	32.384	32.193	Empréstimos e financiamentos	27.853	27.680
Outros ativos circulantes	2.191	2.939	Tributos parcelados	1.063	951
Total do ativo circulante	120.040	89.084	Outras obrigações	2.191	1.379
Não circulante			Provisões trabalhistas e cíveis	17.464	11.752
Realizável a longo prazo			Outras provisões	8.221	4.714
Contas a receber	8.211	10.907	Total do passivo circulante	99.516	70.785
Tributos a recuperar	1.660	3.059	Não circulante		
Impostos diferidos	110.384		Empréstimos e financiamentos	32.604	59.582
Adiantamento para futuro aumento de capital		369.859	Tributos parcelados	14.840	13.178
Depósitos judicial	6.138	5.127	Impostos diferidos		2.015
Outros	94	102	Adiantamento para futuro aumento de capital	10.225	662.084
Total do ativo não circulante	126.487	389.054	Provisão para perda de investimento		49.056
Investimentos	188.165		Outras provisões	23	
Imobilizado	785.564	740.330	Total do passivo não circulante	57.692	785.915
Intangível	859	954	Patrimônio líquido		
Total do ativo não circulante	1.101.075	1.130.338	Capital social integralizado	1.290.488	551.994
TOTAL DO ATIVO	1.221.115	1.219.422	Prejuízos acumulados	(106.572)	(138.985)
			Outros resultados abrangentes	(120.009)	(50.287)
			Total do patrimônio líquido	1.063.907	362.722
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.221.115	1.219.422

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais, exceto o lucro (prejuízo) líquido por ação)

	2011	2010
Receita líquida	330.008	198.197
Custo dos produtos e serviços vendidos	(260.754)	(167.491)
Lucro bruto	69.254	30.706
Despesas e receitas operacionais	(79.435)	(23.158)
Despesas com vendas	(62.780)	(38.381)
Despesas gerais e administrativas	(4.040)	(4.464)
Resultado da equivalência patrimonial	3.590	1.659
Outras (despesas) receitas operacionais	(16.204)	18.028
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	(10.180)	7.548
Receitas financeiras	2.069	243
Despesas financeiras	(9.030)	(35.772)
Variação cambial líquida de instrumentos financeiros	(1.045)	402
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(18.186)	(27.579)
Imposto de renda e contribuição social	50.599	12.352
Resultado do exercício	32.413	(15.227)
Resultado do exercício por ação		
Básico	9,03	(17,82)

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	Capital social	Lucros/Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2009	435.658	(123.758)		311.900
Aumento de capital conforme AGE 09/08/2010	116.336			116.336
Prejuízo do exercício		(15.227)		(15.227)
Resultados abrangentes			(50.287)	(50.287)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	551.994	(138.985)	(50.287)	362.722
Aumento de capital conforme AGE 05/12/2011	738.494			738.494
Lucro líquido do exercício		32.413		32.413
Resultados abrangentes			(69.722)	(69.722)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	1.290.488	(106.572)	(120.009)	1.063.907

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS ABRANGENTES EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	2011	2010
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	32.413	(15.227)
Variação líquida no valor justo de ativos financeiros disponível para venda	(69.599)	(50.287)
(Perda)/Ganho atuariais de plano de benefício definido	(123)	
Resultados abrangentes	(69.722)	(50.287)
Resultado abrangente do exercício	(37.309)	(65.514)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	2011	2010		2011	2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais			Encargos sobre empréstimos e financiamentos pagos		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	32.413	(15.227)	Juros pagos	(5.971)	(8.894)
Provisão para encargos sobre empréstimos e financiamentos	5.870	8.739	Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(3.042)	(56.348)
Depreciação/Amortização	16.969	7.202	Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Resultado de participações societárias	(3.590)	(1.659)	Adiantamento para futuro aumento de capital		(369.819)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(50.599)	(12.352)	Imobilizado	(60.941)	(210.107)
Provisão (reversão) de passivos contingentes	5.713	(36.452)	Caixa oriundo de incorporação controlada	5.520	
Efeito do Refis Lei nº 11.941/09 e MP nº 470/09		27.148	Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(55.421)	(579.926)
Variações monetárias e cambiais líquidas	1.045	(402)	Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Outros	929	(194)	Empréstimos e financiamentos	(27.249)	(27.675)
(Aumento) Redução dos ativos	8.750	(23.197)	Adiantamento para futuro aumento de capital	86.635	662.084
Contas a receber	(8.120)	648	Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	59.386	634.409
Estoques	(19.910)	(34.802)	Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	923	(1.865)
Créditos a recuperar	1.227	(1.552)	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.152	3.017
Depósitos judiciais	(696)		Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.075	1.152
Outros ativos	(2.164)	(405)			
Aumento (Redução) dos passivos	(29.663)	(36.111)			
Fornecedores	11.706	382			
Salários e encargos sociais	1.382	425			
Tributos	4.650	2.057			
Tributos parcelados Refis	1.774	13.178			
Outros passivos	4.330	(4.188)			
Total	23.842	11.854			

DIRETOR DE CONTROLADORIA

Rogério Leme Borges dos Santos
CRC 1SP174860/O-2

CONTADOR

João Lauriano Bernardo
CRC 1SP123598/O-0

As demonstrações financeiras foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes e encontram-se à disposição dos acionistas na sede da Companhia.

CSN Cimentos S.A.

CNPJ nº 42.564.807/0001-05 – NIRE: 33300089772

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Submetemos à V.Sas. as demonstrações financeiras, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2011 e de 2010, da CSN Cimentos S.A.

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

ATIVO	2011	2010	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2011	2010
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	2.075	1.152	Obrigações sociais e trabalhistas	3.363	1.981
Contas a receber	21.672	10.992	Fornecedores	30.530	18.403
Estoques	61.718	41.808	Obrigações fiscais	8.831	3.925
Tributos a recuperar	32.384	32.193	Empréstimos e financiamentos	27.853	27.680
Outros ativos circulantes	2.191	2.939	Tributos parcelados	1.063	951
Total do ativo circulante	120.040	89.084	Outras obrigações	2.191	1.379
			Provisões trabalhistas e cíveis	17.464	11.752
Não circulante			Outras provisões	8.221	4.714
Realizável a longo prazo			Total do passivo circulante	99.516	70.785
Contas a receber	8.211	10.907	Não circulante		
Tributos a recuperar	1.660	3.059	Empréstimos e financiamentos	32.604	59.582
Impostos diferidos	110.384		Tributos parcelados	14.840	13.178
Adiantamento para futuro aumento de capital		369.859	Impostos diferidos		2.015
Depósitos judicial	6.138	5.127	Adiantamento para futuro aumento de capital	10.225	662.084
Outros	94	102	Provisão para perda de investimento		49.056
Total do ativo não circulante	126.487	389.054	Outras provisões	23	
Investimentos	188.165		Total do passivo não circulante	57.692	785.915
Imobilizado	785.564	740.330	Patrimônio líquido		
Intangível	859	954	Capital social integralizado	1.290.488	551.994
Total do ativo não circulante	1.101.075	1.130.338	Prejuízos acumulados	(106.572)	(138.985)
			Outros resultados abrangentes	(120.009)	(50.287)
TOTAL DO ATIVO	1.221.115	1.219.422	Total do patrimônio líquido	1.063.907	362.722
			TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.221.115	1.219.422

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais, exceto o lucro (prejuízo) líquido por ação)

	2011	2010
Receita líquida	330.008	198.197
Custo dos produtos e serviços vendidos	(260.754)	(167.491)
Lucro bruto	69.254	30.706
Despesas e receitas operacionais	(79.435)	(23.158)
Despesas com vendas	(62.780)	(38.381)
Despesas gerais e administrativas	(4.040)	(4.464)
Resultado da equivalência patrimonial	3.590	1.659
Outras (despesas) receitas operacionais	(16.204)	18.028
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	(10.180)	7.548
Receitas financeiras	2.069	243
Despesas financeiras	(9.030)	(35.772)
Variação cambial líquida de instrumentos financeiros	(1.045)	402
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(18.186)	(27.579)
Imposto de renda e contribuição social	50.599	12.352
Resultado do exercício	32.413	(15.227)
Resultado do exercício por ação		
Básico	9,03	(17,82)

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	Capital social	Lucros/Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2009	435.658	(123.758)		311.900
Aumento de capital conforme AGE 09/08/2010	116.336			116.336
Prejuízo do exercício		(15.227)		(15.227)
Resultados abrangentes			(50.287)	(50.287)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	551.994	(138.985)	(50.287)	362.722
Aumento de capital conforme AGE 05/12/2011	738.494			738.494
Lucro líquido do exercício		32.413		32.413
Resultados abrangentes			(69.722)	(69.722)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	1.290.488	(106.572)	(120.009)	1.063.907

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS ABRANGENTES EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	2011	2010
Lucro líquido (Prejuízo) do exercício	32.413	(15.227)
Variação líquida no valor justo de ativos financeiros disponível para venda (Perda)/Ganho atuariais de plano de benefício definido	(69.599)	(50.287)
	(123)	
Resultados abrangentes	(69.722)	(50.287)
Resultado abrangente do exercício	(37.309)	(65.514)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010 (Em milhares de reais)

	2011	2010		2011	2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais			Encargos sobre empréstimos e financiamentos pagos		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	32.413	(15.227)	Juros pagos	(5.971)	(8.894)
Provisão para encargos sobre empréstimos e financiamentos	5.870	8.739		(5.971)	(8.894)
Depreciação/Amortização	16.969	7.202	Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	(3.042)	(56.348)
Resultado de participações societárias	(3.590)	(1.659)	Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(50.599)	(12.352)	Adiantamento para futuro aumento de capital		(369.819)
Provisão (reversão) de passivos contingentes	5.713	(36.452)	Imobilizado	(60.941)	(210.107)
Efeito do Refis Lei nº 11.941/09 e MP nº 470/09		27.148	Caixa oriundo de incorporação controlada	5.520	
Variações monetárias e cambiais líquidas	1.045	(402)	Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(55.421)	(579.926)
Outros	929	(194)	Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Total	8.750	(23.197)	Empréstimos e financiamentos	(27.249)	(27.675)
(Aumento) Redução dos ativos			Adiantamento para futuro aumento de capital	86.635	662.084
Contas a receber	(8.120)	648	Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	59.386	634.409
Estoques	(19.910)	(34.802)	Aumento (Redução) no caixa e equivalentes de caixa	923	(1.865)
Créditos a recuperar	1.227	(1.552)	Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.152	3.017
Depósitos judiciais	(696)		Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.075	1.152
Outros ativos	(2.164)	(405)			
Total	(29.663)	(36.111)			
Aumento (Redução) dos passivos					
Fornecedores	11.706	382			
Salários e encargos sociais	1.382	425			
Tributos	4.650	2.057			
Tributos parcelados Refis	1.774	13.178			
Outros passivos	4.330	(4.188)			
Total	23.842	11.854			

DIRETOR DE CONTROLADORIA

Rogério Leme Borges dos Santos
CRC 1SP174860/O-2

CONTADOR

João Lauriano Bernardo
CRC 1SP123598/O-0

As demonstrações financeiras foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes e encontram-se à disposição dos acionistas na sede da Companhia.

HORÁRIO MÁXIMO PARA APROVAÇÃO FINAL: DMRJ 12H DO DIA ANTERIOR À PUBLICAÇÃO

pefran
11 3885.9696

19/06/2012 11:01