



Parte da equipe Usiminas na Sala de Controle do Alto-Forno 3 da Usina de Ipatinga: com muita dedicação de todo nosso time durante a reforma, o equipamento contará com importantes melhorias que irão aumentar sua eficiência operacional e ambiental.

RELEASE DE RESULTADOS 3T23

DESTAQUES 3T23

- » Vendas de aço de 1,0 milhão de toneladas;
- » Vendas de minério de ferro de 2,4 milhões de toneladas;
- » EBITDA Ajustado de R\$20 milhões negativos;
- » Prejuízo Líquido de R\$166 milhões;
- » Caixa de R\$5,7 bilhões;
- » Dívida Líquida/EBITDA de 0,21x;

Dados de mercado 30/09/2023

B3	USIM5	R\$6,64/ação
	USIM3	R\$6,94/ação
EUA/OTC	USNZY	US\$1,27/ADR
LATIBEX	XUSI	€1,23/ação
	XUSIO	€1,32/ação

Consolidado - R\$ milhões

	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.021	972	5%	1.047	-2%	3.028	3.269	-7%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.391	2.398	0%	2.242	7%	6.672	6.241	7%
Receita Líquida	6.714	6.887	-3%	8.434	-20%	20.857	24.811	-16%
EBITDA Ajustado	(20)	366	-	836	-	1.129	4.325	-74%
Margem EBITDA Ajustado	0%	5%	- 6 p.p.	10%	- 10 p.p.	8%	17%	- 10 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	(166)	287	-	609	-	666	2.932	-77%
Investimentos (CAPEX)	886	879	1%	604	47%	2.346	1.318	78%
Capital de Giro	7.900	9.444	-16%	10.700	-26%	7.900	10.700	-26%
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.720	4.941	16%	5.137	11%	5.720	5.137	11%
Dívida Líquida	353	965	-63%	965	-63%	353	965	-63%
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	0,21x	0,38x	-0,17x	0,14x	0,06x	0,21x	0,14x	0,06x

Informação Pública - Belo Horizonte, 27 de outubro de 2023. A USIMINAS - Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. (B3: USIM3, USIM5 e USIM6; OTC: USDMY e USNZY; Latibex: XUSIO e XUSI) divulga hoje os resultados do terceiro trimestre do exercício de 2023 (3T23). As informações operacionais e financeiras da Companhia, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em Reais, em conformidade com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As comparações realizadas neste comunicado levam em consideração o segundo trimestre de 2023 (2T23), exceto quando especificado em contrário. Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia constituem meras previsões, baseadas nas expectativas da Administração em relação ao seu desempenho futuro. Essas expectativas são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais, portanto estão sujeitas a mudanças.

Desempenho Operacional e Econômico-Financeiro

Resultados Operacionais Consolidados

R\$ mil	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.714.210	6.887.396	-3%	8.434.426	-20%
Mercado Interno	5.561.514	5.625.511	-1%	7.003.201	-21%
Mercado Externo	1.152.696	1.261.885	-9%	1.431.225	-19%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.538.854)	(6.304.931)	4%	(7.430.460)	-12%
Lucro Bruto	175.356	582.465	-70%	1.003.966	-83%
Margem Bruta	2,6%	8,5%	- 5,8 p.p.	11,9%	- 9,3 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(420.010)	(452.008)	-7%	(362.001)	16%
Vendas	(110.685)	(155.479)	-29%	(139.207)	-20%
Gerais e Administrativas	(165.941)	(148.267)	12%	(140.384)	18%
Outras Receitas e Despesas	(225.681)	(210.400)	7%	(146.963)	54%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	82.297	62.138	32%	64.553	27%
Lucro (prejuízo) operacional	(244.654)	130.457	-	641.965	-
Margem Operacional	-3,6%	1,9%	- 5,5 p.p.	7,6%	- 11,3 p.p.
Depreciação e amortização	261.514	262.314	0%	224.953	16%
EBITDA (Instrução CVM 156)	16.860	392.771	-96%	866.918	-98%
Margem EBITDA (Instrução CVM 156)	0,3%	5,7%	- 5,5 p.p.	10,3%	- 10,0 p.p.
(-) Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	(82.297)	(62.138)	32%	(64.553)	27%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	42.843	41.940	2%	36.421	18%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	2.680	(6.214)	-	(3.160)	-
EBITDA Ajustado	(19.914)	366.359	-	835.626	-
Margem EBITDA Ajustado	-0,3%	5,3%	- 5,6 p.p.	9,9%	- 10,2 p.p.
Principais Efeitos Não Recorrentes	-	-	-	-	-
EBITDA Ajustado sem Efeitos Não Recorrentes	(19.914)	366.359	-	835.626	-
Margem EBITDA Ajustado sem efeitos não recorrentes	-0,3%	5,3%	- 5,6 p.p.	9,9%	- 10,2 p.p.

Receita Líquida

A **receita líquida** no 3T23 alcançou R\$6,7 bilhões, 2,5% inferior ao 2T23 (R\$6,9 bilhões), com redução em todas as Unidades de Negócios. Os fatores que levaram a essa variação são explicados nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Custos dos Produtos Vendidos – CPV

O **custo dos produtos vendidos – CPV** no 3T23 totalizou R\$6,5 bilhões, aumento de 3,7% em comparação com o 2T23 (R\$6,3 bilhões), com aumento na Unidade de Siderurgia. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O **lucro bruto** foi de R\$175 milhões no 3T23, 69,9% inferior ao 2T23 (R\$582 milhões).

Despesas e Receitas Operacionais

As **Despesas com vendas** no 3T23 foram de R\$111 milhões, 28,8% inferiores ao trimestre anterior (2T23: R\$155 milhões), com menores despesas com vendas na Unidade de Mineração.

As **Despesas gerais e administrativas** no 3T23 totalizaram R\$166 milhões, 11,9% superiores ao trimestre anterior (2T23: R\$148 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$226 milhões negativos no 3T23, despesas 7,3% superiores ao trimestre anterior (2T23: R\$210 milhões negativos), com maiores despesas na Unidade de Siderurgia e Mineração.

A **Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas** totalizaram R\$82 milhões no 3T23, despesas 32,4% superiores ao trimestre anterior (2T23: R\$62 milhões), com maiores receitas na Unidade de Siderurgia e Mineração.

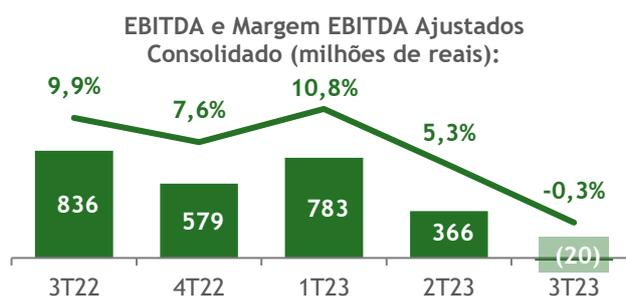
Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$420 milhões negativos no 3T23, contra R\$452 milhões negativos no 2T23.

O **EBITDA Ajustado** no 3T23 alcançou R\$20 milhões negativos, R\$386 milhões inferiores ao registrado no 2T23 (R\$366 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 0,3% negativa no 3T23, frente à margem de 5,3% no trimestre anterior.

EBITDA Ajustado

Consolidado (R\$ mil)	3T23	2T23	3T22	9M23	9M22
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	(165.586)	287.357	608.575	665.847	2.931.674
Imposto de renda e Contribuição social	(176.883)	48.572	204.275	61.504	1.181.937
Resultado financeiro	97.815	(205.472)	(170.885)	(301.101)	(424.527)
Depreciação, amortização e exaustão	261.514	262.314	224.953	772.498	668.185
EBITDA - Instrução CVM - 156	16.860	392.771	866.918	1.198.748	4.357.269
(-) Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	(82.297)	(62.138)	(64.553)	(189.482)	(155.594)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	42.843	41.940	36.421	123.474	126.925
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	2.680	(6.214)	(3.160)	(3.534)	(3.160)
EBITDA Ajustado	(19.914)	366.359	835.626	1.129.206	4.325.440
Margem EBITDA Ajustado	-0,3%	5,3%	9,9%	5,4%	17,4%

O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido do exercício, revertendo: (a) o imposto de renda e contribuição social; (b) o resultado financeiro; (c) a depreciação, amortização e exaustão; (d) a participação no resultado de controladas em conjunto e coligadas; (e) o impairment de ativos; e incluindo o EBITDA proporcional de 70% da Unigal e outras controladas em conjunto.



Resultado Financeiro Consolidado

Resultado Financeiro - Consolidado (R\$ mil)	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Receitas Financeiras	295.323	295.276	0%	434.235	-32%	892.774	964.148	-7%
Despesas Financeiras	(260.810)	(261.505)	0%	(238.226)	9%	(711.779)	(641.522)	11%
Ganhos e Perdas Cambiais líquidos	(132.328)	171.701	-	(25.124)	427%	120.106	101.901	18%
Variação cambial sobre ativos	72.030	(81.341)	-	165.523	-56%	(60.319)	156.561	-
Variação cambial sobre passivos	(204.358)	253.042	-	(190.647)	7%	180.425	26.007	594%
RESULTADO FINANCEIRO	(97.815)	205.472	-	170.885	-	301.101	424.527	-29%
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	-3,9%	5,1%	- 9,1 p.p.	-3,2%	- 0,7 p.p.	4,0%	3,1%	+ 0,9 p.p.

O **Resultado Financeiro** do 3T23 foi de R\$98 milhões negativo, R\$303 milhões inferior ao resultado apresentado no trimestre anterior (2T23: R\$205 milhões), com o registro de perdas cambiais líquidas de R\$132 milhões, ante ganhos cambiais líquidos de R\$172 milhões registrados no trimestre anterior.

Lucro (Prejuízo) Líquido

R\$ mil	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Lucro (prejuízo) operacional	(244.654)	68.319	-	577.412	-	426.250	3.533.490	-88%
Margem Operacional	-3,6%	1,0%	- 4,6 p.p.	6,8%	- 10,5 p.p.	2,0%	14,2%	- 12,2 p.p.
Resultado Financeiro	(97.815)	205.472	-	170.885	-	301.101	424.527	-29%
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(342.469)	335.929	-	812.850	-	727.351	4.113.611	-82%
Imposto de Renda e Contribuição Social	176.883	(48.572)	-	(204.275)	-	(61.504)	(1.181.937)	-95%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	(165.586)	287.357	-	608.575	-	665.847	2.931.674	-77%
Margem Líquida	-2,5%	4,2%	- 6,6 p.p.	7,2%	- 9,7 p.p.	3,2%	11,8%	- 8,6 p.p.

No 3T23, a Companhia registrou **prejuízo líquido** de R\$166 milhões, R\$453 milhões inferior ao lucro líquido apresentado no trimestre anterior (2T23: R\$287 milhões), em razão do resultado operacional inferior e perdas cambiais registradas no 3T23.

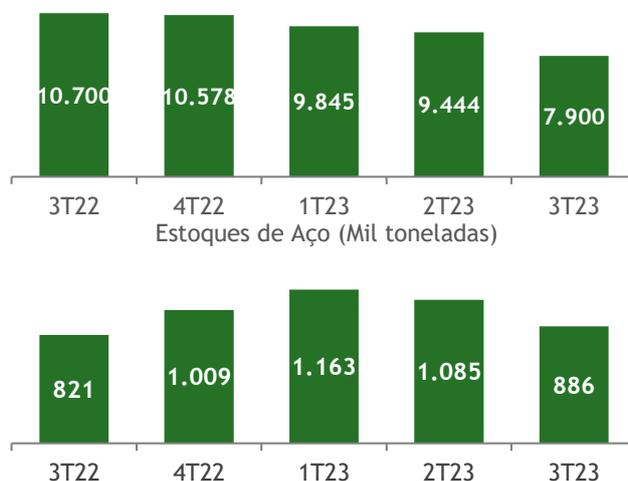
Capital de Giro

No 3T23, o **capital de giro** foi de R\$7,9 bilhões, 16,3% inferior ao 2T23 (R\$9,4 bilhões).

As principais variações foram:

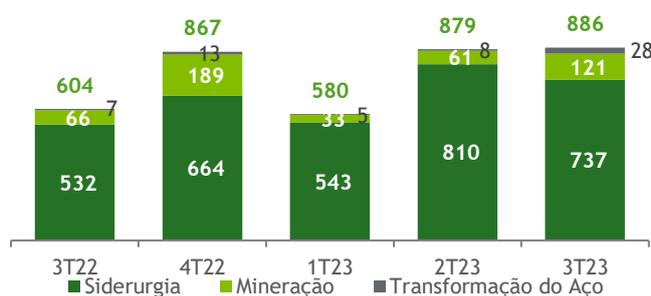
- Redução de **Estoques** em R\$810 milhões, principalmente pelos estoques de placas. Ao final do 3T23, a Usiminas possuía 148 mil toneladas de placas para suprir a produção durante a reforma do Alto Forno 3;
- Aumento em R\$405 milhões em **Fornecedores e Forfaiting**, pelo aumento do prazo médio de pagamento no período;
- Aumento em **Adiantamento de Clientes** em R\$329 milhões.

Capital de Giro (R\$ Milhões)



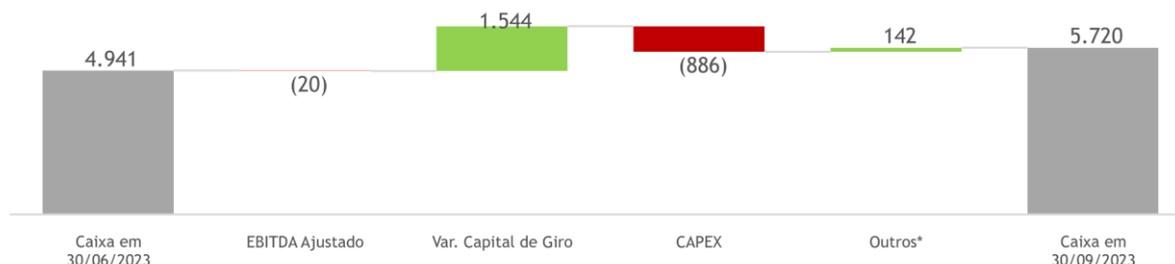
Investimentos (CAPEX)

No 3T23, o **CAPEX** totalizou R\$886 milhões, 0,8% superior ao 2T23 (R\$879 milhões), sendo 83,2% na Unidade de Siderurgia, 13,6% na Unidade de Mineração, e 3,2% na Unidade de Transformação.



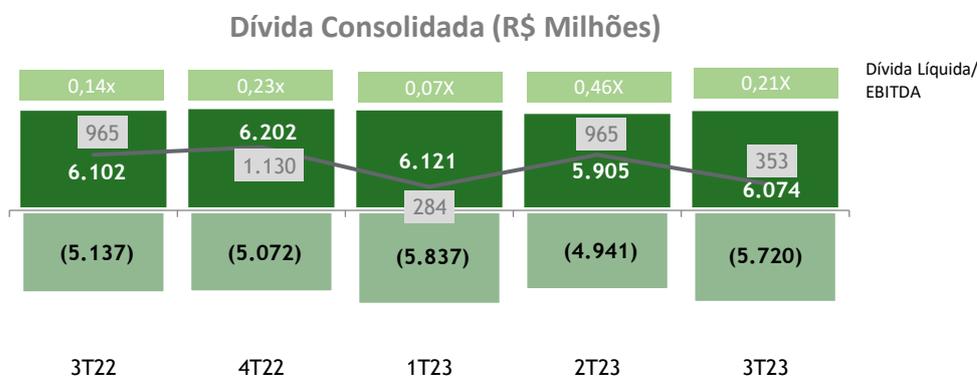
Caixa e Endividamento Financeiro

O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 30/09/23 era de R\$5,7 bilhões, superior em 15,8% em comparação com a posição em 30/06/23 (R\$4,9 bilhões), pela redução de capital de giro em R\$1,5 bilhões, parcialmente compensado pelo CAPEX de R\$886 milhões, conforme mostrado a seguir:



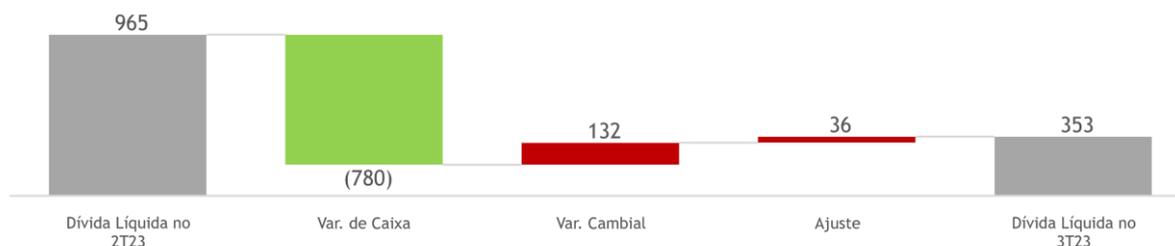
* "Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

A **Dívida bruta** consolidada em 30/09/23 era R\$6,1 bilhões, 2,8% superior à dívida bruta em 30/06/23 (R\$5,9 bilhões), com o efeito da desvalorização do real de 3,9% frente ao dólar no período.



Em 30/09/23, a **Dívida líquida** era de

R\$353 milhões, 63,4% inferior à dívida líquida no final do trimestre anterior (30/06/23: R\$965 milhões). A variação entre os períodos deve-se, principalmente, ao aumento de caixa, anteriormente detalhado, parcialmente compensada pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado a seguir (R\$ Milhões):



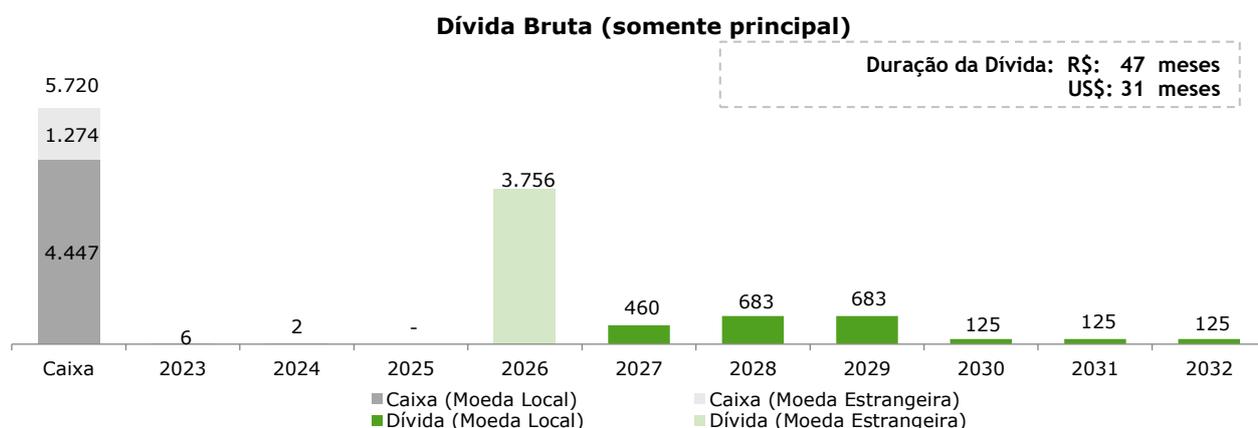
Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 30/09/23, 3% da dívida era de curto prazo e 97% de longo prazo, ante 2% e 98% respectivamente, em 30/06/23.

A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

R\$ mil	30-set-23				30-jun-23 TOTAL	Var. Set23/Jun23	30-Set-22 TOTAL	Var. Set23/Set22
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%				
Moeda Nacional	112.075	2.192.723	2.304.798	38%	2.223.831	4%	2.039.280	13%
CDI	105.200	2.192.389	2.297.589	-	2.215.917	4%	2.028.120	13%
Outras	6.875	334	7.209	-	7.914	-9%	11.160	-35%
Moeda Estrangeira*	46.984	3.721.852	3.768.836	62%	3.681.658	2%	4.062.578	-7%
Dívida Bruta	159.059	5.914.575	6.073.634	100%	5.905.489	3%	6.101.858	0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	5.720.296	-	4.940.641	16%	5.137.298	11%
Dívida Líquida	-	-	353.338	-	964.848	-63%	964.560	-63%
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	5.962.903	-	5.822.306	2%	6.064.340	-2%

*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 3T23

O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 30/09/23.



A tabela a seguir detalha as emissões que compõe a dívida da Companhia:

Emissão	Série	Valor (Milhões)	Taxa	Vencimento
Bonds	-	USD 750	5,875%	2026
8ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 300	CDI + 1,50%	2027
	2ª Série	BRL 400	CDI + 1,70%	2028 e 2029
9ª Emissão de Debêntures	1ª Série	BRL 160	CDI + 1,45%	2027
	2ª Série	BRL 966	CDI + 1,65%	2028 e 2029
	3ª Série	BRL 374	CDI + 1,95%	2030, 2031 e 2032

Desempenho Operacional das Unidades de Negócios

As operações entre a Companhia e suas controladas são apuradas em preços e condições de mercado e as vendas entre as Unidades de Negócios são consideradas como vendas entre partes independentes.

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Trimestral

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23
Receita Líquida de Vendas	793	905	5.754	5.976	2.009	2.100	(1.841)	(2.093)	6.714	6.887
Mercado Interno	131	140	5.270	5.484	2.001	2.095	(1.841)	(2.093)	5.562	5.626
Mercado Externo	661	765	484	493	8	5	-	-	1.153	1.262
Custo Produtos Vendidos	(623)	(685)	(5.839)	(5.651)	(1.957)	(2.070)	1.881	2.102	(6.539)	(6.305)
Lucro ou Prejuízo Bruto	169	220	(85)	325	52	30	39	8	175	582
Receitas e Despesas Operacionais	(67)	(115)	(162)	(202)	(35)	(38)	(156)	(97)	(420)	(452)
Despesas com Vendas	(70)	(116)	(31)	(29)	(10)	(12)	0	1	(111)	(155)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(13)	(136)	(120)	(20)	(20)	4	4	(166)	(148)
Outras Receitas e Despesas	(37)	(23)	(183)	(172)	(5)	(6)	(1)	(9)	(226)	(210)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	54	36	188	119	-	-	(159)	(93)	82	62
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	102	105	(247)	123	17	(9)	(116)	(89)	(245)	130
Depreciação e Amortização	81	77	179	185	12	10	(10)	(10)	262	262
EBITDA (Instrução CVM 156)	183	182	(68)	308	28	2	(126)	(99)	17	393
Margem EBITDA	23,1%	20,1%	-1,2%	5,2%	1,4%	0,1%	6,8%	4,7%	0,3%	5,7%
EBITDA Ajustado	129	147	(251)	184	28	2	74	34	(20)	366
Margem EBITDA Ajustado	16,2%	16,2%	-4,4%	3,1%	1,4%	0,1%	-4,0%	-1,6%	-0,3%	5,3%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

Demonstração de Resultado por Unidades de Negócios - Pro forma não auditado - Acumulado

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Transformação do Aço		Ajustes		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Receita Líquida de Vendas	2.481	2.805	18.121	22.126	6.243	7.181	(5.987)	(7.302)	20.857	24.811
Mercado Interno	483	782	16.527	19.061	6.227	7.170	(5.987)	(7.302)	17.250	19.711
Mercado Externo	1.997	2.023	1.594	3.065	15	11	-	-	3.607	5.099
Custo Produtos Vendidos	(1.801)	(1.669)	(17.365)	(18.914)	(6.081)	(6.605)	6.033	7.284	(19.214)	(19.904)
Lucro (Prejuízo) Bruto	680	1.136	755	3.213	162	576	46	(18)	1.643	4.907
(Despesas)/Receitas Operacionais	(269)	(322)	(416)	(6)	(99)	(112)	(433)	(777)	(1.216)	(1.217)
Despesas com Vendas	(250)	(281)	(99)	(175)	(27)	(47)	1	-	(375)	(503)
Despesas Gerais e Administrativas	(38)	(31)	(370)	(346)	(59)	(55)	14	14	(454)	(418)
Outras (Despesas) e Receitas	(90)	(91)	(460)	(347)	(12)	(10)	(16)	(4)	(577)	(452)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	109	81	513	862	-	-	(432)	(787)	189	156
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	410	814	339	3.207	63	463	(387)	(795)	426	3.689
Depreciação e Amortização	226	154	543	519	32	21	(28)	(26)	772	668
EBITDA (Instrução CVM 156)	637	968	882	3.726	95	484	(415)	(821)	1.199	4.357
Margem EBITDA	25,7%	34,5%	4,9%	16,8%	1,5%	6,7%	6,9%	11,2%	5,7%	17,6%
EBITDA Ajustado	529	887	371	2.867	95	484	134	87	1.129	4.325
Margem EBITDA Ajustado	21,3%	31,6%	2,0%	13,0%	1,5%	6,7%	-2,2%	-1,2%	5,4%	17,4%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigal e 100% do Resultado da Usiminas Mecânica

Unidade de Negócio - Mineração



Desempenho Operacional e de Vendas

No 3T23 o volume de produção alcançou 2,4 milhões de toneladas, elevação de 4,4% em comparação ao 2T23 (2,3 milhões de toneladas).

O volume de vendas foi de 2,4 milhões de toneladas no 3T23, estável em relação ao trimestre anterior.

Os volumes de produção e vendas estão demonstrados a seguir:

Mil toneladas	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Produção de minério de ferro	2.410	2.309	4%	2.513	-4%	6.540	6.587	-1%
Vendas total	2.391	2.398	0%	2.242	7%	6.672	6.241	7%
Exportações	1.753	1.895	-7%	1.543	14%	4.886	4.157	18%
Mercado Interno - Usiminas	215	248	-13%	589	-63%	960	1.646	-42%
Mercado Interno - Terceiros	422	256	65%	110	283%	826	438	89%

Os tipos de minério vendidos por mercado estão demonstrados abaixo:

	Mercado Interno	Exportações	Total
Granulado	32%	0%	9%
Sinter Feed	66%	99%	90%
Pellet Feed/ Concentrado	2%	1%	1%
% do volume de vendas totais	27%	73%	100%

As exportações no 3T23 que totalizaram 1,8 milhão de toneladas, equivalente a dez embarques, um navio a menos em relação ao 2T23 (1,9 milhão de toneladas).

No 3T23, a distribuição das exportações foi de 60% com frete marítimo e 40% sem frete marítimo, contra 83% e 17% no 2T23, respectivamente.

Comentários dos Resultados da Mineração

A **receita líquida** totalizou R\$793 milhões no 3T23, inferior em 12,4% ao 2T23 (R\$905 milhões). No 3º trimestre houve maior proporção de vendas sem frete marítimo e com menor teor de ferro além de apreciação do Real frente ao Dólar, que, na média, variou 1,4% entre os trimestres. O preço médio spot de referência do IODEX 62% Fe CFR China foi de US\$/t 114, o que representou um aumento de 2,8% na comparação com o trimestre anterior (US\$/t 111).

O **cash cost total de produção por tonelada** foi de R\$115,1/t ou US\$23,6/t no 3T23 contra R\$108,8/t (US\$22,0/t) no 2T23, uma elevação de 5,8% entre os períodos, essa variação decorre de maiores custos com serviços de operação principalmente com transporte interno na alimentação e movimentação de rejeitos, maiores custos com manutenção de equipamentos e maior utilização de ROM de áreas de terceiros na alimentação das plantas.

O **Custo do produto vendido – CPV** do 3T23 foi de R\$623 milhões, inferior em 9,0% em relação ao 2T23 (R\$ 685 milhões), principalmente por maiores vendas de exportação sem frete marítimo e menores tarifas de frete marítimo na rota das vendas de exportação.

Em termos unitários, o CPV/ton do 3T23 (R\$260,7/t), apresentou uma redução de 8,7% em relação ao 2T23 (R\$285,7/t), pelos mesmos eventos citados anteriormente.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$70 milhões no 3T23, uma redução de 39,4% em relação ao trimestre anterior (2T23: R\$116 milhões), em consequência de menores custos portuários das exportações devido ao menor volume vendido e a vendas com condição comercial com custos portuários a cargo do cliente.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$14 milhões no 3T23, superior em 9,9% em relação aos valores apresentados no trimestre anterior (2T23: R\$13 milhões) devido à renovação de licenças de TI.

No 3T23, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado negativo de R\$37 milhões ante o resultado também negativo de R\$23 milhões no 2T23, R\$14 milhões de variação entre os trimestres, principalmente por maior provisão com contingências de processos judiciais.

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$129 milhões no 3T23, representando uma redução de 12,4% em relação ao 2T23 (R\$147 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 16,2% no 3T23 (2T23: 16,2%).

Investimentos (CAPEX)

O **CAPEX** totalizou R\$121 milhões no 3T23, ante R\$61 milhões registrados no 2T23, uma elevação de 97,2% nos investimentos em relação ao trimestre anterior.

Unidade de Negócio - Siderurgia

Desempenho Operacional e de Vendas

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga foi de 352 mil toneladas no 3T23, inferior em 15,4% em relação ao 2T23 (416 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 1,0 milhão de toneladas no 3T23, representando um aumento de 5,3% em relação ao



trimestre anterior (2T23: 988 mil toneladas). No 3T23, foram processadas 674 mil toneladas de **placas adquiridas** (2T23: 586 mil toneladas).

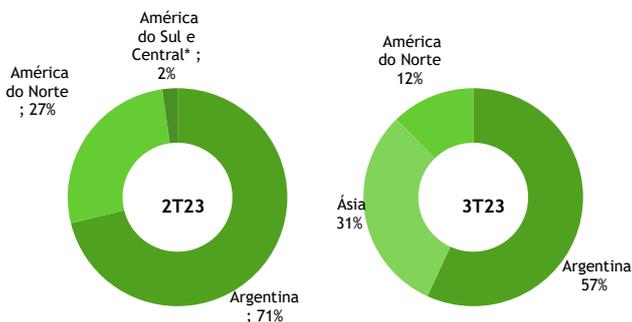
Mil toneladas	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Produção de Aço Bruto	352	416	-15%	660	-47%	1.485	2.008	-26%
Placas Adquiridas Consumidas	674	586	15%	512	32%	1.748	1.445	21%
Produção Total de Laminados	1.040	988	5%	1.037	0%	2.999	3.200	-6%
Volume de Vendas	1.021	972	5%	1.047	-2%	3.028	3.269	-7%
Mercado Interno	931	902	3%	938	-1%	2.768	2.753	1%
Exportações	90	70	29%	109	-18%	260	517	-50%

No 3T23, o volume de **vendas totais** somou 1.021 mil toneladas de aço, 5,0% superior em relação ao 2T23 (972 mil de toneladas), superior ao *guidance* fornecido pela Companhia para o período. No **mercado interno**, as vendas foram de 931 mil toneladas no 3T23, um aumento de 3,2% em relação ao 2T23 (902 mil toneladas). As **exportações** no 3T23 foram de 90 mil toneladas, 28,5% superior ao 2T23 (70 mil toneladas). O volume de vendas foi 91% destinado ao mercado interno e 9% às exportações (contra 93% e 7% para mercado interno e exportações, respectivamente, no 2T23).

As vendas para o Mercado Interno foram distribuídas nos seguintes segmentos:

	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Automotivo	35,5%	36,0%	- 1 p.p.	32,7%	+ 3 p.p.	35,3%	35,5%	- 0 p.p.
Grande Rede	28,6%	29,1%	- 0 p.p.	25,3%	+ 3 p.p.	27,8%	27,8%	- 0 p.p.
Indústria	35,9%	34,9%	+ 1 p.p.	42,0%	- 6 p.p.	36,9%	36,6%	+ 0 p.p.

Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



Comentários dos Resultados da Siderurgia

No 3T23, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$5,8 bilhões, 3,7% inferior ao registrado no 2T23 (R\$6,0 bilhões), devido redução de receita líquida/tonelada vendida no trimestre, parcialmente compensado pelo maior volume de aço vendido no trimestre. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$5.635/t, 8,3% inferior ao trimestre anterior (2T23: R\$6.147/t). No período, houve queda de 6,9% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno e de 23,6% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$4.846/t no 3T23, inferior em 7,3% em relação ao 2T23 (R\$5.231/t). As principais variação foram: menor custo de carvão e coque, melhor eficiência dos altos fornos com menor consumo de combustível e menor custo de placas no mix de produção.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$5.719/t no 3T23. O CPV/ton foi 1,6% inferior ao trimestre anterior (2T23: R\$5.813/t). Essa variação foi reflexo de ganhos de eficiência durante o trimestre e menores ajustes a valor de mercado de estoques, parcialmente compensados pela venda de produtos fabricados no trimestre anterior com maior custo, conforme mostrado no gráfico ao lado. Assim, o Custo dos Produtos Vendidos no 3T23 foi de R\$5,8 bilhões, 3,3% superior ao CPV do trimestre anterior (2T23: R\$5,7 bilhões).

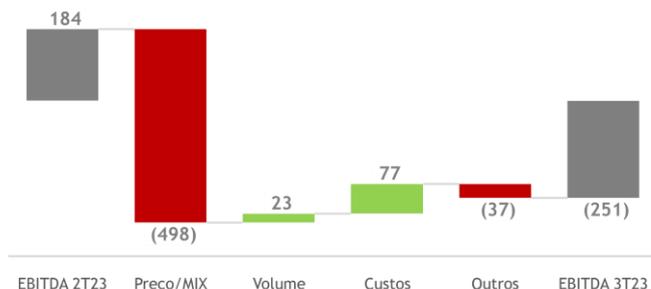


As **Despesas com vendas** totalizaram R\$31 milhões no 3T23, 7,4% superiores ao 2T23 (R\$29 milhões), principalmente por maiores despesas com distribuição e comissões no período.

As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$136 milhões no 3T23, 13,7% superiores ao 2T23 (R\$120 milhões), com maiores despesas com pessoal e encargos sociais.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$183 milhões negativas no 3T23, despesas 6,1% superiores ao 2T23 (R\$172 milhões negativas), principalmente com maiores despesas com equipamentos parados em R\$46 milhões, parcialmente compensado por menores despesas com contingências.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$251 milhões negativo no 3T23, R\$434 milhões inferior ao registrado no 2T23 (R\$184 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de -4,4% no 3T23, ante margem de 3,1% no 2T23.



Investimentos (CAPEX)

No 3T23, o CAPEX totalizou R\$886 milhões, 0,8% superior ao apresentado no 2T23 (R\$ 879 milhões). Nesse trimestre, foram empregados R\$386 milhões para a reforma do Alto Forno 3.



Unidade de Negócio - Transformação do Aço

Comentários dos Resultados – Soluções Usiminas

A **Receita líquida** no 3T23 totalizou R\$2,0 bilhões, 4,3% inferiores ao registrado no 2T23 (R\$2,1 bilhões), em função dos menores preços praticados. As vendas das unidades de negócio Distribuição, Serviços/JIT e Tubos foram responsáveis por respectivos 26,3%, 69,2% e 4,5% do volume vendido no 3T23.

O **Custo dos produtos vendidos** foi de R\$2,0 bilhões no 3T23, 5,5% inferiores ao registrado no 2T23 (R\$2,1 bilhões). O CPV/t foi de R\$6.503/t no 3T23, redução de 4,5% em relação ao 2T23 (R\$6.812/t), com menores custos de matéria prima.

As **Receitas (despesas) operacionais** foram negativas em R\$35 milhões no 3T23, despesas 8,2% inferiores na comparação com 2T23 (R\$38 milhões negativas), principalmente por estornos de créditos fiscais ocorridas no trimestre anterior.

O **EBITDA Ajustado** no 3T23 foi de R\$28 milhões, 1.518% superior ao registrado no trimestre anterior (2T23: R\$2 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 1,4% no 3T23 (2T23: 0,1%).

Agenda ESG - Temas de Sustentabilidade

Tema Material	Meta	ODS	Status	Comentários
Gestão de pessoas	Objetivo de Zero Acidentes, com cumprimento do Planejamento Estratégico de Segurança, com foco no atingimento do índice de Segurança de 1,0	3 e 8	●	O índice de Segurança obteve um resultado acima da referência estabelecida. A Companhia está adotando diversas ações preventivas para reverter este resultado.
Gestão de pessoas	Atingir 18% de mulheres em cargos de liderança em 2023	5	●	Desvio gerado por desligamentos voluntários e involuntários de mulheres na liderança. A companhia intensificou as ações a fim de reverter tais resultados.
Mudanças climáticas	Realização de inventário GEE na Soluções Usiminas até 30/09/2023	13	●	Meta atingida. O inventário foi concluído em 30/06/2023.
Mudanças climáticas	Adesão da Mineração Usiminas no Programa Brasileiro GHG Protocol	13	●	Meta atingida. O inventário de emissões da Mineração Usiminas foi submetido ao Programa Brasileiro GHG Protocol em 25/07/2023.
Relacionamento com Stakeholders	Melhoria no Índice Geral de Satisfação dos Clientes	12	●	Evolução em linha com o planejado
Relacionamento com Stakeholders	Sustentabilidade na cadeia de fornecedores, com fortalecimento do relacionamento e redução dos riscos em 75% dos fornecedores estratégicos	12	●	Evolução em linha com o planejado
Relacionamento com Stakeholders	Fortalecimento do relacionamento com lideranças formais e comunitárias no Vale do Aço e Baixada Santista	17	●	Evolução em linha com o planejado
Gestão de recursos naturais e impactos ambientais	Doação de 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale	12	●	Evolução em linha com o planejado

● Em linha com o planejamento ● Atrasada em relação ao planejamento

Agenda de Descarbonização

A Usiminas reafirma seu compromisso contínuo com a descarbonização da indústria do aço, agora com o apoio da Ternium. Ambas as empresas participaram de diversos eventos internos e externos promovidos pelo Instituto Aço Brasil, como o “Workshop de Descarbonização” e o ‘Congresso do Aço’, para debater o caminho que a indústria está trilhando e tomar decisões eficientes.

Ainda nesta agenda, no mês de setembro, a Usiminas deu início a uma série de treinamentos internos abordando as questões relacionadas às mudanças climáticas e à descarbonização.

A Mineração Usiminas, por sua vez, completou o processo de elaboração e registro de seu inventário de emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) no GHG Protocol. Esse trabalho teve início em 2020, com a contratação de consultoria para mapear, identificar e quantificar as emissões de GEE. Em 2022, com o apoio das diversas áreas, foi obtido o primeiro relatório, que possibilitou à empresa uma visão mais clara do cenário e os próximos passos necessários. Durante este período, foram realizados esforços contínuos para aprimorar os levantamentos e implementar ações eficazes. Esses esforços resultaram na capacidade da Mineração Usiminas de, em 2023, submeter o inventário para validação externa, buscando a certificação junto ao GHG Protocol, uma metodologia reconhecida internacionalmente.

Jovens Inovadores 2023 | Pacto Global

No campo da inovação, a Usiminas concluiu sua participação no programa Jovens Inovadores em ODS do Pacto Global. Através do programa de aceleração, os representantes da companhia tiveram a oportunidade de aprimorar seu conhecimento sobre a cultura intraempreendedora e desenvolver um projeto de Gestão de Resíduos com potencial de geração de soluções para a Usiminas, sua cadeia de valor e para a sociedade.



Saiba mais em: <https://www.usiminas.com/sustentabilidade/>



Projeto Mentoria de Vida



Com o objetivo de contribuir para impulsionar o futuro de jovens estudantes da rede pública de ensino, a Usiminas lançou em agosto a 3ª edição do Projeto Mentoria de Vida, uma iniciativa que conecta colaboradores da empresa com mais de 100 jovens de 16 a 22 anos.

Saiba mais em: https://bit.ly/Mentoria_de_Vida



Mercado de Capitais

	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ
Número de Negócios	745.469	798.187	-7%	1.162.731	-36%
Média Diária	11.648	13.085	-11%	17.888	-35%
Quantidade Negociada - mil ações	702.632	724.927	-3%	1.310.424	-46%
Média Diária	10.979	11.884	-8%	20.160	-46%
Volume Financeiro - R\$ milhões	4.959	5.329	-7%	11.034	-55%
Média Diária	77	87	-11%	170	-54%
Cotação Máxima	7,81	8,04	-3%	9,77	-20%
Cotação Mínima	6,45	6,84	-6%	6,89	-6%
Cotação Unitária Final	6,64	7,07	-6%	7,52	-12%
Valor de Mercado - R\$ milhões	8.320	8.859	-6%	9.423	-12%

As ações da Usiminas são negociadas no mercado brasileiro, com ações preferenciais e ordinárias na B3, assim como nos Estados Unidos, no mercado de balcão americano (denominado OTC - over-the-counter) e na Europa, na LATIBEX – Seção da Bolsa de Madri. Abaixo, desempenho das ações da Companhia nos respectivos mercados:

	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$ 6,64	R\$ 7,07	-6%	R\$ 7,52	-12%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$ 6,94	R\$ 7,29	-5%	R\$ 8,20	-15%
ADR (USNZY) - OTC	\$1,27	\$1,57	-19%	\$1,44	-12%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 1,23	€ 1,39	-12%	€ 1,45	-15%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 1,32	€ 1,39	-5%	€ 1,58	-16%

3T23 Live de Resultados

27 de outubro de 2023 (sexta-feira)

12:00 Brasília | 11:00 Nova Iorque

[Clique aqui para se inscrever no evento do Zoom](#)

[Clique aqui para acompanhar pelo Youtube](#)

O replay em ambos os idiomas estará disponível no site de Relações com investidores: www.usiminas.com/ri

 **Bradesco**
Banco Custodiante das Ações
Departamento de Acionistas
Fone: (11) 3684-9495

 **THE BANK OF NEW YORK MELLON**
ADR – Banco Depositário

RELAÇÕES COM INVESTIDORES - USIMINAS

Leonardo Karam Rosa	leonardo.rosa@usiminas.com	31 3499-8550
Felipe Gabriel Pinheiro Rodrigues	f.gabriel@usiminas.com	31 3499-8710
João Victor Tofani Ferreira	joao.vferreira@usiminas.com	31 3499-8178

USIMINAS

Anexos (Tabelas em Excel disponíveis na Base de Dados para Modelagem no Site de RI)

Balanco Patrimonial - Ativo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Ativo	30-set-23	30-jun-23	30-Set-22
Circulante	18.886.231	18.956.289	20.769.062
Caixa e Equivalentes de Caixa	5.720.296	4.940.641	5.137.298
Contas a Receber	3.467.881	3.416.772	3.446.789
Impostos a Recuperar	686.541	743.899	1.274.801
Estoques	8.817.043	9.627.099	10.059.939
Adiantamento a fornecedores	4.496	4.957	389.130
Outros Títulos e Valores a Receber	189.974	222.921	461.105
Não Circulante	21.319.093	20.782.437	20.146.994
Realizável a Longo Prazo	5.355.427	5.534.528	5.200.965
Tributos Diferidos	2.507.667	2.377.417	2.507.578
Depósitos Judiciais	510.133	532.516	501.816
Impostos a Recuperar	1.649.297	1.737.645	1.338.878
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	75.156	356.119	351.123
Outros	613.174	530.831	501.570
Participações Societárias	1.386.606	1.311.296	1.279.946
Propriedade para Investimentos	149.955	150.465	162.207
Imobilizado	12.469.436	11.825.539	11.847.976
Intangível	1.957.669	1.960.609	1.655.900
Total do Ativo	40.205.324	39.738.726	40.916.056

Balanco Patrimonial - Passivo - Consolidado | IFRS - R\$ mil

Passivo	30-set-23	30-jun-23	30-Set-22
Circulante	5.503.125	4.774.478	4.998.167
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	159.059	132.854	95.327
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.523.140	2.446.597	2.908.471
Salários e Encargos Sociais	348.377	315.983	303.756
Tributos e Impostos a Recolher	207.610	273.725	314.062
Títulos a Pagar Forfaiting	1.544.444	1.215.858	938.149
Proventos a Pagar	69.786	69.810	60.446
Adiantamento de Clientes	378.128	49.134	111.901
Outros	272.581	270.517	266.055
Não Circulante	8.619.517	8.664.601	8.873.192
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	5.914.575	5.772.635	6.006.531
Passivo Atuarial	1.205.722	1.144.569	1.220.400
Provisões para Demandas Judiciais	983.054	962.527	888.449
Provisão para Recuperação Ambiental	288.314	289.327	226.537
Outros	227.852	495.543	531.275
Patrimônio Líquido	26.082.682	26.299.647	27.044.697
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	10.246.012	10.509.523	11.091.881
Participação dos Acionistas não Controladores	2.636.375	2.589.829	2.752.521
Total do Passivo	40.205.324	39.738.726	40.916.056

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.714.210	6.887.396	-3%	8.434.426	-20%
Mercado Interno	5.561.514	5.625.511	-1%	7.003.201	-21%
Mercado Externo	1.152.696	1.261.885	-9%	1.431.225	-19%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.538.854)	(6.304.931)	4%	(7.430.460)	-12%
Lucro Bruto	175.356	582.465	-70%	1.003.966	-83%
Margem Bruta	2,6%	8,5%	- 5,8 p.p.	11,9%	- 9,3 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(420.010)	(452.008)	-7%	(362.001)	16%
Vendas	(110.685)	(155.479)	-29%	(139.207)	-20%
Gerais e Administrativas	(165.941)	(148.267)	12%	(140.384)	18%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	82.297	62.138	32%	64.553	27%
Outras Receitas e Despesas	(225.681)	(210.400)	7%	(146.963)	54%
Ajustes de Estoques	2.073	709	192%	3.531	-41%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(4.411)	(10.719)	-59%	(3.658)	21%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(117.493)	(72.137)	63%	(67.793)	73%
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(24.466)	(24.464)	0%	(27.817)	-12%
Provisão créditos ICMS	(15.330)	(17.533)	-13%	(16.439)	-7%
Provisões para demandas judiciais	(27.169)	(49.262)	-45%	(28.737)	-5%
Resultado da venda e baixa de ativos	10.624	3.827	178%	4.137	157%
Outras (Despesas) Receitas	(49.509)	(40.821)	21%	(10.187)	386%
Lucro (Prejuízo) Operacional	(244.654)	130.457	-	641.965	-
Margem Operacional	-3,6%	1,9%	- 5,5 p.p.	7,6%	- 11,3 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	(97.815)	205.472	-	170.885	-
Receitas Financeiras	295.323	295.276	0%	434.235	-32%
Receita sobre aplicações financeiras	152.116	159.279	-4%	127.558	19%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	2.184	3.140	-30%	7.105	-69%
Juros de clientes	5.423	7.149	-24%	8.850	-39%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	9.597	9.648	-1%	60.134	-84%
Demais Receitas Financeiras	126.003	116.060	9%	230.588	-45%
Despesas Financeiras	(260.810)	(261.505)	0%	(238.226)	9%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras obrigações	(137.727)	(129.293)	7%	(126.338)	9%
Juros Capitalizados	-	5.467	-	14.628	-
Juros, comissões e despesas de mora	(13.709)	(6.285)	118%	(5.274)	160%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(7.620)	(5.437)	40%	(17.493)	-56%
Juros sobre passivos contingentes	(33.732)	(75.936)	-56%	(40.707)	-17%
Demais Despesas Financeiras	(68.022)	(50.021)	36%	(55.042)	24%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	(132.328)	171.701	-	(25.124)	427%
Lucro ou Prejuízo Operacional	(342.469)	335.929	-	812.850	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	176.883	(48.572)	-	(204.275)	-
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	(165.586)	287.357	-	608.575	-
Margem Líquida	-2,5%	4,2%	- 6,6 p.p.	7,2%	- 9,7 p.p.
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	(211.976)	254.219	-	517.002	-
Participação dos não controladores	46.390	33.138	40%	91.573	-49%
EBITDA (Instrução CVM 156)	16.860	392.771	-96%	866.918	-98%
Margem EBITDA	0,3%	5,7%	- 5,5 p.p.	10,3%	- 10,0 p.p.
EBITDA Ajustado	(19.914)	366.359	-	835.626	-
Margem EBITDA Ajustado	-0,3%	5,3%	- 5,6 p.p.	9,9%	- 10,2 p.p.
Depreciação e amortização	261.514	262.314	0%	224.953	16%

Demonstração do Resultado Semestral- Consolidado | IFRS

R\$ mil	9M23	9M22	Δ
Receita Líquida de Vendas	20.856.855	24.810.534	-16%
Mercado Interno	17.250.156	19.711.328	-12%
Mercado Externo	3.606.699	5.099.206	-29%
Custo dos Produtos Vendidos	(19.214.246)	(19.904.011)	-3%
Lucro ou Prejuízo Bruto	1.642.609	4.906.523	-67%
Margem Bruta	7,9%	19,8%	- 11,9 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(1.216.359)	(1.217.439)	0%
Vendas	(374.802)	(503.402)	-26%
Gerais e Administrativas	(453.872)	(417.993)	9%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	189.482	155.594	
Outras Receitas e Despesas	(577.167)	(451.638)	28%
Ajustes de Estoques	4.870	(74.084)	-
Despesas com custas e obrigações judiciais	(31.423)	(15.812)	99%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(208.062)	(171.459)	21%
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	(73.398)	(83.449)	-12%
Provisão créditos ICMS	(43.727)	(43.899)	0%
Provisões para demandas judiciais	(109.858)	(56.991)	93%
Resultado da venda e baixa de ativos	14.406	43.797	-67%
Outras (Despesas) Receitas	(129.975)	(49.741)	161%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	426.250	3.689.084	-88%
Margem Operacional	2,0%	14,9%	- 12,8 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	301.101	424.527	-29%
Receitas Financeiras	892.774	964.148	-7%
Receita sobre aplicações financeiras	472.428	400.306	302%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	9.830	35.291	-97%
Juros de clientes	20.064	28.868	85%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	27.343	78.818	-11%
Demais Receitas Financeiras	363.109	420.865	325%
Despesas Financeiras	(711.779)	(641.522)	11%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras	(388.392)	(387.584)	59%
Juros Capitalizados	27.794	62.125	
Juros, comissões e despesas de mora	(33.802)	(41.637)	111%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(19.105)	(29.100)	64%
Juros sobre passivos contingentes	(135.812)	(91.419)	123%
Demais Despesas Financeiras	(162.462)	(153.907)	62%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	120.106	101.901	18%
Lucro ou Prejuízo Operacional	727.351	4.113.611	-82%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(61.504)	(1.181.937)	-95%
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	665.847	2.931.674	-77%
Margem Líquida	3,2%	11,8%	- 8,6 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	516.375	2.597.684	-80%
Participação dos não controladores	149.472	333.990	-55%
EBITDA (Instrução CVM 156)	1.198.748	4.357.269	-72%
Margem EBITDA	5,7%	17,6%	- 11,8 p.p.
EBITDA Ajustado	1.129.206	4.325.440	-74%
Margem EBITDA Ajustado	5,4%	17,4%	- 12,0 p.p.
Depreciação e amortização	772.498	668.185	16%

Fluxo de Caixa - Consolidado IFRS			
R\$ mil	3T23	2T23	3T22
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(165.586)	287.357	608.575
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	146.890	(84.721)	81.487
Despesas de Juros	104.193	117.156	108.083
Depreciação e Amortização	261.851	262.314	224.953
Resultado na Venda de Imobilizado	(10.624)	(3.827)	(4.137)
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(82.297)	(62.138)	(64.553)
<i>Impairment de Ativos</i>	2.680	(6.214)	(3.160)
<i>Imposto de renda e contribuição social do exercício</i>	(46.369)	96.928	84.829
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(130.514)	(48.356)	119.446
Constituição (reversão) de Provisões	(20.893)	32.118	(312.814)
Ganhos e Perdas Atuariais	24.466	24.467	27.817
Instrumentos financeiros derivativos	24.335	(136.167)	(67.108)
Total	108.132	478.917	803.418
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos			
Contas a Receber de Clientes	5.904	218.118	1.024.549
Estoques	818.800	211.367	(207.659)
Impostos a Recuperar	74.631	(77.517)	(240.580)
Depósitos Judiciais	(3.882)	(6.416)	(5.838)
Adiantamentos a fornecedores	461	(3.628)	53.100
Outros	223.398	(58.581)	(95.718)
Total	1.119.312	283.343	527.854
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos			
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	36.782	(5.276)	(1.165.805)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	1.640	1.587	2.311
Adiantamentos de Clientes	328.994	(3.597)	18.418
Tributos a Recolher	103.521	17.408	136.787
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	328.586	(18.131)	34.176
Passivo Atuarial pago	(15.210)	(27.430)	(13.988)
Outros	(232.767)	35.186	89.583
Total	551.546	(253)	(898.518)
Caixa Proveniente das Atividades Operacionais	1.778.990	762.007	432.754
Juros Pagos	(112.247)	(161.444)	(224.210)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(44.119)	(46.296)	(104.532)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	24.203	119.552	67.872
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	1.646.827	673.819	171.884
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e valores mobiliários	(331.345)	70.796	185.744
Compras de imobilizado	(872.955)	(871.693)	(585.631)
Valor recebido pela venda de imobilizado	11.902	8.224	2.967
Dividendos recebidos	6.986	3.849	6.525
Compras de intangíveis	(13.263)	(7.192)	(18.864)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(1.198.675)	(796.016)	(409.259)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(776)	(830)	(1.749)
Pagamento de Tributos Parcelados	(26.384)	-	-
Pagamento de Passivo de arrendamento	(10.056)	(12.113)	(13.067)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(24)	(651.198)	(56.863)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(37.240)	(664.141)	(71.679)
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	37.398	(39.018)	35.407
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	448.310	(825.356)	(273.647)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	3.750.274	4.575.630	4.520.523
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.198.584	3.750.274	4.246.876
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL			
Saldo Inicial Caixa e equivalentes de caixa	3.750.274	4.575.630	4.520.523
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.190.367	1.261.163	1.076.166
Disponibilidades no Início do Exercício	4.940.641	5.836.793	5.596.689
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	448.310	(825.356)	(273.647)
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	331.345	(70.796)	(185.744)
Saldo Final Caixa e equivalentes de caixa	4.198.584	3.750.274	4.246.876
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.521.712	1.190.367	890.422
Disponibilidades no Final do Exercício	5.720.296	4.940.641	5.137.298

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil

	9M23	9M22
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	665.847	2.931.674
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	25.122	(95.974)
Despesas de Juros	288.341	259.469
Depreciação e Amortização	772.835	668.185
Resultado na venda de imobilizado	(14.406)	(43.797)
Participações nos resultados de subsidiárias	(189.482)	(155.594)
Impairment de Ativos	(3.534)	(3.160)
Imposto de renda e contribuição social do exercício	183.099	711.083
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(121.595)	470.854
Constituição (reversão) de Provisões	(103.882)	11.094
Ganhos e perdas atuariais	73.401	83.449
Instrumentos financeiros derivativos	(112.138)	15.865
Total	1.463.608	4.853.148
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	308.971	335.301
Estoques	1.209.129	(2.704.310)
Impostos a Recuperar	(11.014)	(413.591)
Depósitos Judiciais	(16.448)	(15.046)
Adiantamentos a fornecedores	618.885	(386.666)
Outros	186.400	(234.808)
Total	2.295.923	(3.419.120)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(422.053)	209.384
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(22.850)	(20.904)
Adiantamentos de Clientes	269.315	(42.366)
Tributos a Recolher	365.846	428.113
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	609.069	214.332
Passivo Atuarial pago	(56.666)	(64.489)
Outros	(351.271)	20.600
Total	391.390	744.670
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	4.150.921	2.178.698
Juros Pagos	(395.309)	(479.553)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(214.468)	(1.140.807)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	143.755	(51.702)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	3.684.899	506.636
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários	634.602	(207.890)
Compras de imobilizado	(2.320.257)	(1.287.366)
Valor recebido pela venda de imobilizado	20.126	50.358
Dividendos recebidos	14.213	14.000
Compras de intangíveis	(25.312)	(30.233)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(1.676.628)	(1.461.131)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	700.000
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(2.429)	(705.279)
Pagamentos de tributos parcelados	(26.384)	-
Pagamento de passivos de arrendamento	(34.225)	(36.985)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(651.241)	(1.101.158)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(714.279)	(1.143.422)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(11.455)	3.776
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	1.282.537	(2.094.141)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.916.047	6.341.017
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.198.584	4.246.876
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL		
Saldo inicial Caixa de caixa e equivalentes de caixa	2.916.047	6.341.017
Saldo inicial de Títulos e valores mobiliários	2.156.314	682.532
Disponibilidades no início do exercício	5.072.361	7.023.549
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	1.282.537	(2.094.141)
Aumento (redução) líquido de títulos e valores mobiliários	(634.602)	207.890
Saldo final Caixa de caixa e equivalentes de caixa	4.198.584	4.246.876
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.521.712	890.422
Disponibilidades no final do exercício	5.720.296	5.137.298