



O Alto-Forno 3 da Usiminas em Ipatinga retomou a operação e a sua aceleração do nível de produção segue conforme planejado. O moderno equipamento, conta com mais eficiência operacional e controles ambientais.

RELEASE DE RESULTADOS 2023 e 4T23

DESTAQUES 2023

- » Recorde de vendas de minério de ferro de 9,1 milhões de toneladas;
- » Vendas de aço de 4,0 milhões de toneladas;
- » EBITDA Ajustado de R\$1,8 bilhão;
- » Lucro Líquido de R\$1,6 bilhão;
- » Caixa de R\$6,0 bilhões, R\$89 milhões superior à dívida bruta;

Dados de mercado 31/12/2023

B3	USIM5	R\$9,29/ação
	USIM3	R\$9,20/ação
EUA/OTC	USNZY	US\$1,95/ADR
LATIBEX	XUSI	€1,63/ação
	XUSIO	€1,60/ação

Consolidado - R\$ milhões	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Volume de Vendas Aço (mil t)	1.041	1.014	3%	989	5%	4.027	4.209	-4%
Volume de Vendas Minério (mil t)	2.383	2.391	0%	2.400	-1%	9.055	8.641	5%
Receita Líquida	6.781	6.714	1%	7.660	-11%	27.638	32.471	-15%
EBITDA Ajustado	625	(20)	-	579	8%	1.754	4.905	-64%
Margem EBITDA Ajustado	9%	0%	+ 10 p.p.	8%	+ 2 p.p.	6%	15%	- 9 p.p.
Lucro (Prejuízo) Líquido	975	(166)	-	(839)	-	1.640	2.093	-22%
Investimentos (CAPEX)	654	886	-26%	867	-25%	3.000	2.184	37%
Capital de Giro	6.895	7.900	-13%	10.578	-35%	6.895	10.578	-35%
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.010	5.720	5%	5.072	18%	6.010	5.072	18%
Dívida Líquida	(89)	353	-	1.130	-	(89)	1.130	-
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado	-0,05x	0,21x	-0,26x	0,23x	-0,28x	-0,05x	0,23x	-0,28x

Informação Pública - Belo Horizonte, 09 de fevereiro de 2024. 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 quarto trimestre e do ano exercício 2023 (4T23 e 2023). 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 terceiro trimestre de 2023 (3T23) e o ano de 2022, 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.

Comentários e Expectativas da Administração

O ano de 2023 foi muito desafiador e ficará marcado como um dos mais importantes da história da Usiminas, com destaque para a reforma do Alto Forno 3, além de outros grandes equipamentos da planta de Ipatinga, em um cenário de aumento expressivo do volume de importação de aço gerado por concorrência desleal.

O Instituto Aço Brasil projeta um cenário para 2024 com crescimento moderado de demanda, com alguns setores industriais mostrando resiliência, com destaque para o segmento automotivo, nosso maior mercado, com a ANFAVEA projetando crescimento de produção de 6,2% para 2024.

Para o primeiro trimestre do ano, a Companhia espera estabilidade no volume de vendas de aço e na receita líquida por tonelada na Unidade de Siderurgia, em relação ao 4T23.

A Usiminas continuará buscando excelência operacional em 2024, com expectativa de redução dos seus custos na Unidade de Siderurgia, principalmente ao longo do 1º semestre.

Na Mineração, após o recorde de vendas em 2023, é esperado um menor volume de vendas em 2024, reflexo da paralisação temporária de uma de suas plantas de tratamento de minérios. No 1T24, esse efeito deve ser acentuado pela sazonalidade típica do período de chuvas no começo do ano.

Assim, quando comparado ao EBITDA sem efeitos não recorrentes do 4T23, a Companhia espera expansão de rentabilidade, com melhora na Unidade de Siderurgia e queda na Unidade de Mineração.

Desempenho Operacional e Econômico-Financeiro

Resultados Operacionais Consolidados - Anual

R\$ mil	2023	2022	Δ
Receita Líquida de Vendas	27.638.348	32.470.510	-15%
Mercado Interno	22.433.024	25.971.830	-14%
Mercado Externo	5.205.324	6.498.680	-20%
Custo dos Produtos Vendidos	(25.850.518)	(26.790.835)	-4%
Lucro Bruto	1.787.830	5.679.675	-69%
Margem Bruta	6,5%	17,5%	- 11,0 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(988.394)	(3.013.254)	-67%
Vendas	(500.195)	(629.494)	-21%
Gerais e Administrativas	(634.021)	(588.807)	8%
Outras Receitas e Despesas	(123.177)	(2.015.878)	-94%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	268.999	220.925	22%
Lucro (prejuízo) operacional	799.436	2.666.421	-70%
Margem Operacional	2,9%	8,2%	- 5,3 p.p.
Depreciação e amortização	1.061.971	902.681	18%
EBITDA (Instrução CVM 156)	1.861.407	3.569.102	-48%
Margem EBITDA (Instrução CVM 156)	6,7%	11,0%	- 4,3 p.p.
(-) Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	(268.999)	(220.925)	22%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	164.894	159.620	3%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	(3.534)	1.396.784	-
EBITDA Ajustado	1.753.768	4.904.581	-64%
Margem EBITDA Ajustado	6,3%	15,1%	- 8,8 p.p.

Receita Líquida

A **receita líquida** em 2023 alcançou R\$27,6 bilhões, 14,9% inferior à 2022 (R\$32,5 bilhões), principalmente por redução na Unidade de Siderurgia. 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** em 2023 totalizou R\$25,9 bilhões, 3,5% inferior à 2022 (R\$26,8 bilhões), com redução na Unidade de Siderurgia. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O **lucro bruto** foi de R\$1,8 bilhão em 2023, 68,5% inferior à 2022 (R\$5,7 bilhões).

Despesas e Receitas Operacionais

As **Despesas com vendas** em 2023 foram de R\$500 milhões, 20,5% inferiores à 2022 (R\$629 milhões), com menores despesas com vendas nas Unidades de Siderurgia e Mineração.

As **Despesas gerais e administrativas** em 2023 totalizaram R\$634 milhões, 7,7% superiores à 2022 (R\$589 milhões), com maiores despesas na Unidade de Siderurgia e Mineração.

Outras receitas (despesas) operacionais em 2023 totalizaram R\$123 milhões negativos, despesas 93,9% inferiores à 2022 (R\$2,0 bilhões negativos), com menores despesas na Unidade de Siderurgia, resultado do registro de *Impairment* em 2022, sem efeito similar em 2023.

A **Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas** em 2023 totalizaram R\$269 milhões, 21,8% superiores à 2022 (R\$221 milhões).

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** em 2023 totalizaram R\$988 milhões negativos, contra R\$3,0 bilhões negativos em 2022.

O **EBITDA Ajustado** em 2023 alcançou R\$1,8 bilhão, 64,2% inferior ao registrado em 2022 (R\$4,9 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 6,3% em 2023, frente à margem de 15,1% em 2022.

Resultados Operacionais Consolidados - Trimestral

R\$ mil	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.781.493	6.714.210	1%	7.659.976	-11%
Mercado Interno	5.182.868	5.561.514	-7%	6.260.502	-17%
Mercado Externo	1.598.625	1.152.696	39%	1.399.474	14%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.636.272)	(6.538.854)	1%	(6.886.824)	-4%
Lucro Bruto	145.221	175.356	-17%	773.152	-81%
Margem Bruta	2,1%	2,6%	- 0,5 p.p.	10,1%	- 8,0 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	227.965	(420.010)	-	(1.795.815)	-
Vendas	(125.393)	(110.685)	13%	(126.092)	-1%
Gerais e Administrativas	(180.149)	(165.941)	9%	(170.814)	5%
Outras Receitas e Despesas	453.990	(225.681)	-	(1.564.240)	-
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	79.517	82.297	-3%	65.331	22%
Lucro (prejuízo) operacional	373.186	(244.654)	-	(1.022.663)	-
Margem Operacional	5,5%	-3,6%	+ 9,1 p.p.	-13,4%	+ 18,9 p.p.
Depreciação e amortização	289.473	261.514	11%	234.496	23%
EBITDA (Instrução CVM 156)	662.659	16.860	3830%	(788.167)	-
Margem EBITDA (Instrução CVM 156)	9,8%	0,3%	+ 9,5 p.p.	-10,3%	+ 20,1 p.p.
(-) Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	(79.517)	(82.297)	-3%	(65.331)	22%
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	41.420	42.843	-3%	32.695	27%
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	-	2.680	-	1.399.944	-
EBITDA Ajustado	624.562	(19.914)	-	579.141	8%
Margem EBITDA Ajustado	9,2%	-0,3%	+ 9,5 p.p.	7,6%	+ 1,6 p.p.

Receita Líquida

A **receita líquida** no 4T23 alcançou R\$6,8 bilhões, 1,0% superior ao 3T23 (R\$6,7 bilhões), com aumento na Unidade de Mineração parcialmente compensado por redução na Unidade de Siderurgia. 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 4T23 totalizou R\$6,6 bilhões, aumento de 1,5% em comparação com o 3T23 (R\$6,5 bilhões), com aumento nas Unidades de Siderurgia e Mineração. As variações são explicadas nas seções das Unidades de Negócios neste documento.

Lucro Bruto

O **lucro bruto** foi de R\$145 milhões no 4T23, 17,2% inferior ao 3T23 (R\$175 milhões).

Despesas e Receitas Operacionais

As **Despesas com vendas** no 4T23 foram de R\$125 milhões, 13,3% superiores ao trimestre anterior (3T23: R\$111 milhões), com maiores despesas com vendas nas Unidades de Siderurgia e Mineração.

As **Despesas gerais e administrativas** no 4T23 totalizaram R\$180 milhões, 8,6% superiores ao trimestre anterior (3T23: R\$166 milhões), principalmente com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$454 milhões positivos no 4T23, com receitas R\$680 milhões superiores ao trimestre anterior (3T23: R\$226 milhões negativos), com maiores despesas na Unidade de Siderurgia.

A **Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas** totalizaram R\$80 milhões no 4T23, 3,4% inferiores ao trimestre anterior (3T23: R\$82 milhões).

Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$228 milhões positivos no 4T23, contra R\$420 milhões negativos no 3T23.

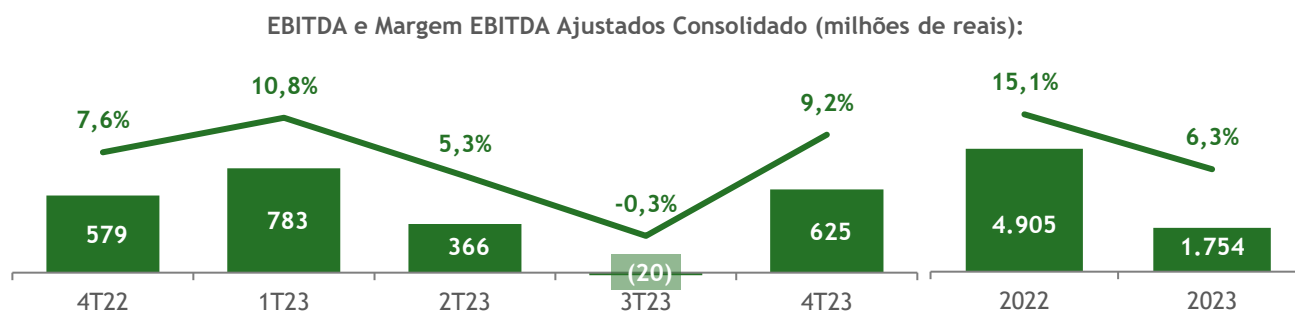
O **EBITDA Ajustado** no 4T23 alcançou R\$625 milhões, R\$645 milhões superior ao registrado no 3T23 (R\$20 milhões negativas). A margem EBITDA Ajustado foi de 9,2% no 4T23, frente à margem de 0,3% negativas no trimestre anterior.

Sem os efeitos não recorrentes de R\$301 milhões, o EBITDA Ajustado seria de R\$324 milhões no trimestre.

EBITDA Ajustado

Consolidado (R\$ mil)	4T23	3T23	4T22	2023	2022
Lucro ou prejuízo líquido do exercício	974.521	(165.586)	(838.785)	1.640.368	2.092.889
Imposto de renda e Contribuição social	(536.047)	(176.883)	4.088	(474.543)	1.186.025
Resultado financeiro	(65.288)	97.815	(187.966)	(366.389)	(612.493)
Depreciação, amortização e exaustão	289.473	261.514	234.496	1.061.971	902.681
EBITDA - Instrução CVM - 156	662.659	16.860	(788.167)	1.861.407	3.569.102
(-) Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	(79.517)	(82.297)	(65.331)	(268.999)	(220.925)
(+) EBITDA proporcional de controladas em conjunto	41.420	42.843	32.695	164.894	159.620
(-) Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização	-	2.680	1.399.944	(3.534)	1.396.784
EBITDA Ajustado	624.562	(19.914)	579.141	1.753.768	4.904.581
Margem EBITDA Ajustado	9,2%	-0,3%	7,6%	6,3%	15,1%

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)	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Receitas Financeiras	225.558	295.323	-24%	290.329	-22%	1.118.332	1.254.477	-11%
Despesas Financeiras	(272.511)	(260.810)	4%	(224.628)	21%	(984.290)	(866.150)	14%
Ganhos e Perdas Cambiais líquidos	112.241	(132.328)	-	122.265	-8%	232.347	224.166	4%
Variação cambial sobre ativos	(54.680)	72.030	-	(49.818)	10%	(114.999)	26.076	-
Variação cambial sobre passivos	166.921	(204.358)	-	172.083	-3%	347.346	198.090	75%
RESULTADO FINANCEIRO	65.288	(97.815)	-	187.966	-65%	366.389	612.493	-40%
+ Valorização / - Desvalorização do Câmbio (R\$/US\$)	3,3%	-3,9%	+ 7,2 p.p.	3,5%	- 0,2 p.p.	7,2%	6,5%	+ 0,7 p.p.

O **Resultado Financeiro** em 2023 foi de R\$366 milhões, 40,2% inferior ao registrado em 2022 (R\$612 milhões), principalmente pelo registro de atualização monetária de indenização recebida de fornecedor em 2022, sem efeito similar em 2023, além de maiores despesas com juros de passivos e fornecedores.

O **Resultado Financeiro** do 4T23 foi de R\$65 milhões positivo, R\$163 milhões superior ao resultado apresentado no trimestre anterior (3T23: R\$98 milhões negativos), com o registro de ganhos cambiais líquidos de R\$112 milhões, ante perdas líquidas de R\$132 milhões registrados no trimestre anterior.

Lucro (Prejuízo) Líquido

R\$ mil	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Lucro (prejuízo) operacional	373.186	(244.654)	-	(1.022.663)	-	799.436	2.666.421	-70%
Margem Operacional	5,5%	-3,6%	+ 9,1 p.p.	-14,1%	+ 19,6 p.p.	2,9%	8,2%	- 5,3 p.p.
Resultado Financeiro	65.288	(97.815)	-	187.966	-65%	366.389	612.493	-40%
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	438.474	(342.469)	-	(834.697)	-	1.165.825	3.278.914	-64%
Imposto de Renda e Contribuição Social	536.047	176.883	203%	(4.088)	-	474.543	(1.186.025)	-
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	974.521	(165.586)	-	(838.785)	-	1.640.368	2.092.889	-22%
Margem Líquida	14,4%	-2,5%	+ 16,8 p.p.	-11,0%	+ 25,3 p.p.	5,9%	6,4%	- 0,5 p.p.

Em 2023, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$1,6 bilhão, 21,6% inferior ao lucro líquido apresentado em 2022 (R\$2,1 bilhões), em razão do resultado operacional inferior registrado no ano.

No 4T23, a Companhia registrou **lucro líquido** de R\$975 milhões, R\$1,1 bilhão superior ao prejuízo líquido apresentado no trimestre anterior (3T23: R\$166 milhões negativos), principalmente pela maior recuperabilidade de prejuízos fiscais no valor de R\$ 495 milhões, além dos efeitos pontuais em custos e despesas operacionais, detalhados na Unidade de Siderurgia.

Capital de Giro

Em 2023, o **capital de giro** foi de R\$6,9 bilhões, 34,8% inferior à 2022 (R\$10,6 bilhões).

As principais variações foram:

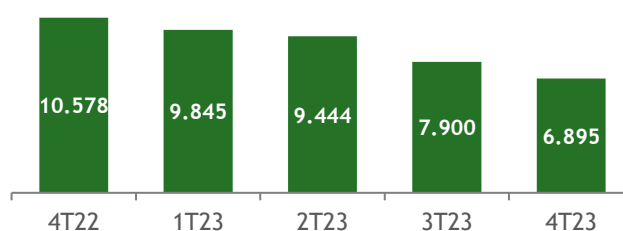
- Redução de **Estoques** em R\$2,5 bilhões, principalmente pelos menores estoques de placas, carvão e coque ao final do exercício;
- Redução em **Adiantamento a Fornecedores** em R\$618 milhões, relacionado à aquisição de placas para a reforma do AF3 ocorrido no final de 2022;
- Aumento de R\$427 milhões em **Fornecedores e Forfaiting**.

Em relação ao 3T23, houve redução de 12,7% (3T23: R\$7,9 bilhões) no capital de giro.

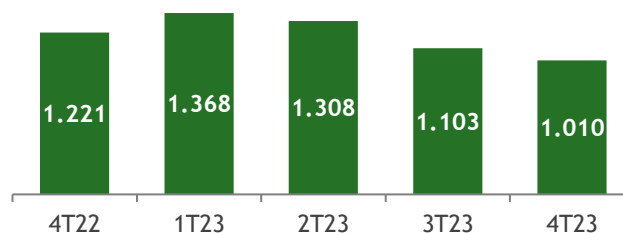
As principais variações foram:

- Redução de **Estoques** em R\$1,3 bilhão, principalmente pelos menores estoques de placas, carvão e coque ao final do exercício, assim como menores custos de placas. Além disso, foram registrados R\$298

Capital de Giro (R\$ Milhões)



Estoques de Aço (Mil toneladas)



milhões por efeitos contábeis relacionados a provisões de obsolescência e baixa rotatividade e ajustes de inventários. Por fim, o estoque estratégico de placas para a parada do AF3 foi utilizado conforme o planejado e de agora em diante os estoques terão variações normais de acordo com o planejamento da produção;

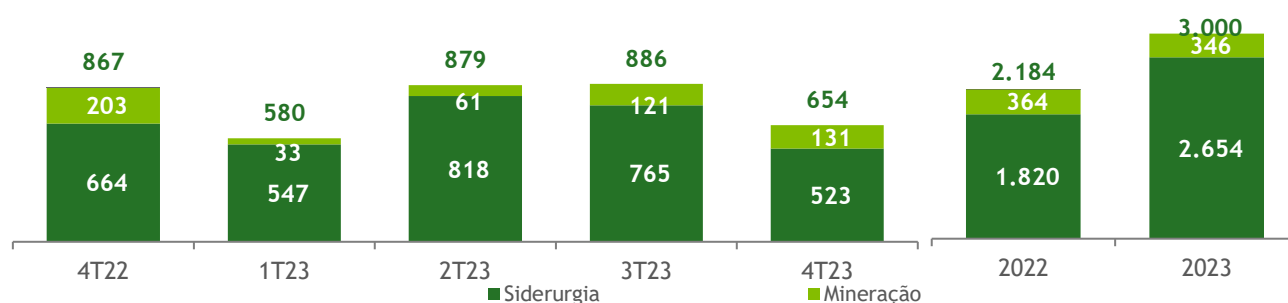
- Redução em **Adiantamento de Clientes** em R\$297 milhões.

Em relação aos **estoques de aço**, com a consolidação da Unidade de Transformação do Aço na Unidade de Siderurgia, os estoques de aço dessa Unidade passaram a ser incorporados nos estoques de aço reportados ao lado. Para comparabilidade da informação, os valores dos trimestres anteriores também foram ajustados.

Investimentos (CAPEX)

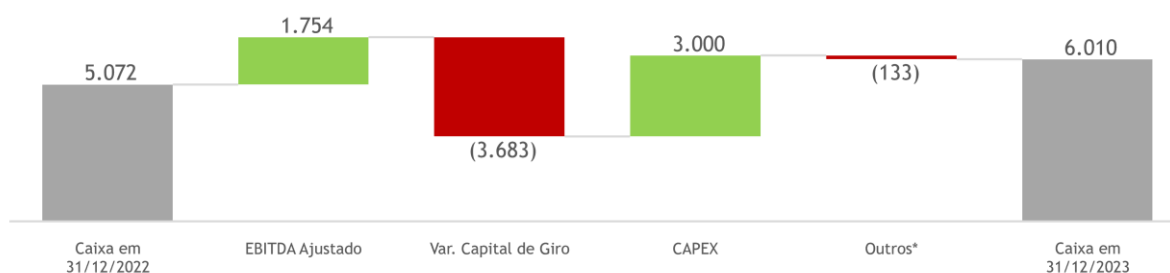
Em 2023, o **CAPEX** totalizou R\$3,0 bilhões, 37,3% superior à 2022 (R\$2,2 bilhões), sendo 88,5% na Unidade de Siderurgia, 11,5% na Unidade de Mineração.

No 4T23, o **CAPEX** totalizou R\$654 milhões, 26,2% inferior ao 3T23 (R\$886 milhões), sendo 80,0% na Unidade de Siderurgia, 20,0% na Unidade de Mineração.



Caixa e Endividamento Financeiro

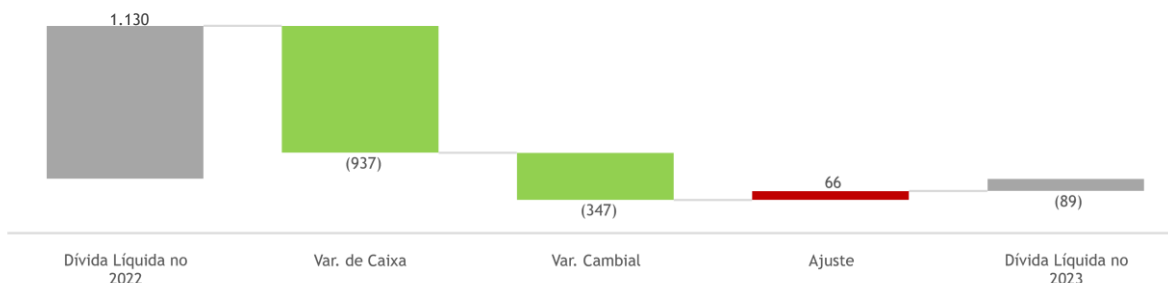
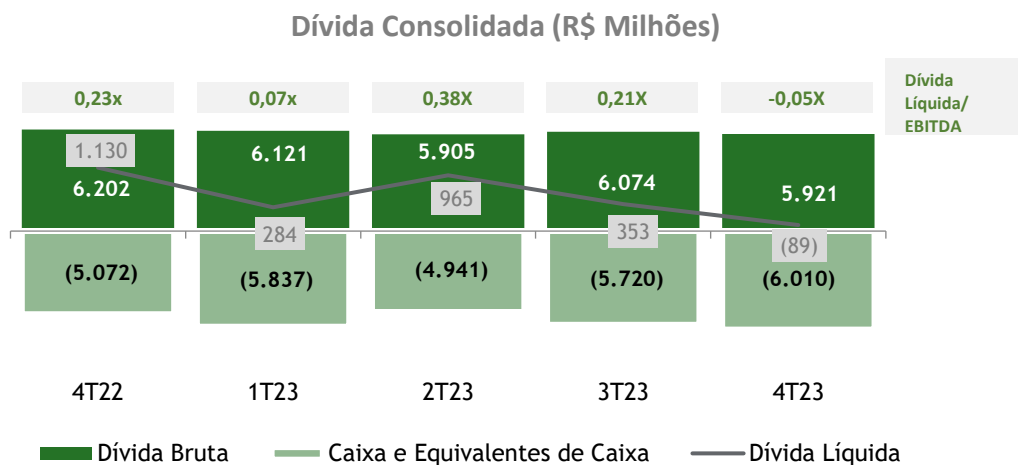
O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 31/12/23 era de R\$6,0 bilhões, superior em 18,5% em comparação com a posição no final de 2022 (31/12/22: R\$5,1 bilhões), pela redução de capital de giro em R\$3,7 bilhões e geração de EBITDA de R\$1,8 bilhão, parcialmente compensado pelo CAPEX de R\$3,0 bilhões, conforme mostrado a seguir:



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

A **Dívida bruta** consolidada em 31/12/23 era R\$5,9 bilhões, 4,5% inferior à dívida bruta em 31/12/22 (R\$6,2 bilhões), com o efeito da valorização do real de 7,2% frente ao dólar no período.

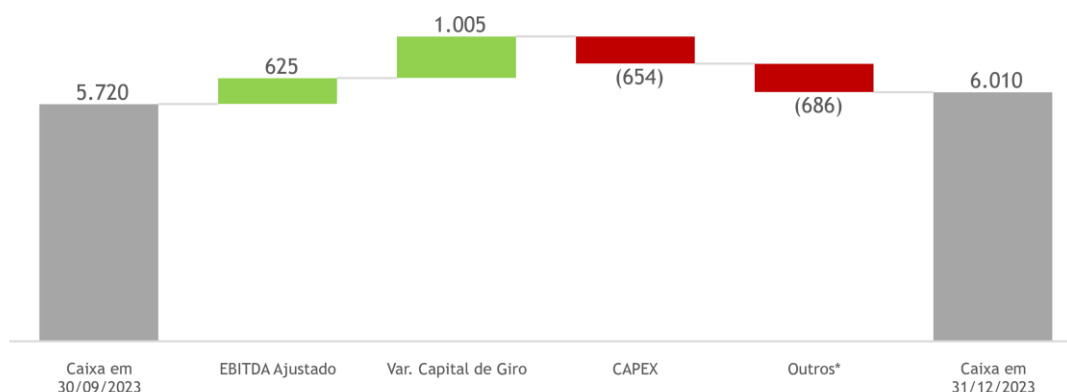
Em 31/12/23, a Companhia apresentava um **Caixa líquido** de R\$89 milhões, ante **dívida líquida** de R\$1,1 bilhão no final de 2022. A variação entre os períodos deve-se, principalmente, ao aumento de caixa, anteriormente detalhado, e pelo efeito da variação cambial na dívida da companhia, conforme mostrado a seguir (R\$ Milhões):



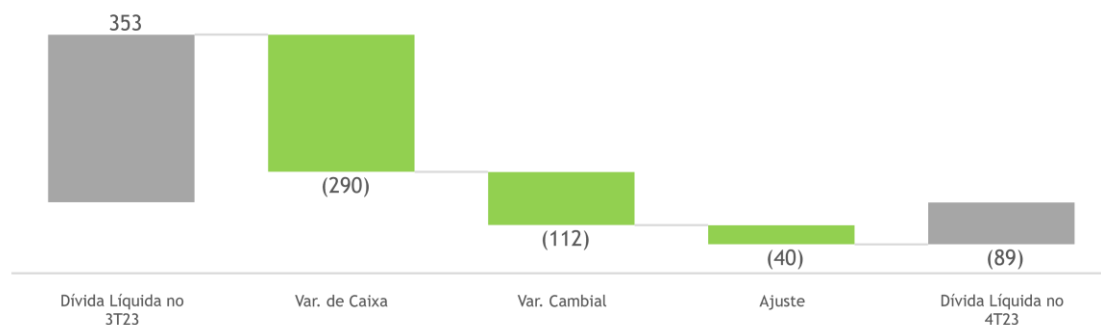
Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 31/12/23, 2% era de curto prazo e 98% de longo prazo, assim como em 31/12/22.

O indicador Dívida líquida/EBITDA encerrou 2023 em -0,05x (2022: 0,23x).

O **Caixa e Equivalente de Caixa** consolidado em 31/12/23 era superior em 5,1% em comparação com a posição em 30/09/23 (R\$5,7 bilhões), pela redução de capital de giro em R\$1,0 bilhão, parcialmente compensado pelo CAPEX de R\$654 milhões, conforme mostrado a seguir:



Em 31/12/23, a Companhia apresentava um **Caixa líquido** de R\$89 milhões, ante **dívida líquida** de R\$353 milhões em 30/09/23. A variação entre os períodos deve-se, principalmente, ao aumento de caixa, anteriormente detalhado e 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 31/12/23, 2% da dívida era de curto prazo e 98% de longo prazo, ante 3% e 97%, respectivamente, em 30/09/23.

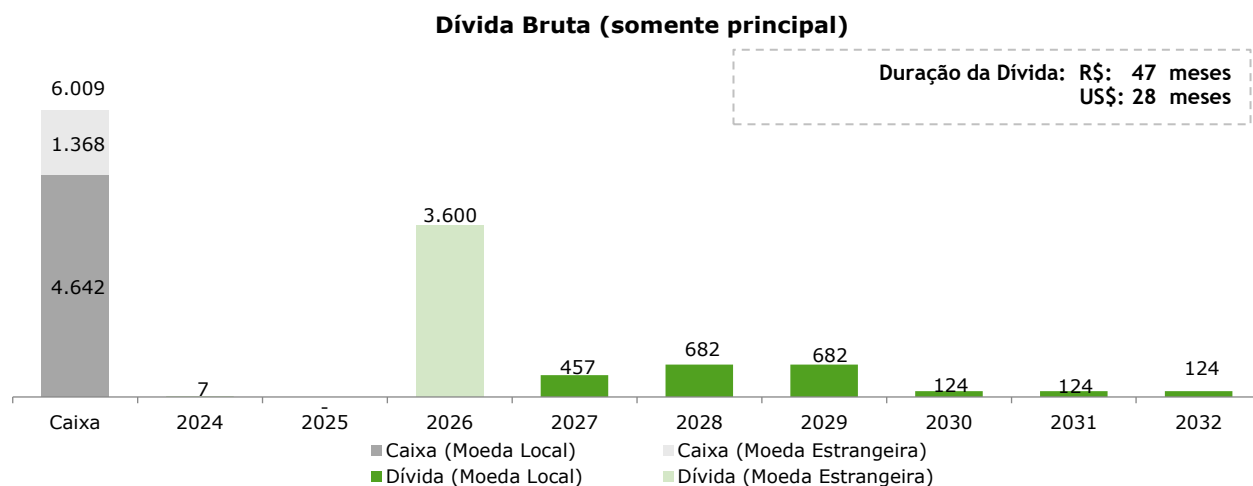
O indicador Dívida líquida/EBITDA encerrou 4T23 em -0,05x (3T23: 0,07x).

A tabela a seguir demonstra dados da dívida consolidada:

R\$ mil	31-dez-23				30-set-23 TOTAL	Var. Dez23/Set23	31-Dez-22 TOTAL	Var. Dez23/Dez22
	Curto Prazo	Longo Prazo	TOTAL	%				
Moeda Nacional	25.686	2.192.752	2.218.438	37%	2.304.798	-4%	2.219.081	0%
CDI	18.978	2.192.752	2.211.730	-	2.297.589	-4%	2.209.655	0%
Outras	6.708	0	6.708	-	7.209	-7%	9.426	-29%
Moeda Estrangeira*	102.205	3.600.471	3.702.676	63%	3.768.836	-2%	3.983.198	-7%
Dívida Bruta	127.891	5.793.223	5.921.114	100%	6.073.634	-3%	6.202.279	-5%
Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	6.009.833	-	5.720.296	5%	5.072.361	18%
Dívida Líquida	-	-	(88.719)	-	353.338	-	1.129.918	-
Dívida Bruta (Somente Principal)	-	-	5.799.927	-	5.962.903	-3%	6.082.460	-5%

*100% do total de moedas estrangeiras são em US dólar no 4T23

O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 31/12/23.



A tabela a seguir detalha as emissões que compõem 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.

A partir do 4T23, os resultados da Unidade de Negócio Transformação do Aço passaram a ser integralmente alocados nos resultados da Unidade de Siderurgia, deixando de ser reportados separadamente. Para manter a comparabilidade das informações fornecidas no 4T23, os números do 3T23 e 2022 também foram ajustados e rerepresentados neste documento, vide detalhamento nos anexos.

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Ajustes		Consolidado	
	4T23	3T23	4T23	3T23	4T23	3T23	4T23	3T23
Receita Líquida de Vendas	1.049	793	5.890	5.988	(158)	(67)	6.781	6.714
Mercado Interno	184	131	5.156	5.497	(158)	(67)	5.183	5.562
Mercado Externo	865	661	734	491	-	-	1.599	1.153
Custo Produtos Vendidos	(655)	(623)	(6.136)	(5.964)	155	48	(6.636)	(6.539)
Lucro ou Prejuízo Bruto	393	169	(245)	24	(3)	(18)	145	175
Receitas e Despesas Operacionais	(114)	(67)	522	(276)	(180)	(77)	228	(420)
Despesas com Vendas	(76)	(70)	(49)	(41)	-	-	(125)	(111)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(14)	(171)	(157)	5	4	(180)	(166)
Outras Receitas e Despesas	(65)	(37)	520	(188)	(1)	(1)	454	(226)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	41	54	222	109	(184)	(81)	80	82
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	280	102	277	(251)	(183)	(96)	373	(245)
Depreciação e Amortização	88	81	212	190	(10)	(10)	289	262
EBITDA (Instrução CVM 156)	368	183	488	(61)	(193)	(106)	663	17
Margem EBITDA	35,0%	23,1%	8,3%	-1,0%	122,4%	158,0%	9,8%	0,3%
EBITDA Ajustado	327	129	267	(165)	31	16	625	(20)
Margem EBITDA Ajustado	31,2%	16,2%	4,5%	-2,8%	-19,4%	-24,2%	9,2%	-0,3%

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

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

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*		Ajustes		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Receita Líquida de Vendas	3.530	3.618	24.622	29.703	(514)	(850)	27.638	32.471
Mercado Interno	668	961	22.279	25.861	(514)	(850)	22.433	25.972
Mercado Externo	2.862	2.657	2.343	3.842	-	-	5.205	6.499
Custo Produtos Vendidos	(2.457)	(2.265)	(23.798)	(25.293)	404	767	(25.851)	(26.791)
Lucro (Prejuízo) Bruto	1.073	1.352	824	4.410	(109)	(83)	1.788	5.680
(Despesas)/Receitas Operacionais	(383)	(99)	(208)	(2.180)	(398)	(735)	(988)	(3.013)
Despesas com Vendas	(327)	(354)	(174)	(276)	-	-	(500)	(629)
Despesas Gerais e Administrativas	(52)	(42)	(601)	(566)	18	19	(634)	(589)
Outras (Despesas) e Receitas	(155)	183	37	(2.195)	(5)	(5)	(123)	(2.016)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	150	113	530	857	(411)	(749)	269	221
Lucro (Prejuízo) Operacional antes das Despesas Financeiras	690	1.253	617	2.231	(507)	(818)	799	2.666
Depreciação e Amortização	314	211	786	726	(38)	(34)	1.062	903
EBITDA (Instrução CVM 156)	1.004	1.464	1.403	2.957	(546)	(852)	1.861	3.569
Margem EBITDA	28,5%	40,5%	5,7%	10,0%	106,2%	100,2%	6,7%	11,0%
EBITDA Ajustado	857	1.059	875	3.797	22	48	1.754	4.905
Margem EBITDA Ajustado	24,3%	29,3%	3,6%	12,8%	-4,4%	-5,7%	6,3%	15,1%

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

Unidade de Negócio - Mineração



Desempenho Operacional e de Vendas

No ano de 2023 o **volume de produção** totalizou 8,8 milhões de toneladas, se mantendo em linha quando comparado ao ano de 2022 (8,9 milhões de toneladas).

O **volume de vendas** anual alcançou 9,1 milhões de toneladas, sendo este o recorde anual da Companhia, e superior em 4,8% ao ano anterior (8,6 milhões de toneladas), reduzindo os estoques existentes.

No 4T23 o **volume de produção** foi de 2,3 milhões de toneladas, uma redução de 4,5% em comparação ao 3T23 (2,4 milhões de toneladas), devido à parada temporária da instalação de tratamento de minério Leste e pelo início do período de chuvas.

O **volume de vendas** no 4T23 atingiu 2,4 milhões de toneladas, mesmo volume vendido no 3T23.

Mil toneladas	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Produção de minério de ferro	2.303	2.410	-4%	2.317	-1%	8.843	8.904	-1%
Vendas total	2.383	2.391	0%	2.400	-1%	9.055	8.641	5%
Exportações	1.730	1.753	-1%	1.665	4%	6.617	5.822	14%
Mercado Interno - Usiminas	431	215	100%	613	-30%	1.391	2.259	-38%
Mercado Interno - Terceiros	222	422	-47%	122	82%	1.048	560	87%

Os tipos de minério vendidos por mercado estão demonstrados abaixo:

	4T23			2023		
	Mercado Interno	Exportações	Total	Mercado Interno	Exportações	Total
Granulado	30%	0%	8%	32%	0%	9%
Sinter Feed	66%	95%	87%	65%	92%	84%
Pellet Feed/Concentrado	3%	5%	4%	4%	8%	7%
% do volume de vendas totais	27%	73%	100%	27%	73%	100%

No ano de 2023 as exportações totalizaram 6,6 milhões de toneladas (equivalente à 39 embarques), superior em 13,7% ao ano anterior em que foram vendidas 5,8 milhões de toneladas (equivalente a 34 embarques).

No ano, houve uma menor participação das vendas de exportações com frete marítimo. Do volume vendido de exportação, 63% incluíram fretes e 37% foram realizadas sem frete. Esses valores se comparam com 76% e 24% em 2022, respectivamente.

No 4T23, as vendas para exportação totalizaram 1,7 milhão de toneladas, ligeiramente inferior (-1,3%) ao 3T23 (1,8 milhão). A distribuição das exportações no trimestre foi de 51% com frete marítimo e 49% sem frete marítimo, contra 60% e 40% no 3T23, respectivamente.

Comentários dos Resultados da Mineração – Anual

Em 2023 a **receita líquida** totalizou R\$3,5 bilhões, inferior em 2,4% quando comparada a 2022 (R\$3,6 bilhões) principalmente em função da valorização do real frente ao dólar (variação da taxa média de 3,3%), dos menores preços de minério (preço médio de referência IODEX 62% Fe CFR China registrou variação de -1,0% na comparação 2023: US\$/t 119,3 vs 2022: US\$/t 120,5) e de vendas de produto com menor teor de ferro. Estes fatores foram parcialmente compensados por um maior volume vendido em 4,8% e a variação na condição de vendas das exportações (maior venda com frete marítimo).

O **cash cost total de produção por tonelada** de 2023 foi de R\$115,8/t (US\$23,2/t) um aumento de 6,9% em relação a 2022 (R\$108,3/t ou US\$21,0/t), devido a maiores custos com serviços de operação principalmente com transporte interno na movimentação e compactação de rejeitos, além de aumento nas tarifas.

O **custo do produto vendido – CPV** totalizou R\$2,5 bilhões em 2023, 8,5% superior a 2022 (R\$2,3 bilhões), em função do maior volume vendido e maiores custos de produção e logística, parcialmente compensado pela menor participação dos custos com frete marítimo, devido à condição comercial praticada nas

exportações no período. Em termos unitários, o CPV/t foi de R\$271,3/t, um aumento de 3,5% em comparação a 2022 (R\$262,2/t), afetado pelos aumentos citados anteriormente.

As **Despesas com Vendas**, que inclui as tarifas portuárias, totalizaram R\$327 milhões em 2023, uma diminuição de 7,6% em relação a 2022 (R\$354 milhões) devido à redução do volume de exportação com pagamento de tarifa portuária a cargo da Companhia.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$51 milhões, superior em 23,0% em comparação com 2022 (R\$42 milhões) devido a maiores despesas com TI, serviços de auditoria e depreciação.

Em 2023, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado negativo de R\$155 milhões (2022: R\$183 milhões positivo). No ano anterior, foi registrada reversão parcial da provisão de *Impairment* dos ativos produtivos da Companhia no valor de R\$293 milhões (sem efeito no EBITDA). Caso seja excluído este conceito, a variação entre períodos é principalmente explicada pela constituição de contingências de processos judiciais em 2023.

O **EBITDA Ajustado** de 2023 alcançou R\$857 milhões, representando uma redução de 19,1% em relação a 2022 (R\$1,1 bilhão). A margem EBITDA Ajustado foi de 24,3% em 2023 (2022: 29,3%).

Comentários dos Resultados da Mineração - Trimestral

A **receita líquida** totalizou R\$1,0 bilhão no 4T23, superior em 32,4% ao 3T23 (R\$793 milhões), devido principalmente a maiores preços do minério de ferro. O preço médio spot de referência do IODEX 62% Fe CFR China foi de US\$/t 128,3, o que representou um aumento de 12,5% na comparação com o trimestre anterior (US\$/t 114,0) e apreciação do Dólar frente ao Real, que, na média, variou 1,5% entre os trimestres. O preço do minério registrou um significativo aumento no final do trimestre, favorecendo a receita do período.

O **cash cost total de produção por tonelada** foi de R\$113,3/t ou US\$22,9/t no 4T23 contra R\$115,1/t (US\$23,6/t) no 3T23, uma redução de 1,6% entre os períodos, essa variação decorre de menor utilização de ROM de áreas de terceiros na alimentação das plantas.

O **Custo do produto vendido – CPV** do 4T23 foi de R\$655 milhões, superior em 5,2% em relação ao 3T23 (R\$ 623 milhões), afetado por ajustes de inventário sobre estoque de materiais estratégicos, pontuais, no valor de R\$8 milhões e revisão de pilhas de RoM para utilização futura.

Em termos unitários, o CPV/ton do 4T23 (R\$275,1/t), apresentou um aumento de 5,5% em relação ao 3T23 (R\$260,7/t), pelos mesmos eventos citados anteriormente.

As **Despesas com Vendas** totalizaram R\$76 milhões no 4T23, um aumento de 9,3% em relação ao trimestre anterior (3T23: R\$70 milhões), em consequência de maiores custos portuários das exportações por maiores tarifas.

As **Despesas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$14 milhões no 4T23, inferior 1,7% em relação aos valores apresentados no trimestre anterior (3T23: R\$14 milhões).

No 4T23, as **Outras Receitas (Despesas) Operacionais** apresentaram resultado negativo de R\$ 65 milhões, 75,3% superior ao trimestre anterior (R\$37 milhões), principalmente por maior provisão com contingências de processos judiciais.

O **EBITDA Ajustado** alcançou R\$327 milhões no 4T23, representando um aumento de 154,4% em relação ao 3T23 (R\$129 milhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 31,2% no 4T23 (3T23: 16,1%).

Investimentos (CAPEX)

Em 2023, o **CAPEX** realizado pela Unidade de Mineração totalizou R\$345 milhões (R\$420 milhões em 2022), uma redução de 17,8%.

Na visão trimestral, o **CAPEX** do 4T23 totalizou R\$130 milhões, ante R\$120 milhões registrados no 3T23, uma elevação de 7,5% nos investimentos em relação ao trimestre anterior.

Unidade de Negócio - Siderurgia

A partir do 4T23, os resultados da Unidade de Negócio Transformação do Aço passaram a ser integralmente alocados nos resultados da Unidade de Siderurgia, deixando de ser reportados separadamente. Para manter a comparabilidade das informações fornecidas no 4T23, os números financeiros e de volume do 3T23 e 2022 também foram ajustados e rerepresentados neste documento.



Desempenho Operacional e de Vendas

A **produção de aço bruto** na usina de Ipatinga em 2023 foi de 2,1 milhões de toneladas, inferior em 22,1% em relação à 2022 (2,7 milhões de toneladas), consequência da reforma do Alto Forno 3 e Aciaria 2, executadas ao longo de 2023. A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 4,0 milhões de toneladas em 2023, 4,5% inferior à 2022 (4,2 milhões de toneladas). Em 2023, foram processadas 2,3 milhões de toneladas de **placas adquiridas** (2022: 1,9 milhão de toneladas).

A **produção de aço bruto** no 4T23 foi de 585 mil toneladas, 66,2% superior em relação ao 3T23 (352 mil toneladas). A **produção de laminados** nas usinas de Ipatinga e de Cubatão totalizou 1,0 milhão de toneladas no 4T23, assim como no trimestre anterior. No 4T23, foram processadas 538 mil toneladas de **placas adquiridas** (3T23: 674 mil toneladas).

Mil toneladas	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Produção de Aço Bruto	585	352	66%	650	-10%	2.070	2.658	-22%
Placas Adquiridas Consumidas	538	674	-20%	499	8%	2.286	1.944	18%
Produção Total de Laminados	1.017	1.040	-2%	1.004	1%	4.016	4.204	-4%
Volume de Vendas	1.041	1.014	3%	989	5%	4.027	4.209	-4%
Mercado Interno	920	924	-1%	897	2%	3.646	3.601	1%
Exportações	121	90	36%	92	32%	382	609	-37%

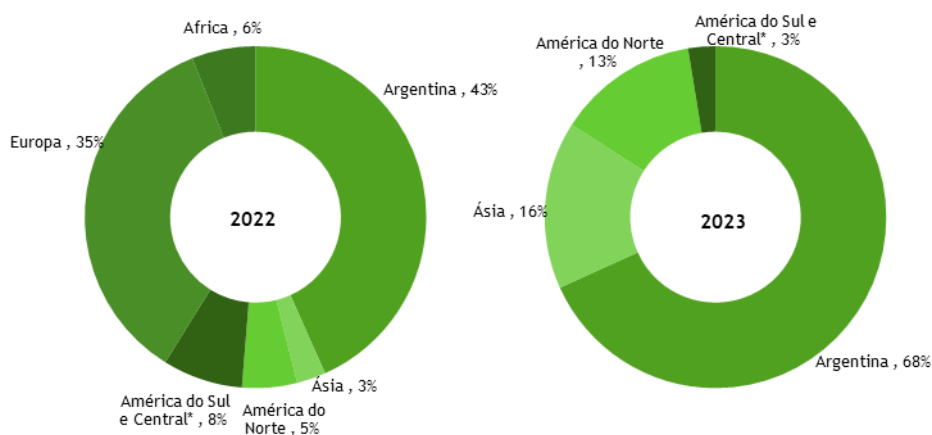
Em 2023, o volume de **vendas totais** somou 4,0 milhões de toneladas de aço, 4,3% inferior em relação à 2022 (4,2 milhões de toneladas). No **mercado interno**, as vendas foram de 3,6 milhões toneladas em 2023, em linha com as vendas de 2022. As **exportações** em 2023 foram de 382 mil toneladas, 37,3% inferiores à 2022 (609 mil toneladas). O volume de vendas foi 91% destinado ao mercado interno e 9% às exportações (contra 86% e 14% para mercado interno e exportações, respectivamente, em 2022).

No 4T23, o volume de **vendas totais** somou 1,0 milhão de toneladas de aço, em linha com o limite superior do *guidance* fornecido pela Companhia para o período e em linha com o volume de vendas do trimestre anterior. No **mercado interno**, as vendas foram de 920 mil toneladas no 4T23, uma redução de 0,5% em relação ao 3T23 (924 mil toneladas). As **exportações** no 4T23 foram de 121 mil toneladas, 35,6% superior ao 3T23 (90 mil toneladas). O volume de vendas foi 88% destinado ao mercado interno e 12% às exportações (contra 91% e 9% para mercado interno e exportações, respectivamente, no 3T23).

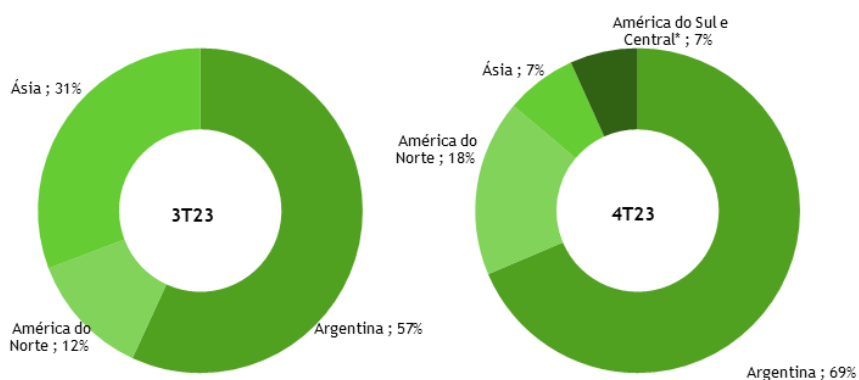
As vendas para o Mercado Interno foram distribuídas nos seguintes segmentos:

	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ	2023	2022	Δ
Automotivo	29,9%	35,5%	- 6 p.p.	31,3%	- 1 p.p.	34,0%	34,5%	- 1 p.p.
Grande Rede	31,1%	28,6%	+ 3 p.p.	26,2%	+ 5 p.p.	28,6%	27,4%	+ 1 p.p.
Indústria	39,0%	35,9%	+ 3 p.p.	42,5%	- 4 p.p.	37,4%	38,1%	- 1 p.p.

Os principais destinos das exportações no ano foram:



Os principais destinos das exportações no trimestre foram:



Comentários dos Resultados da Siderurgia - Anual

Em 2023, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$24,6 bilhões, 17,1% inferior ao registrado em 2022 (R\$29,7 bilhões), devido redução de receita líquida/tonelada vendida no ano e pelo menor volume de aço vendido no período. A receita líquida/tonelada vendida foi de R\$6.114/t, 13,4% inferior à 2022 (R\$7.057/t). No período, houve queda de 14,9% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno e de 2,7% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$4.810/t em 2023. O *Cash Cost* por tonelada foi inferior em 10,3% em relação à 2022 (R\$5.362/t). Dentre as principais variações, destacam-se menores custos com carvão, coque e minério de ferro.

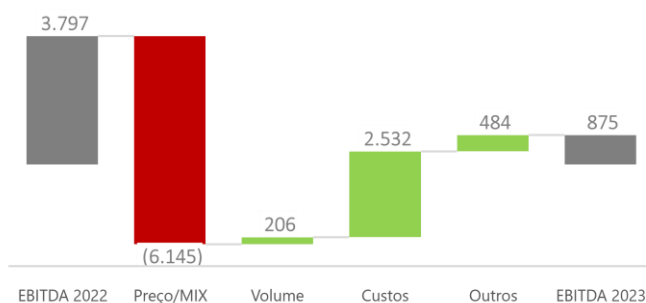
O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$5.909/t em 2023. O CPV/t foi 1,7% inferior à 2022 (R\$6,009/t), atingindo R\$23,8 bilhões, 5,9% inferior ao registrado no ano anterior (2022: R\$25,3 bilhões), como reflexo do menor preço das matérias primas utilizadas durante o ano.

Em 2023, as **Despesas com vendas** totalizaram R\$174 milhões, 37,0% inferiores à 2022 (R\$276 milhões), principalmente por menores despesas com distribuição e comissões no período, relacionadas ao menor volume de exportações no ano.

Em 2023, as **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$601 milhões, 6,2% superiores à 2022 (R\$566 milhões), com maiores despesas com depreciação e amortização de ativos de TI.

Em 2023, **Outras receitas (despesas) operacionais** foram de R\$37 milhões positivas, ante despesas de R\$2,2 bilhões negativas, principalmente com registro de *Impairment* no valor de R\$ 1,7 bilhão em 2022, sem efeito similar em 2023 e reversão de provisão relacionadas a passivo atuarial no valor de R\$532 milhões registrado no 4T23.

Assim, em 2023, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$875 milhões, 77,0% inferior ao registrado em 2022 (R\$3,8 bilhões). A margem EBITDA Ajustado foi de 3,6% em 2023, ante margem de 12,8% em 2022.

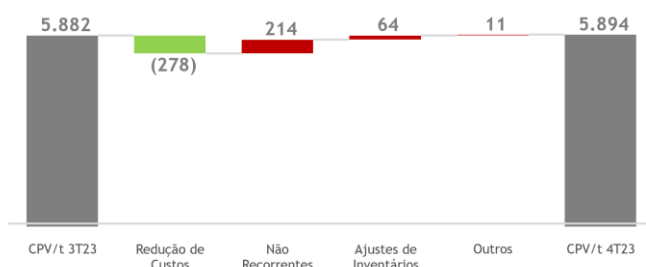


Comentários dos Resultados da Siderurgia - Trimestral

No 4T23, a **Receita líquida** da Unidade de Siderurgia foi de R\$5,9 bilhões, 1,6% inferior ao registrado no 3T23 (R\$6,0 bilhões), levando em consideração os efeitos da consolidação da Unidade de Transformação na Unidade de Siderurgia em ambos os trimestres, devido à redução de receita líquida/tonelada vendida em 4,2% no 4T23. No período, houve queda de 5,7% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Interno e aumento de 10,1% na receita líquida/tonelada vendida no Mercado Externo.

O **Cash cost por tonelada** foi de R\$4.301/t no 4T23, inferior em 13,0% em relação ao 3T23 (R\$4.942/t). As principais variações foram devidas ao menor custo da placa adquirida, assim como, maior diluição de custos fixos como reflexo da maior produção de aço bruto.

O **Custo dos Produtos Vendidos por tonelada** foi de R\$5.894/t no 4T23. O CPV/ton foi estável em relação ao trimestre anterior (3T23: R\$5.882/t), incluindo efeitos não recorrentes negativos de R\$214/t (ou R\$223 milhões) por provisões de obsolescência e baixa rotatividade. No trimestre, foram observados ganhos de eficiência relacionados a menores custos operacionais nas coquearias, melhor mix de coque e otimização da carga metálica, além de menores custos de outras matérias primas que somaram R\$278/t (ou R\$289 milhões). Por fim, foram registrados ajustes de inventário no valor de R\$64/t (ou R\$67 milhões).



O **Custo dos Produtos Vendidos** no 4T23 foi de R\$6,1 bilhões, 2,9% superior ao CPV do trimestre anterior (3T23: R\$5,9 bilhões), resultado do maior volume vendido.

As **Despesas com vendas** totalizaram R\$49 milhões no 4T23, 20,2% superiores ao 3T23 (R\$41 milhões), principalmente por maiores despesas com distribuição e comissões no período, relacionadas ao aumento das exportações.

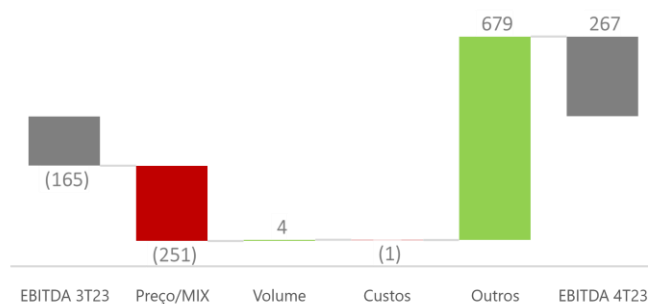
As **Despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$171 milhões no 4T23, 9,5% superiores ao 3T23 (R\$157 milhões), com maiores despesas com renovações de softwares, típicas desse período do ano.

Outras receitas (despesas) operacionais foram de R\$520 milhões positivas no 4T23, receitas R\$708 milhões superiores ao 3T23 (R\$188 milhões negativos), principalmente com reversão de provisões relacionadas a passivo atuarial no valor de R\$532 milhões, e reversão de provisão para perda de créditos fiscais na Soluções Usiminas, no valor de R\$118 milhões. Além disso, foram registradas menores despesas com equipamentos parados no valor de R\$ 50 milhões, relacionados a volta dos equipamentos reformados pela Companhia em 2023.

Os **Principais Efeitos Não Recorrentes** no 4T23 somaram R\$309 milhões, dos quais R\$42 milhões negativos registrados na Soluções Usiminas, conforme anteriormente descrito.

Assim, o **EBITDA Ajustado** alcançou R\$267 milhões no 4T23, com as principais variações em relação ao 3T23 sendo:

- Redução de R\$251 milhões em **Preço/Mix**, reflexo dos menores preços praticados no trimestre;
- Estabilidade de **CPV**, com melhora de R\$289 milhões por eficiência e menores custos de matérias primas, compensado por efeitos não recorrentes relacionados a provisões por reconhecimento de obsolescência e baixa rotatividade, no valor de R\$223 milhões, sendo R\$42 milhões na Soluções Usiminas, além de R\$67 milhões relacionados a reclassificação de inventário.
- Variação de R\$679 milhões em “**Outros**”, consequência de reversão de provisão de passivo atuarial em R\$532 milhões, reversão de provisão para perda de créditos fiscais na Soluções Usiminas, no valor de R\$118 milhões e menores despesas com equipamentos parados em R\$50 milhões, efeitos explicados anteriormente.



A margem EBITDA Ajustado foi de 4,5% no 4T23, ante margem de 2,8% negativos no 3T23.

O EBITDA Ajustado sem os efeitos não recorrentes de R\$309 milhões, seria de R\$42 milhões negativo no trimestre.

Investimentos (CAPEX)

Em 2023, o CAPEX totalizou R\$2,7 bilhões, 45,8% superior ao apresentado em 2022 (R\$ 1,8 bilhão). Em 2023, foram empregados R\$1,2 bilhão para a reforma do Alto Forno 3.

No 4T23, o CAPEX totalizou R\$523 milhões, 31,6% inferior ao apresentado no 3T23 (R\$ 765 milhões). Nesse trimestre, foram empregados R\$232 milhões para a reforma do Alto Forno 3.



Unidade de Negócio - Transformação do Aço

A partir do 4T23, os resultados da Unidade de Negócio Transformação do Aço passaram a ser integralmente alocados nos resultados da Unidade de Siderurgia, deixando de ser reportados separadamente.

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 acumulado foi de 2,15 em 31/12/2023, valor acima da referência estabelecida. A Companhia mantém continuamente seus esforços para eliminar os acidentes em suas operações e atingir o objetivo de Zero Acidentes.
Gestão de pessoas	Atingir 18% de mulheres em cargos de liderança em 2023	5	●	Em 31/12/2023 o percentual de mulheres em cargo de liderança atingiu 17,67%. A Companhia busca a cada dia se tornar mais diversa e inclusiva, em relação à 2022, o número de mulheres em posição de liderança avançou 3,2%.
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	●	Em 2023, foram realizadas entrevistas com 42 clientes, que somados, representaram 54% do faturamento da Usiminas no ano anterior. O grau de satisfação dos clientes apresentou desempenho recorde em relação ao histórico, atingindo 107,3% da meta.
Relacionamento com Stakeholders	Sustentabilidade na cadeia de fornecedores, com fortalecimento do relacionamento e redução dos riscos em 75% dos fornecedores estratégicos	12	●	Meta atingida. A Companhia mapeou os riscos e oportunidades de 100% dos fornecedores estratégicos avaliados.
Relacionamento com Stakeholders	Fortalecimento do relacionamento com lideranças formais e comunitárias no Vale do Aço e Baixada Santista	17	●	Meta atingida. O engajamento com os stakeholders mapeados superou a meta planejada, atingindo 125% em 2023, principalmente em função da forte interação ocasionada pela reforma do Alto-Forno 3.
Gestão de recursos naturais e impactos ambientais	Doação de 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale	12	●	Meta atingida. Foi doado 100% do agregado siderúrgico gerado em 2023 para o programa Caminhos do Vale

● Alcançada

● Não alcançada

Conclusão da reforma do Alto-Forno 3 e Aciaria 2

Após 24 anos, o Alto-Forno 3, maior equipamento da Companhia, passou novamente por uma grande reforma, finalizada em novembro/23, para garantir a sua perenidade operacional durante as próximas décadas. Além disso, houve uma importante evolução tecnológica do equipamento, com incorporação de modelos sofisticados de desempenho e controle. Atualmente, é considerado um dos altos-fornos mais modernos da América Latina e, para isso, foram investidos cerca de R\$2,7 bilhões com a reforma. Os benefícios esperados são claros: maior produtividade e eficiência, além de redução de custos e das emissões de gases de efeito estufa.

Durante a reforma, foram gerados cerca de nove mil empregos temporários, sendo 60% das vagas ocupadas por pessoas da região do Vale do Aço.

A Usiminas também investiu mais de R\$500 milhões na revitalização da Aciaria 2, com ganhos esperados na produtividade, redução de custos, maior eficiência e controle de processos.

Usiminas integra o índice ISE B3 pelo 2º ano consecutivo e o índice ICO2 B3 pelo 3º ano consecutivo

A Usiminas integra pelo segundo ano consecutivo o Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3 (ISE B3). Somos a única representante da indústria do aço a compor o índice. A Companhia também figura na carteira 2024 do Índice Carbono Eficiente da B3. Criado em 2010, ICO2 B3, tem o propósito ser um instrumento indutor das discussões sobre mudança do clima no Brasil.



Saiba mais em: <http://bit.ly/3Sxmf1X>

Ranking 100 Open Corps 2023

Pela quarta vez, a Usiminas foi indicada como uma das empresas que mais se relacionam com startups, no Brasil. No recorte do setor “Mineração e Metais”, a Usiminas figura entre as cinco primeiras colocadas.

Saiba mais em: <https://bit.ly/47SodhE>



Reconhecimentos



A Soluções Usiminas foi eleita a melhor fornecedora na categoria Qualidade, na premiação Maxion Supplier Award. A Usiminas, a Mineração Usiminas e a Soluções Usiminas foram, novamente, homenageadas no 25º Prêmio Minas Desempenho Empresarial - Melhores e Maiores 2023. Promovida pela Mercado Comum, revista nacional de Economia, Finanças e Negócios, a premiação reconhece empresas de destaque em Minas Gerais em diversas categorias.

Saiba mais em: <https://bit.ly/3OeLa7D>



38ª edição do Projeto Xerimbabo

A 38ª edição do Projeto Xerimbabo Usiminas contou com a participação de mais de 11 mil visitantes, incluindo estudantes de 105 instituições de ensino, entre a comunidade e escolas de 31 municípios de Minas Gerais. As portas do Centro de Biodiversidade da Usipa (Cebus) estiveram abertas entre 18 de outubro e 11 de novembro com novos recursos e propostas para envolver e conscientizar o público sobre a importância da preservação e respeito ao meio ambiente.



Saiba mais em: <https://bit.ly/3vNAIDg>

Mercado de Capitais

	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ
Número de Negócios	794.689	745.469	7%	1.089.365	-27%
Média Diária	13.245	11.648	14%	17.858	-26%
Quantidade Negociada - mil ações	710.245	702.632	1%	1.226.061	-42%
Média Diária	11.837	10.979	8%	20.099	-41%
Volume Financeiro - R\$ milhões	5.212	4.959	5%	9.248	-44%
Média Diária	87	77	12%	152	-43%
Cotação Máxima	9,38	7,81	20%	8,15	15%
Cotação Mínima	5,84	6,45	-9%	6,86	-15%
Cotação Unitária Final	9,29	6,64	40%	7,16	30%
Valor de Mercado - R\$ milhões	11.641	8.320	40%	8.972	30%

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:

	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ
Preferenciais (USIM5) - B3	R\$ 9,29	R\$ 6,64	40%	R\$ 7,16	30%
Ordinárias (USIM3) - B3	R\$ 9,20	R\$ 6,94	33%	R\$ 7,41	24%
ADR (USNZY) - OTC	\$1,95	\$1,27	54%	\$1,40	39%
Preferenciais (XUSI) - LATIBEX	€ 1,63	€ 1,23	33%	€ 1,30	25%
Ordinárias (XUSIO) - LATIBEX	€ 1,60	€ 1,32	21%	€ 1,29	24%

2023 e 4T23 Live de Resultados

09 de fevereiro de 2024 (sexta-feira)

[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



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

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

Segmentação trimestral antes da consolidação da Soluções Usiminas na Siderurgia.

R\$ milhões	Mineração		Siderurgia*			Transformação do Aço	Ajustes			Consolidado	
	4T23	3T23	4T23 c/ SU	4T23 s/ SU	3T23 c/ SU	4T23	4T23 c/ SU	4T23 s/ SU	3T23	4T23	3T23
Receita Líquida de Vendas	1.049	793	5.890	5.495	5.988	1.735	(158)	(1.497)	(67)	6.781	6.714
Mercado Interno	184	131	5.156	4.764	5.497	1.732	(158)	(1.497)	(67)	5.183	5.562
Mercado Externo	865	661	734	731	491	3	-	-	-	1.599	1.153
Custo Produtos Vendidos	(655)	(623)	(6.136)	(5.772)	(5.964)	(1.762)	155	1.553	48	(6.636)	(6.539)
Lucro ou Prejuízo Bruto	393	169	(245)	(277)	24	(27)	(3)	56	(18)	145	175
Receitas e Despesas Operacionais	(114)	(67)	522	536	(359)	83	(180)	(277)	(77)	228	(420)
Despesas com Vendas	(76)	(70)	(49)	(38)	(41)	(11)	-	0	-	(125)	(111)
Despesas Gerais e Administrativas	(14)	(14)	(171)	(147)	(157)	(24)	5	5	4	(180)	(166)
Outras Receitas e Despesas	(65)	(37)	520	409	(188)	118	(1)	(8)	(1)	454	(226)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	41	54	222	313	26	-	(184)	(275)	(81)	80	82
Lucro ou Prejuízo Operacional antes das Despesas Financeiras	280	102	277	259	(335)	56	(183)	(222)	(96)	373	(245)
Depreciação e Amortização	88	81	212	199	190	12	(10)	(10)	(10)	289	262
EBITDA (Instrução CVM 156)	368	183	488	459	(144)	68	(193)	(231)	(106)	663	17
Margem EBITDA	35,0%	23,1%	8,3%	8,3%	-2,4%	3,9%	122,4%	15,5%	158,0%	9,8%	0,3%
EBITDA Ajustado	327	129	267	146	(165)	68	31	83	16	625	(20)
Margem EBITDA Ajustado	31,2%	16,2%	4,5%	2,7%	-2,8%	3,9%	-19,4%	-5,5%	-24,2%	9,2%	-0,3%

* Consolidado 70% do Resultado da Unigel e 100% do Resultado da Soluções Usiminas e Usiminas Mecânica

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

Ativo	31-dez-23	30-set-23	31-Dez-22
Circulante	17.931.648	18.886.231	20.358.661
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.009.833	5.720.296	5.072.361
Contas a Receber	3.509.027	3.467.881	3.547.946
Impostos a Recuperar	721.365	686.541	912.419
Estoques	7.492.964	8.817.043	9.965.172
Adiantamento a fornecedores	5.613	4.496	623.381
Outros Títulos e Valores a Receber	192.846	189.974	237.382
Não Circulante	22.230.103	21.319.093	19.641.790
Realizável a Longo Prazo	5.933.300	5.355.427	5.492.446
Tributos Diferidos	3.100.369	2.507.667	2.410.456
Depósitos Judiciais	514.476	510.133	513.777
Impostos a Recuperar	1.712.432	1.649.297	1.713.328
Valores a receber de seguradora - Gasômetro	54.886	75.156	352.661
Outros	551.137	613.174	502.224
Participações Societárias	1.303.981	1.386.606	1.211.337
Propriedade para Investimentos	149.550	149.955	141.496
Imobilizado	12.878.818	12.469.436	10.820.571
Intangível	1.964.454	1.957.669	1.975.940
Total do Ativo	40.161.751	40.205.324	40.000.451

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

Passivo	31-dez-23	30-set-23	31-Dez-22
Circulante	5.514.389	5.503.125	5.392.626
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	127.891	159.059	135.697
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	2.623.848	2.523.140	2.829.267
Salários e Encargos Sociais	256.818	348.377	267.712
Tributos e Impostos a Recolher	188.571	207.610	191.212
Títulos a Pagar Forfaiting	1.577.209	1.544.444	944.739
Proventos a Pagar	362.460	69.786	470.599
Adiantamento de Clientes	81.362	378.128	108.813
Outros	296.230	272.581	444.587
Não Circulante	8.097.925	8.619.517	8.720.075
Empréstimos e Financiamentos e Tributos Parcelados	5.793.223	5.914.575	6.066.582
Passivo Atuarial	774.637	1.205.722	952.905
Provisões para Demandas Judiciais	1.014.223	983.054	892.157
Provisão para Recuperação Ambiental	290.795	288.314	283.060
Outros	225.047	227.852	525.371
Patrimônio Líquido	26.549.437	26.082.682	25.887.750
Capital Social	13.200.295	13.200.295	13.200.295
Reservas e Lucro Acumulados	10.655.355	10.246.012	9.954.730
Participação dos Acionistas não Controladores	2.693.787	2.636.375	2.732.725
Total do Passivo	40.161.751	40.205.324	40.000.451

Demonstração do Resultado Trimestral - Consolidado | IFRS

R\$ mil	4T23	3T23	Δ	4T22	Δ
Receita Líquida de Vendas	6.781.493	6.714.210	1%	7.659.976	-11%
Mercado Interno	5.182.868	5.561.514	-7%	6.260.502	-17%
Mercado Externo	1.598.625	1.152.696	39%	1.399.474	14%
Custo dos Produtos Vendidos	(6.636.272)	(6.538.854)	1%	(6.886.824)	-4%
Lucro Bruto	145.221	175.356	-17%	773.152	-81%
Margem Bruta	2,1%	2,6%	-0,5 p.p.	10,1%	-8,0 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	227.965	(420.010)	-	(1.795.815)	-
Vendas	(125.393)	(110.685)	13%	(126.092)	-1%
Gerais e Administrativas	(180.149)	(165.941)	9%	(170.814)	5%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	79.517	82.297	-3%	65.331	22%
Outras Receitas e Despesas	453.990	(225.681)	-	(1.564.240)	-
Ajustes de Estoques	1.591	2.073	-23%	17.901	-91%
Despesas com custas e obrigações judiciais	(23.539)	(4.411)	434%	(6.838)	244%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(67.982)	(117.493)	-42%	(63.893)	6%
Impairment Investimentos/Ativos	-	(2.680)	-	(1.399.944)	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	507.840	(24.466)	-	(27.814)	-
Provisão créditos ICMS	(15.940)	(15.330)	4%	(16.110)	-1%
Provisões para demandas judiciais	(42.577)	(27.169)	57%	(19.335)	120%
Recuperação de Impostos	117.726	-	-	-	-
Resultado da venda e baixa de ativos	(2.748)	10.624	-	30.415	-
Outras (Despesas) Receitas	(20.381)	(49.509)	-59%	(78.622)	-74%
Lucro (Prejuízo) Operacional	373.186	(244.654)	-	(1.022.663)	-
Margem Operacional	5,5%	-3,6%	+ 9,1 p.p.	-13,4%	+ 18,9 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	65.288	(97.815)	-	187.966	-65%
Receitas Financeiras	225.558	295.323	-24%	290.329	-22%
Receita sobre aplicações financeiras	149.794	152.116	-2%	148.108	1%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	1.662	2.184	-24%	6.394	-74%
Juros de clientes	9.038	5.423	67%	9.361	-3%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	16.871	9.597	76%	3.576	372%
Demais Receitas Financeiras	48.193	126.003	-62%	128.777	-63%
Despesas Financeiras	(272.511)	(260.810)	4%	(224.628)	21%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras obrigações	(125.066)	(137.727)	-9%	(126.186)	-1%
Juros Capitalizados	-	-	-	25.931	-
Juros, comissões e despesas de mora	(7.139)	(13.709)	-48%	(5.274)	35%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(6.914)	(7.620)	-9%	(8.841)	-22%
Juros sobre passivos contingentes	(40.174)	(33.732)	19%	(23.979)	68%
Demais Despesas Financeiras	(93.218)	(68.022)	37%	(86.279)	8%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	112.241	(132.328)	-	(25.124)	-
Lucro ou Prejuízo Operacional	438.474	(342.469)	-	(834.697)	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	536.047	176.883	203%	(4.088)	-
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	974.521	(165.586)	-	(838.785)	-
Margem Líquida	14,4%	-2,5%	+ 16,8 p.p.	-11,0%	+ 25,3 p.p.
Atribuível:					
Aos acionistas da companhia	874.551	(211.976)	-	(982.146)	-
Participação dos não controladores	99.970	46.390	115%	143.361	-30%
EBITDA (Instrução CVM 156)	662.659	16.860	3830%	(788.167)	-
Margem EBITDA	9,8%	0,3%	+ 9,5 p.p.	-10,3%	+ 20,1 p.p.
EBITDA Ajustado	624.562	(19.914)	-	579.141	8%
Margem EBITDA Ajustado	9,2%	-0,3%	+ 9,5 p.p.	7,6%	+ 1,6 p.p.
Depreciação e amortização	289.473	261.514	11%	234.496	23%

Demonstração do Resultado Anual - Consolidado | IFRS

R\$ mil	2023	2022	Δ
Receita Líquida de Vendas	27.638.348	32.470.510	-15%
Mercado Interno	22.433.024	25.971.830	-14%
Mercado Externo	5.205.324	6.498.680	-20%
Custo dos Produtos Vendidos	(25.850.518)	(26.790.835)	-4%
Lucro ou Prejuízo Bruto	1.787.830	5.679.675	-69%
Margem Bruta	6,5%	17,5%	- 11,0 p.p.
Receitas e Despesas Operacionais	(988.394)	(3.013.254)	-67%
Vendas	(500.195)	(629.494)	-21%
Gerais e Administrativas	(634.021)	(588.807)	8%
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	268.999	220.925	
Outras Receitas e Despesas	(123.177)	(2.015.878)	-94%
Ajustes de Estoques	6.461	(56.183)	-
Despesas com custas e obrigações judiciais	(54.962)	(22.650)	143%
Despesas com Equipamentos parados (Inclui depreciação)	(276.044)	(235.352)	17%
Impairment Investimentos/Ativos	3.534	(1.396.784)	-
Plano de aposentadoria e benefício de saúde	434.442	(111.263)	-
Provisão créditos ICMS	(59.667)	(60.009)	-1%
Provisões para demandas judiciais	(152.435)	(76.326)	100%
Resultado da venda e baixa de ativos	11.658	74.212	-84%
Recuperação de Impostos	117.726	-	-
Outras (Despesas) Receitas	(153.890)	(131.523)	17%
Lucro Operacional antes das Despesas Financeiras	799.436	2.666.421	-70%
Margem Operacional	2,9%	8,2%	- 5,3 p.p.
Receitas e Despesas Financeiras	366.389	612.493	-40%
Receitas Financeiras	1.118.332	1.254.477	-11%
Receita sobre aplicações financeiras	622.222	548.414	302%
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	11.492	41.685	-97%
Juros de clientes	29.102	38.229	85%
Reversão de provisão / atualização de depósitos e demandas judiciais	44.214	82.394	-11%
Demais Receitas Financeiras	411.302	543.755	325%
Despesas Financeiras	(984.290)	(866.150)	14%
Juros e Efeitos Monetários sobre empréstimos, financiamentos e outras	(513.458)	(513.770)	59%
Juros Capitalizados	27.794	88.056	
Juros, comissões e despesas de mora	(40.941)	(50.093)	111%
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(26.019)	(37.941)	64%
Juros sobre passivos contingentes	(175.986)	(104.797)	123%
Demais Despesas Financeiras	(255.680)	(247.605)	62%
Ganhos e perdas cambiais, líquidos	232.347	224.166	4%
Lucro ou Prejuízo Operacional	1.165.825	3.278.914	-64%
Imposto de Renda e Contribuição Social	474.543	(1.186.025)	-
Lucro ou Prejuízo Líquido do Exercício	1.640.368	2.092.889	-22%
Margem Líquida	5,9%	6,4%	- 0,5 p.p.
Atribuível:			
Aos acionistas da companhia	1.390.926	1.615.538	-14%
Participação dos não controladores	249.442	477.351	-48%
EBITDA (Instrução CVM 156)	1.861.407	3.569.102	-48%
Margem EBITDA	6,7%	11,0%	- 4,3 p.p.
EBITDA Ajustado	1.753.768	4.904.581	-64%
Margem EBITDA Ajustado	6,3%	15,1%	- 8,8 p.p.
Depreciação e amortização	1.061.971	902.681	18%

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil	4T23	3T23	4T22
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais			
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	974.521	(165.586)	(838.785)
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais líquidas	(60.763)	146.890	(120.865)
Despesas de Juros	111.824	104.193	104.526
Depreciação e Amortização	289.135	261.851	234.496
Resultado na Venda de Imobilizado	2.748	(10.624)	(30.415)
Participações nos Resultados de Subsidiárias	(79.517)	(82.297)	(65.331)
Impairment de Ativos	-	2.680	1.399.944
Imposto de renda e contribuição social do exercício	52.342	(46.369)	(57.697)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(588.389)	(130.514)	61.785
Constituição (reversão) de Provisões	142.411	(20.893)	(171.311)
Ganhos e Perdas Atuariais	(508.215)	24.466	27.814
Instrumentos financeiros derivativos	(161)	72.741	(31.128)
Total	335.936	156.538	513.033
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos			
Contas a Receber de Clientes	50.227	5.904	137.784
Estoques	1.062.217	818.800	207.742
Impostos a Recuperar	(5.960)	74.631	(132.266)
Depósitos Judiciais	559	(30.265)	(7.197)
Adiantamentos a fornecedores	(1.117)	461	(234.251)
Outros	48.498	223.398	144.414
Total	1.154.424	1.092.929	116.226
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos			
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	50.511	36.782	(111.792)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	1.697	1.640	2.389
Adiantamentos de Clientes	(296.766)	328.994	(3.088)
Tributos a Recolher	7.598	103.521	124.654
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	32.765	328.586	5.492
Passivo Atuarial pago	(62.971)	(15.210)	(11.879)
Outros	(81.300)	(232.768)	(46.404)
Total	(348.466)	551.545	(40.628)
Caixa Proveniente das Atividades Operacionais	1.141.894	1.801.012	588.631
Juros Pagos	(159.850)	(112.247)	(104.878)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(44.054)	(44.119)	(44.973)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	(28.428)	(24.203)	60.184
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	909.562	1.620.443	498.964
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos			
Títulos e valores mobiliários	166.917	(331.345)	(1.265.892)
Aumento de capital em subsidiária	-	-	(67)
Compras de imobilizado	(610.030)	(872.955)	(739.270)
Valor recebido pela venda de imobilizado	(192)	11.902	37.215
Dividendos recebidos	147.246	6.986	123.255
Compras de intangíveis	(28.579)	(13.263)	(35.007)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(324.638)	(1.198.675)	(1.879.766)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos			
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	-	1.500.000
Pagamento de Emprést., Financ. e Debênt.	(564)	(776)	(1.301.747)
Pagamento de Passivo de arrendamento	(12.039)	(10.056)	(19.276)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(75.288)	(24)	(132.065)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(87.891)	(10.856)	46.912
Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa	(40.579)	37.398	3.061
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	456.454	448.310	(1.330.829)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	4.198.584	3.750.274	4.246.876
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.655.038	4.198.584	2.916.047
CONCILIAÇÃO COM A LINHA DE DISPONIBILIDADES NO BALANÇO PATRIMONIAL			
Saldo Inicial Caixa e equivalentes de caixa	4.198.584	3.750.274	4.246.876
Saldo Inicial de Títulos e Valores Mobiliários	1.521.712	1.190.367	890.422
Disponibilidades no Início do Exercício	5.720.296	4.940.641	5.137.298
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	456.454	448.310	(1.330.829)
Aumento (redução) Líquido de Títulos e valores mobiliários	(166.917)	331.345	1.265.892
Saldo Final Caixa e equivalentes de caixa	4.655.038	4.198.584	2.916.047
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.354.795	1.521.712	2.156.314
Disponibilidades no Final do Exercício	6.009.833	5.720.296	5.072.361

Fluxo de Caixa - Consolidado | IFRS

R\$ mil

	2023	2022
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	1.640.368	2.092.889
Encargos e Var. Monetárias/Cambiais Líquidas	(35.641)	(216.839)
Despesas de Juros	400.165	363.995
Depreciação e Amortização	1.061.970	902.681
Resultado na venda de imobilizado	(11.658)	(74.212)
Participações nos resultados de subsidiárias	(268.999)	(220.925)
Impairment de Ativos	(3.534)	1.396.784
Imposto de renda e contribuição social do exercício	235.441	653.386
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(709.984)	532.639
Constituição (reversão) de Provisões	38.529	(160.217)
Ganhos e perdas atuariais	(434.814)	111.263
Instrumentos financeiros derivativos	175.211	(15.263)
Total	2.087.054	5.366.181
(Acréscimo)/Decréscimo de Ativos		
Contas a Receber de Clientes	359.198	473.085
Estoques	2.271.346	(2.496.568)
Impostos a Recuperar	(16.974)	(545.857)
Depósitos Judiciais	(42.272)	(22.243)
Adiantamentos a fornecedores	617.768	(620.917)
Outros	234.898	(90.394)
Total	3.423.964	(3.302.894)
Acréscimo/(Decréscimo) de Passivos		
Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	(371.542)	97.592
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(21.153)	(18.515)
Adiantamentos de Clientes	(27.451)	(45.454)
Tributos a Recolher	373.444	552.767
Títulos a Pagar Derivados de Fornecedores	641.834	219.824
Passivo Atuarial pago	(119.637)	(76.368)
Outros	(432.572)	(25.804)
Total	42.923	704.042
Caixa Proveniente das atividades Operacionais	5.553.941	2.767.329
Juros Pagos	(555.159)	(584.431)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(258.522)	(1.185.780)
Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	(172.183)	8.482
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	4.568.077	1.005.600
Fluxos de caixa das Atividades de Investimentos		
Títulos e valores mobiliários	801.519	(1.473.782)
Aumento de capital em subsidiária	-	(67)
Compras de imobilizado	(2.930.287)	(2.026.636)
Valor recebido pela venda de imobilizado	19.934	87.573
Dividendos recebidos	161.459	137.255
Compras de intangíveis	(53.891)	(65.240)
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos	(2.001.266)	(3.340.897)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos		
Ingressos de Emprést., Financiam. e Debêntures	-	2.200.000
Pagamentos de Emprést., Financ. e Debênt.	(2.993)	(2.007.026)
Pagamento de passivos de arrendamento	(46.264)	(56.261)
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(726.529)	(1.233.223)
Caixa Líquido Proveniente das (Aplicado nas) Atividades de Financiamentos	(775.786)	(1.096.510)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(52.034)	6.837
Aumento (redução) Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	1.738.991	(3.424.970)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	2.916.047	6.341.017
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	4.655.038	2.916.047
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	1.738.991	(3.424.970)
Aumento (redução) líquido de títulos e valores mobiliários	(801.519)	1.473.782
Saldo final Caixa de caixa e equivalentes de caixa	4.655.038	2.916.047
Saldo final de Títulos e valores mobiliários	1.354.795	2.156.314
Disponibilidades no final do exercício	6.009.833	5.072.361