

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	92
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	94
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	95
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	705.260.684
Preferenciais	547.818.424
Total	1.253.079.108
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.526.656
Preferenciais	19.609.792
Total	22.136.448

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	36.483.377	36.143.364
1.01	Ativo Circulante	15.012.884	15.994.296
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.154.786	1.822.191
1.01.02	Aplicações Financeiras	312.526	246.349
1.01.03	Contas a Receber	3.339.628	3.579.107
1.01.04	Estoques	7.448.556	8.603.074
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	757.388	1.743.575
1.01.08.03	Outros	757.388	1.743.575
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	342.620	537.758
1.01.08.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	96.136	128.292
1.01.08.03.03	Dividendos a Receber	151.539	190.865
1.01.08.03.04	Adiantamentos a Fornecedores	2.202	622.004
1.01.08.03.07	Outros	164.891	264.656
1.02	Ativo Não Circulante	21.470.493	20.149.068
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	3.553.776	3.863.727
1.02.01.04	Contas a Receber	253.204	210.016
1.02.01.04.01	Clientes	33.839	33.907
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	219.365	176.109
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.761.912	1.747.016
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	24.011	23.742
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.514.649	1.882.953
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	229.942	271.421
1.02.01.10.06	Impostos a Recuperar	876.370	950.870
1.02.01.10.07	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	291.833	269.620
1.02.01.10.08	Indenização de Seguro a Receber	83.684	352.661
1.02.01.10.09	Outros	32.820	38.381
1.02.02	Investimentos	7.011.330	6.994.307
1.02.02.01	Participações Societárias	6.934.004	6.913.101
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	66.228	55.013
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	6.281.403	6.338.847
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	586.373	519.241
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	77.326	81.206
1.02.03	Imobilizado	10.759.926	9.152.916
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.093.276	6.377.750
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	3.666.650	2.775.166
1.02.04	Intangível	145.461	138.118

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	36.483.377	36.143.364
2.01	Passivo Circulante	4.948.101	4.800.963
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	258.239	297.453
2.01.02	Fornecedores	2.444.294	2.821.618
2.01.03	Obrigações Fiscais	134.649	92.668
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	134.649	92.668
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	134.649	92.668
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	154.112	130.959
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	48.912	113.139
2.01.04.02	Debêntures	105.200	17.820
2.01.05	Outras Obrigações	1.956.807	1.458.265
2.01.05.02	Outros	1.956.807	1.458.265
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4.084	387.317
2.01.05.02.04	Contas a Pagar	54.482	71.866
2.01.05.02.05	Tributos Parcelados	4.939	4.720
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros	1.482	0
2.01.05.02.07	Adiantamentos de Clientes	337.981	50.748
2.01.05.02.08	Títulos a Pagar - Forfaiting	1.544.444	935.375
2.01.05.02.09	Passivos de Arrendamento	9.395	8.239
2.02	Passivo Não Circulante	8.088.969	8.187.376
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.916.815	6.066.578
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.724.426	3.874.743
2.02.01.02	Debêntures	2.192.389	2.191.835
2.02.02	Outras Obrigações	189.406	468.563
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	9.591	11.400
2.02.02.02	Outros	179.815	457.163
2.02.02.02.05	Passivos de Arrendamento	24.638	24.062
2.02.02.02.06	Demais Contas a Pagar	155.177	433.101
2.02.04	Provisões	1.982.748	1.652.235
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.975.770	1.652.235
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.142.561	894.791
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	833.209	757.444
2.02.04.02	Outras Provisões	6.978	0
2.03	Patrimônio Líquido	23.446.307	23.155.025
2.03.01	Capital Social Realizado	13.200.295	13.200.295
2.03.02	Reservas de Capital	312.665	312.665
2.03.04	Reservas de Lucros	9.561.524	9.561.524
2.03.04.01	Reserva Legal	626.590	626.590
2.03.04.10	Para Investimentos e Capital de Giro	8.934.934	8.934.934
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	519.852	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-148.029	80.541

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	5.753.888	18.120.363	7.481.062	22.153.435
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-5.876.065	-17.496.661	-7.017.277	-19.066.612
3.03	Resultado Bruto	-122.177	623.702	463.785	3.086.823
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-120.113	-292.625	87.561	91.143
3.04.01	Despesas com Vendas	-30.061	-96.771	-40.719	-173.461
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-128.259	-347.073	-108.436	-324.373
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	34.575	99.789	73.672	172.528
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-209.113	-548.348	-189.904	-512.414
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	212.745	599.778	352.948	928.863
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-242.290	331.077	551.346	3.177.966
3.06	Resultado Financeiro	-169.235	154.049	71.514	182.416
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-411.525	485.126	622.860	3.360.382
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	199.549	31.249	-105.858	-762.698
3.08.01	Corrente	98.292	0	14.529	-295.876
3.08.02	Diferido	101.257	31.249	-120.387	-466.822
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-211.976	516.375	517.002	2.597.684
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-211.976	516.375	517.002	2.597.684
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,17	0,4	0,4	2,02
3.99.01.02	PN	-0,18	0,44	0,45	2,23
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,17	0,4	0,4	2,02
3.99.02.02	PN	-0,18	0,44	0,45	2,23

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-211.976	516.375	517.002	2.597.684
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-51.535	-225.167	-13.472	-55.099
4.02.01	Ganho (perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-51.897	-236.083	-13.811	-60.287
4.02.02	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	362	10.916	339	5.188
4.03	Resultado Abrangente do Período	-263.511	291.208	503.530	2.542.585

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.269.424	564.467
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	637.930	3.115.294
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	516.375	2.597.684
6.01.01.02	Encargos e Variações Monetárias/Cambiais, Líquidas	23.276	-89.488
6.01.01.03	Despesas de Juros	282.245	253.377
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	512.998	492.307
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-5.757	-42.735
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-599.778	-928.863
6.01.01.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	1.482	0
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-31.249	466.822
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	-130.015	-8.186
6.01.01.11	Ganhos (Perdas) Atuariais	68.353	78.500
6.01.01.13	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	0	295.876
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	3.137.924	-1.914.656
6.01.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	619.802	-386.821
6.01.02.02	Contas a receber de Clientes	534.441	416.940
6.01.02.03	Estoques	1.216.261	-2.255.004
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	118.069	-216.741
6.01.02.05	Valores a Receber de Empresas Ligadas	-269	0
6.01.02.06	Depósitos Judiciais	5.682	7.038
6.01.02.08	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	322.003	-230.165
6.01.02.09	Fornecedores, Empreiteiros e Fretes	-496.998	153.849
6.01.02.10	Adiantamentos de Clientes	287.233	-56.555
6.01.02.11	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	-1.809	0
6.01.02.12	Tributos a Recolher	292.904	391.294
6.01.02.13	Títulos a Pagar - Forfaiting	609.069	220.095
6.01.02.14	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-368.464	41.414
6.01.03	Outros	-506.430	-636.171
6.01.03.01	Juros Pagos	-395.295	-478.142
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-54.469	-93.540
6.01.03.03	Pagamento de Passivo Atuarial	-56.666	-64.489
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.518.072	-368.672
6.02.01	Valor Recebido pela Alienação de Imobilizado	7.412	48.395
6.02.02	Compras de Imobilizado	-2.069.876	-1.100.459
6.02.04	Dividendos Recebidos	628.012	854.971
6.02.06	Compras de Softwares	-17.443	-23.078
6.02.07	Títulos e valores mobiliários	-66.177	-148.501
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-420.553	-745.039
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	0	700.000
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-2.417	-702.542
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-26.384	0
6.03.05	Dividendos e Juros s/Capital Próprio Pagos	-383.159	-733.179
6.03.08	Pagamento de Passivo de Arrendamento	-8.593	-9.318
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	1.796	3.776
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.332.595	-545.468

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.822.191	2.156.063
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.154.786	1.610.595

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	13.200.295	312.665	9.561.524	0	80.541	23.155.025
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	13.200.295	312.665	9.561.524	0	80.541	23.155.025
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	3.477	-3.403	74
5.04.08	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	3.403	-3.403	0
5.04.09	Dividendos Prescritos	0	0	0	74	0	74
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	516.375	-225.167	291.208
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	516.375	0	516.375
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-225.167	-225.167
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	10.916	10.916
5.05.02.06	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-236.083	-236.083
5.07	Saldos Finais	13.200.295	312.665	9.561.524	519.852	-148.029	23.446.307

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	13.200.295	312.665	8.324.834	0	-88.459	21.749.335
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	13.200.295	312.665	8.324.834	0	-88.459	21.749.335
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	3.695	-3.439	256
5.04.08	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	3.439	-3.439	0
5.04.09	Dividendos Prescritos	0	0	0	256	0	256
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.597.684	-55.099	2.542.585
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.597.684	0	2.597.684
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-55.099	-55.099
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	5.188	5.188
5.05.02.06	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-60.287	-60.287
5.07	Saldos Finais	13.200.295	312.665	8.324.834	2.601.379	-146.997	24.292.176

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	21.627.912	26.408.677
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	21.587.325	26.375.804
7.01.02	Outras Receitas	40.192	34.115
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	395	-1.242
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-16.265.025	-21.687.337
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-15.680.576	-21.171.564
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-584.449	-515.773
7.03	Valor Adicionado Bruto	5.362.887	4.721.340
7.04	Retenções	-512.998	-492.307
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-512.998	-492.307
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.849.889	4.229.033
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.155.416	1.571.500
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	599.778	928.863
7.06.02	Receitas Financeiras	651.808	663.052
7.06.03	Outros	-96.170	-20.415
7.06.03.01	Ganhos (Perdas) Atuariais	-68.353	-78.500
7.06.03.02	Variações Cambiais	-27.817	58.085
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	6.005.305	5.800.533
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	6.005.305	5.800.533
7.08.01	Pessoal	655.963	682.746
7.08.01.01	Remuneração Direta	559.825	542.240
7.08.01.02	Benefícios	46.948	97.271
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.190	43.235
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	4.363.025	1.981.382
7.08.02.01	Federais	1.904.812	590.260
7.08.02.02	Estaduais	2.388.102	1.326.694
7.08.02.03	Municipais	70.111	64.428
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	469.942	538.721
7.08.03.01	Juros	649.320	564.264
7.08.03.03	Outras	-179.378	-25.543
7.08.03.03.01	Variações Cambiais	-180.860	-25.543
7.08.03.03.02	Outras	1.482	0
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	516.375	2.597.684
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	516.375	2.597.684

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	40.205.324	40.000.451
1.01	Ativo Circulante	18.886.231	20.358.661
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.198.584	2.916.047
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.521.712	2.156.314
1.01.03	Contas a Receber	3.467.881	3.547.946
1.01.04	Estoques	8.817.043	9.965.172
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	881.011	1.773.182
1.01.08.03	Outros	881.011	1.773.182
1.01.08.03.01	Impostos a Recuperar	551.022	748.983
1.01.08.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados	135.519	163.436
1.01.08.03.03	Dividendos a Receber	22.729	22.729
1.01.08.03.04	Adiantamentos a Fornecedores	4.496	623.381
1.01.08.03.07	Outros	167.245	214.653
1.02	Ativo Não Circulante	21.319.093	19.641.790
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.355.427	5.492.446
1.02.01.04	Contas a Receber	243.548	206.194
1.02.01.04.01	Clientes	45.655	48.982
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	197.893	157.212
1.02.01.07	Tributos Diferidos	2.507.667	2.410.456
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.507.667	2.410.456
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.604.212	2.875.796
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	510.133	513.777
1.02.01.10.05	Impostos a Recuperar	1.308.905	1.398.912
1.02.01.10.06	Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	340.392	314.416
1.02.01.10.08	Indenização de Seguro a Receber	83.684	352.661
1.02.01.10.09	Outros	361.098	296.030
1.02.02	Investimentos	1.536.561	1.352.833
1.02.02.01	Participações Societárias	1.386.606	1.211.337
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	793.201	684.972
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	593.405	526.365
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	149.955	141.496
1.02.03	Imobilizado	12.469.436	10.820.571
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	8.487.228	7.686.335
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	3.982.208	3.134.236
1.02.04	Intangível	1.957.669	1.975.940

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	40.205.324	40.000.451
2.01	Passivo Circulante	5.503.125	5.392.626
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	425.274	422.709
2.01.02	Fornecedores	2.523.140	2.838.631
2.01.03	Obrigações Fiscais	207.610	191.212
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	207.610	191.212
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6.974	47.901
2.01.03.01.02	Tributos a recolher	200.636	143.311
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	154.120	130.975
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	48.920	113.155
2.01.04.02	Debêntures	105.200	17.820
2.01.05	Outras Obrigações	2.192.981	1.809.099
2.01.05.02	Outros	2.192.981	1.809.099
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	69.786	470.599
2.01.05.02.04	Tributos Parcelados	4.939	4.722
2.01.05.02.05	Instrumentos Financeiros	30.772	100.678
2.01.05.02.06	Adiantamentos de Clientes	378.128	108.813
2.01.05.02.08	Contas a Pagar	127.688	154.869
2.01.05.02.09	Títulos a pagar - Forfaiting	1.544.444	935.375
2.01.05.02.10	Passivos de Arrendamento	37.224	34.043
2.02	Passivo Não Circulante	8.619.517	8.720.075
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.914.575	6.066.582
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	3.722.186	3.874.747
2.02.01.02	Debêntures	2.192.389	2.191.835
2.02.02	Outras Obrigações	219.933	525.371
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	50.083	72.933
2.02.02.02	Outros	169.850	452.438
2.02.02.02.06	Passivos de Arrendamento	81.385	85.137
2.02.02.02.07	Outros	88.465	367.301
2.02.04	Provisões	2.485.009	2.128.122
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.188.776	1.845.062
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.205.722	952.905
2.02.04.01.05	Passivos Contingentes	983.054	892.157
2.02.04.02	Outras Provisões	296.233	283.060
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	288.314	283.060
2.02.04.02.04	Outras Provisões	7.919	0
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	26.082.682	25.887.750
2.03.01	Capital Social Realizado	13.200.295	13.200.295
2.03.02	Reservas de Capital	312.665	312.665
2.03.04	Reservas de Lucros	9.561.524	9.561.524
2.03.04.01	Reserva Legal	626.590	626.590
2.03.04.10	Para Investimentos e Capital de Giro	8.934.934	8.934.934
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	519.852	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-148.029	80.541
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2.636.375	2.732.725

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	6.714.210	20.856.855	8.434.426	24.810.534
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-6.538.854	-19.214.246	-7.430.460	-19.904.011
3.03	Resultado Bruto	175.356	1.642.609	1.003.966	4.906.523
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-420.010	-1.216.359	-362.001	-1.217.439
3.04.01	Despesas com Vendas	-110.685	-374.802	-139.207	-503.402
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-165.941	-453.872	-140.384	-417.993
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	39.680	102.939	84.036	194.681
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-265.361	-680.106	-230.999	-646.319
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	82.297	189.482	64.553	155.594
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-244.654	426.250	641.965	3.689.084
3.06	Resultado Financeiro	-97.815	301.101	170.885	424.527
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-342.469	727.351	812.850	4.113.611
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	176.883	-61.504	-204.275	-1.181.937
3.08.01	Corrente	46.369	-183.099	-84.829	-711.083
3.08.02	Diferido	130.514	121.595	-119.446	-470.854
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-165.586	665.847	608.575	2.931.674
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-165.586	665.847	608.575	2.931.674
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-211.976	516.375	517.002	2.597.684
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	46.390	149.472	91.573	333.990
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,17	0,4	0,4	2,02
3.99.01.02	PN	-0,18	0,44	0,45	2,23
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,17	0,4	0,4	2,02
3.99.02.02	PN	-0,18	0,44	0,45	2,23

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-165.586	665.847	608.575	2.931.674
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-51.379	-220.487	-13.324	-52.869
4.02.01	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	-51.897	-236.082	-13.810	-60.282
4.02.03	Hedge Accounting	518	15.595	486	7.413
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-216.965	445.360	595.251	2.878.805
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-263.511	291.208	503.530	2.542.585
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	46.546	154.152	91.721	336.220

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.684.899	506.636
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.463.608	4.853.148
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	665.847	2.931.674
6.01.01.02	Encargos e Var.Monet./Cambiais	25.122	-95.974
6.01.01.03	Despesas de Juros	288.341	259.469
6.01.01.04	Depreciação e Amortização	772.835	668.185
6.01.01.05	Resultado na Venda de Imobilizado	-14.406	-43.797
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-189.482	-155.594
6.01.01.08	Instrumentos Financeiros Derivativos	-112.138	15.865
6.01.01.09	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	-121.595	470.854
6.01.01.10	Constituição (Reversão) de Provisões	-103.882	11.094
6.01.01.11	Ganhos (Perdas) Atuariais	73.401	83.449
6.01.01.12	Perda por Valor Recuperável de Ativos (Impairment)	-3.534	-3.160
6.01.01.13	Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	183.099	711.083
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	2.743.979	-2.609.961
6.01.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	618.885	-386.666
6.01.02.02	Contas a Receber de Clientes	308.971	335.301
6.01.02.03	Estoques	1.209.129	-2.704.310
6.01.02.04	Impostos Recuperar	-11.014	-413.591
6.01.02.05	Depósitos Judiciais	-16.448	-15.046
6.01.02.08	Outros (Acréscimos) Decréscimos de Ativos	186.400	-234.808
6.01.02.09	Fornecedores e Empreiteiros e Fretes	-422.053	203.621
6.01.02.10	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	-22.850	-20.904
6.01.02.11	Adiantamentos de Clientes	269.315	-42.366
6.01.02.12	Tributos a Recolher	365.846	428.113
6.01.02.13	Títulos a Pagar - Forfaiting	609.069	220.095
6.01.02.14	Outros Acréscimos (Decréscimos) Passivos	-351.271	20.600
6.01.03	Outros	-522.688	-1.736.551
6.01.03.01	Juros Pagos	-395.309	-479.553
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-214.468	-1.140.807
6.01.03.03	Passivo Atuarial Pago	-56.666	-64.489
6.01.03.04	Liquidação de Operações de Instrumentos Financeiros Derivativos	143.755	-51.702
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.676.628	-1.461.131
6.02.01	Valor Recebido pela Alienação de Imobilizado	20.126	50.358
6.02.02	Compras de Imobilizado	-2.320.257	-1.287.366
6.02.04	Dividendos Recebidos	14.213	14.000
6.02.06	Compras de Softwares	-25.312	-30.233
6.02.07	Títulos e Valores Mobiliários	634.602	-207.890
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-714.279	-1.143.422
6.03.01	Ingressos de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	0	700.000
6.03.02	Pagamento de empréstimos e Financiamentos e Debêntures	-2.429	-705.279
6.03.03	Pagamento de Tributos Parcelados	-26.384	0
6.03.05	Dividendos e Juros s/Cap.Próprio Pagos	-651.241	-1.101.158
6.03.11	Pagamento de Passivo de Arrendamento	-34.225	-36.985
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-11.455	3.776

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.282.537	-2.094.141
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.916.047	6.341.017
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.198.584	4.246.876

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	13.200.295	312.665	9.561.524	0	80.541	23.155.025	2.732.725	25.887.750
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	13.200.295	312.665	9.561.524	0	80.541	23.155.025	2.732.725	25.887.750
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	3.477	-3.403	74	-250.502	-250.428
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-250.502	-250.502
5.04.08	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	3.403	-3.403	0	0	0
5.04.09	Dividendos Prescritos	0	0	0	74	0	74	0	74
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	516.375	-225.167	291.208	154.152	445.360
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	516.375	0	516.375	149.472	665.847
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-225.167	-225.167	4.680	-220.487
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	10.916	10.916	4.679	15.595
5.05.02.06	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-236.083	-236.083	1	-236.082
5.07	Saldos Finais	13.200.295	312.665	9.561.524	519.852	-148.029	23.446.307	2.636.375	26.082.682

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	13.200.295	312.665	8.324.834	0	-88.459	21.749.335	2.609.168	24.358.503
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	13.200.295	312.665	8.324.834	0	-88.459	21.749.335	2.609.168	24.358.503
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	3.695	-3.439	256	-192.867	-192.611
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-192.867	-192.867
5.04.08	Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado	0	0	0	3.439	-3.439	0	0	0
5.04.09	Dividendos Prescritos	0	0	0	256	0	256	0	256
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.597.684	-55.099	2.542.585	336.220	2.878.805
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.597.684	0	2.597.684	333.990	2.931.674
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-55.099	-55.099	2.230	-52.869
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	5.188	5.188	2.225	7.413
5.05.02.06	Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria	0	0	0	0	-60.287	-60.287	5	-60.282
5.07	Saldos Finais	13.200.295	312.665	8.324.834	2.601.379	-146.997	24.292.176	2.752.521	27.044.697

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	24.734.653	30.757.368
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	24.683.857	30.722.033
7.01.02	Outras Receitas	41.820	37.945
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	8.976	-2.610
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-19.263.229	-24.283.760
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-18.267.101	-23.328.736
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-997.690	-958.184
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	1.562	3.160
7.03	Valor Adicionado Bruto	5.471.424	6.473.608
7.04	Retenções	-772.498	-668.185
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-772.498	-668.185
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.698.926	5.805.423
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	948.536	1.112.187
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	189.482	155.594
7.06.02	Receitas Financeiras	892.774	964.148
7.06.03	Outros	-133.720	-7.555
7.06.03.01	Ganhos e perdas atuariais	-73.401	-83.449
7.06.03.02	Variações Cambiais	-60.319	75.894
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	5.647.462	6.917.610
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	5.647.462	6.917.610
7.08.01	Pessoal	1.184.718	1.016.994
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.022.623	824.423
7.08.01.02	Benefícios	82.412	131.126
7.08.01.03	F.G.T.S.	79.683	61.445
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	3.265.543	2.353.427
7.08.02.01	Federais	739.702	349.175
7.08.02.02	Estaduais	2.444.309	1.929.759
7.08.02.03	Municipais	81.532	74.493
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	531.354	615.515
7.08.03.01	Juros	710.297	641.522
7.08.03.03	Outras	-178.943	-26.007
7.08.03.03.01	Variações Cambiais	-180.425	-26.007
7.08.03.03.02	Outras	1.482	0
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	665.847	2.931.674
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	516.375	2.597.684
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	149.472	333.990

Comentário do Desempenho



Parte da equipe Usiminas na Sala de Controle do Alto-Forno 3 da Usina de Ipatinga: graças à dedicação de todo nosso time, o equipamento passou pela reforma com importantes desenvolvimentos 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.

Comentário do Desempenho

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.

Comentário do Desempenho

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.

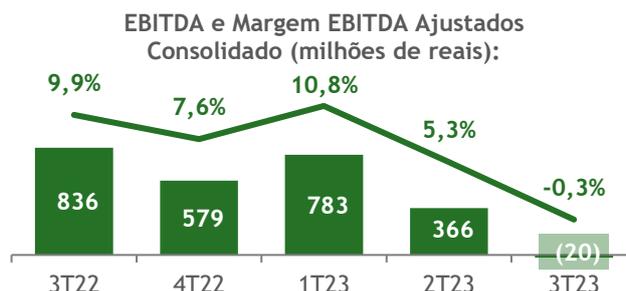
Assim, as **Receitas (despesas) operacionais** foram de R\$420 milhões negativos no 3T23, contra R\$452 milhões negativos no 2T23.

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.

Comentário do Desempenho

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.

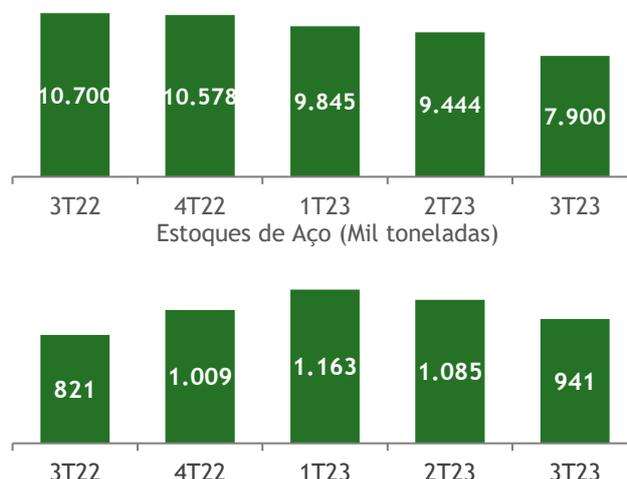
Capital de Giro

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:

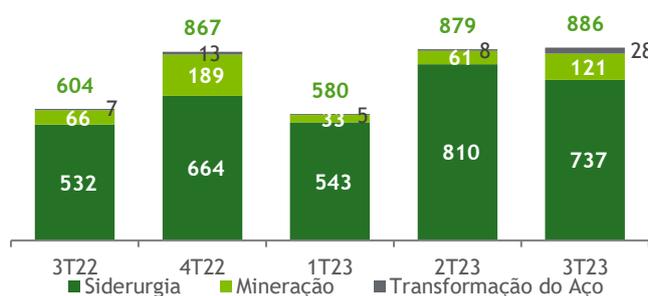
- Redução de **Estoques** em R\$810 milhões, principalmente pelos estoques de placas. Ao final do 3T23, a Usiminas possuía 148 mil toneladas de placas para suprir a produção durante a reforma do Alto Forno 3;
- Aumento em R\$405 milhões em **Fornecedores e Forfaiting**, pelo aumento do prazo médio de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

Capital de Giro (R\$ Milhões)



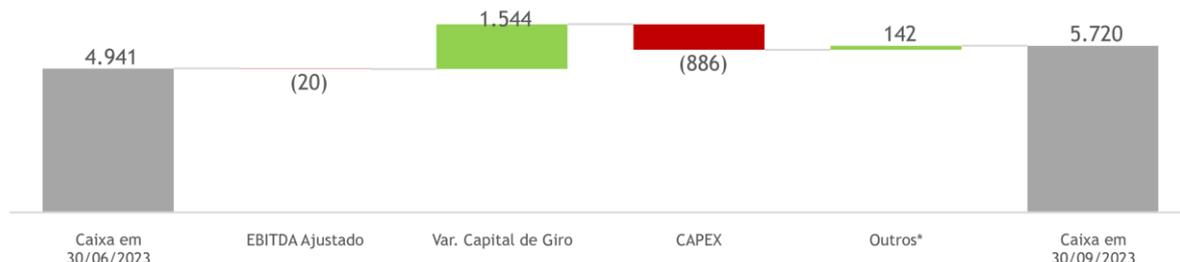
Investimentos (CAPEX)

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.



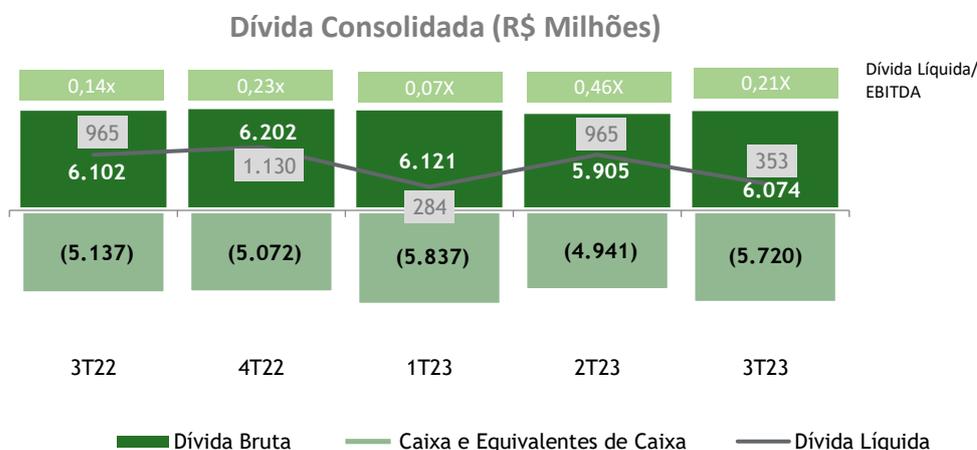
Comentário do Desempenho**Caixa e Endividamento Financeiro**

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:



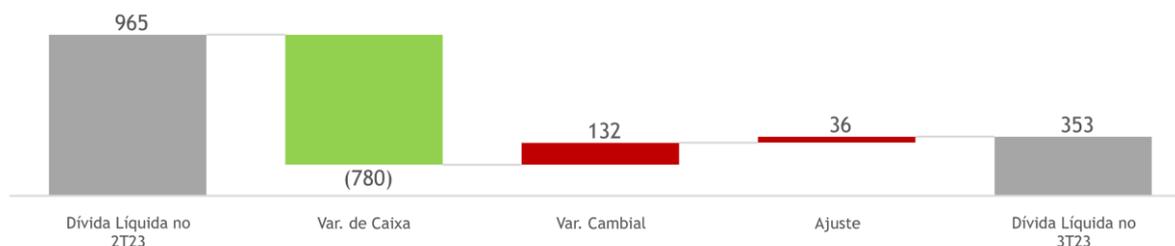
* "Outros" detalhados no Fluxo de Caixa nos anexos.

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.

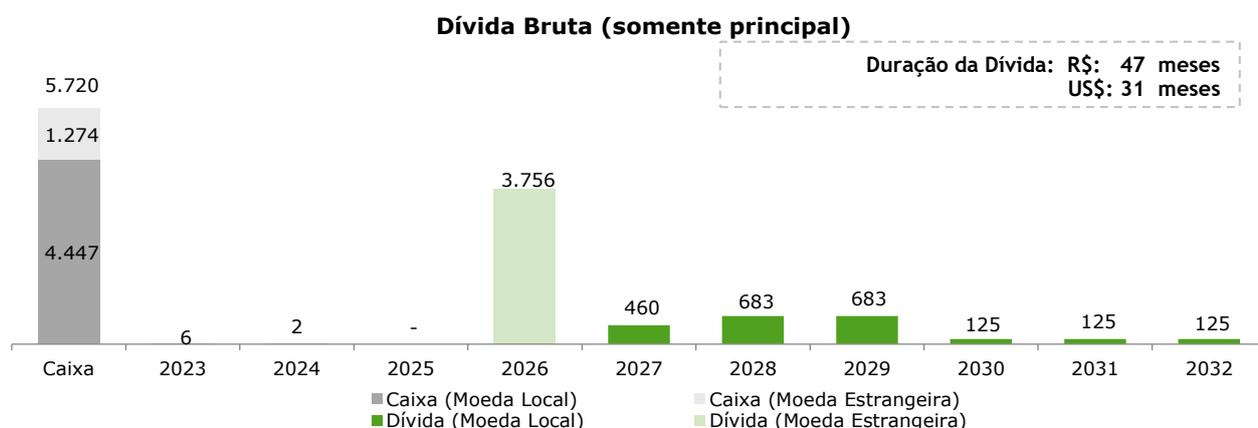
Comentário do Desempenho

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

Comentário do Desempenho

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.

Comentário do Desempenho

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



Comentário do Desempenho

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

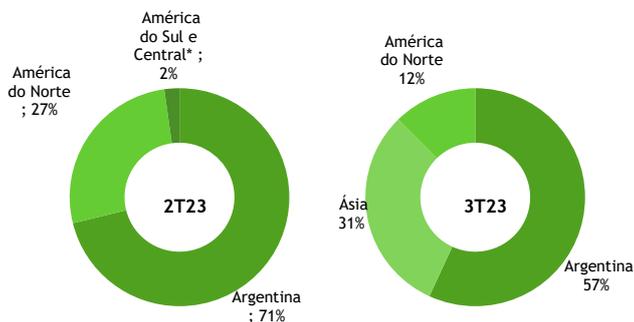
Mil toneladas	3T23	2T23	Δ	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Produção de Aço Bruto	352	416	-15%	660	-47%	1.485	2.008	-26%
Placas Adquiridas Consumidas	674	586	15%	512	32%	1.748	1.445	21%
Produção Total de Laminados	1.040	988	5%	1.037	0%	2.999	3.200	-6%
Volume de Vendas	1.021	972	5%	1.047	-2%	3.028	3.269	-7%
Mercado 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.

Comentário do Desempenho

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).

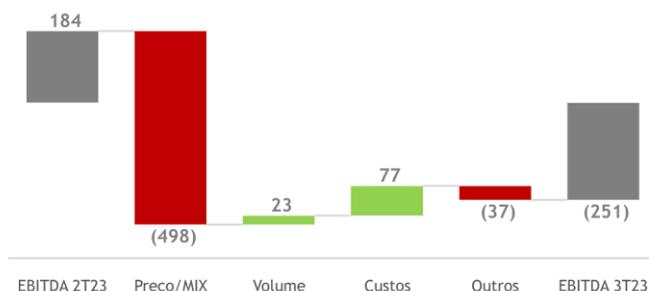


As **Despesas com vendas** totalizaram R\$31 milhões no 3T23, 7,4% superiores ao 2T23 (R\$29 milhões), principalmente por maiores despesas com distribuição e comissões no período.

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.

Comentário do Desempenho

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/>



Comentário do Desempenho**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%

Comentário do Desempenho**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**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

Comentário do Desempenho

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

Comentário do Desempenho

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%

Comentário do Desempenho

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%

Comentário do Desempenho

R\$ mil	Fluxo de Caixa - Consolidado IFRS		
	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 Actuarial 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 Debent.	(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

Comentário do Desempenho

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

Notas Explicativas

1 Contexto operacional

A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS (“USIMINAS”, “Usiminas”, “Controladora” ou “Companhia”), com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, é uma companhia aberta e tem suas ações negociadas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão (USIM3, USIM5 e USIM6). Nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2023, a Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – USIMINAS é a entidade controladora, bem como a entidade controladora do grupo em última instância.

A Companhia e suas controladas, controladas em conjunto e coligadas (“Empresas Usiminas”) têm como principal objeto a exploração da indústria siderúrgica e atividades correlatas, como a extração de minério de ferro, transformação do aço e logística. Atualmente, possui duas usinas siderúrgicas localizadas nas cidades de Ipatinga, Estado de Minas Gerais e Cubatão, Estado de São Paulo, além de reservas de minério de ferro, centros de serviços e distribuição, portos marítimos e terminais de cargas, estrategicamente localizados em diversas regiões do país.

A Companhia mantém participação, direta ou indireta, em empresas controladas, controladas em conjunto e coligadas, conforme descrito na Nota 1 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Conforme o plano de investimentos da Companhia, a operação do Alto Forno nº3, da Usina de Ipatinga/MG, foi temporariamente paralisada, em abril de 2023, para a sua reforma. A previsão do investimento total na reforma do Alto Forno nº3 é de R\$2,7 bilhões, dos quais R\$2,2 bilhões foram realizados até 30 de setembro de 2023.

2 Informações contábeis intermediárias

A emissão e divulgação das informações contábeis intermediárias contidas nesse Formulário de Informações Trimestrais (ITR) da Controladora e do Consolidado foram aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 26 de outubro de 2023.

3 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas adotadas e apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, exceto pela adoção das novas normas, em vigor em 2023, apresentadas na Nota 3.3.

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente, estão consistentes com o exercício e período comparativos apresentados e são comuns à controladora, controladas, coligadas e controladas em conjunto, sendo que, quando necessário, as políticas contábeis das controladas são ajustadas para atender a este critério.

Notas Explicativas

3.1 Base de preparação e declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas (sob os títulos de Controladora e Consolidado, respectivamente), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição e à natureza dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, as Notas Explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023:

- 1 Contexto operacional;
- 3 Resumo das principais políticas contábeis;
- 4 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro;
- 11 Imposto de renda e contribuição social;
- 12 Depósitos judiciais;
- 13 Investimentos;
- 14 Imobilizado;
- 15 Valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros;
- 16 Ativos intangíveis;
- 18 Empréstimos e financiamentos;
- 19 Debêntures;
- 21 Tributos parcelados;
- 22 Passivos de arrendamento;
- 23 Provisão para demandas judiciais;
- 24 Obrigações de benefícios de aposentadoria;
- 25 Patrimônio líquido; e
- 31 Transações com partes relacionadas.

3.2 Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, aqui apresentadas sob os títulos de Controladora e Consolidado, respectivamente, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e o IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, além das normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Desta forma, essas informações contábeis intermediárias evidenciam todas as informações relevantes, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Notas Explicativas

3.3 Normas, alterações e interpretações de normas

Desde 1º de janeiro de 2023, foram emitidas e entraram em vigor as seguintes novas normas, alterações e interpretações de normas.

Alterações ao CPC 50 / IFRS 17	Contratos de Seguros
Alterações ao CPC 32 / IAS 12	Imposto Diferido Relacionado a Ativos e Passivos Decorrentes de Uma Única Transação
Alterações ao CPC 26 / IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes
Alterações ao CPC 26 / IAS 1 e IFRS Practice Statement 2	Divulgação de Políticas Contábeis
Alterações ao CPC 23 / IAS 8	Definição de Estimativas Contábeis

Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia não identificou impactos significativos quando da adoção dessas novas normas, alterações e interpretações de normas.

3.4 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, foram mensurados com base no real (R\$), que é a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional"). Desta forma, as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma.

Notas Explicativas**4 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro**

Em 30 de setembro de 2023, não ocorreram alterações significativas nas políticas e na gestão dos riscos financeiros em relação às divulgadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

4.1 Risco cambial**(i) Exposição em moeda estrangeira**

As Empresas Usiminas estão expostas ao risco cambial decorrente de operações em moeda estrangeira, principalmente em relação ao dólar dos Estados Unidos e em menor escala, ao iene e ao euro. O risco cambial decorre de ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos em moeda estrangeira				
Caixa e equivalentes de caixa	733.102	492.530	1.247.339	869.979
Títulos e valores mobiliários	-	-	26.247	25.319
Contas a receber de clientes (i)	<u>479.935</u>	<u>552.004</u>	<u>824.156</u>	<u>911.231</u>
	<u>1.213.037</u>	<u>1.044.534</u>	<u>2.097.742</u>	<u>1.806.529</u>
Passivos em moeda estrangeira				
Empréstimos e financiamentos	(3.771.076)	(3.983.198)	(3.768.836)	(3.983.198)
Fornecedores, empreiteiros e fretes	(68.075)	(526.447)	(137.727)	(531.755)
Títulos a pagar - <i>Forfaiting</i>	<u>(992.339)</u>	<u>(607.492)</u>	<u>(992.339)</u>	<u>(607.492)</u>
	<u>(4.831.490)</u>	<u>(5.117.137)</u>	<u>(4.898.902)</u>	<u>(5.122.445)</u>
Exposição cambial	<u>(3.618.453)</u>	<u>(4.072.603)</u>	<u>(2.801.160)</u>	<u>(3.315.916)</u>
USD	(3.564.243)	(4.052.188)	(2.746.474)	(3.293.871)
EUR	(49.088)	(14.071)	(49.564)	(15.697)
JPY	<u>(5.122)</u>	<u>(6.344)</u>	<u>(5.122)</u>	<u>(6.348)</u>
	<u>(3.618.453)</u>	<u>(4.072.603)</u>	<u>(2.801.160)</u>	<u>(3.315.916)</u>

(i) Na Controladora e no Consolidado, as contas a receber de clientes estão apresentadas líquidas da provisão para risco de crédito, no montante de R\$4.041 (31 de dezembro de 2022 – R\$4.210), conforme Nota 8.

Notas Explicativas**(ii) Análise de sensibilidade - risco cambial dos ativos e passivos em moeda estrangeira**

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos contratados em moeda estrangeira, em aberto no final do período, considerando o câmbio vigente em 30 de setembro de 2023. Como referência para a adoção das taxas na análise de sensibilidade, são observados os dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus) sobre as taxas de câmbio de moedas estrangeiras. Assim, o cenário I considerou desvalorização do real em 5% sobre o cenário atual. Adicionalmente, os cenários II e III foram calculados com deterioração do real em 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor da moeda estrangeira em 30 de setembro de 2023.

As moedas utilizadas na análise de sensibilidade e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

Moeda	30/09/2023			
	Taxa de câmbio final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
USD	5,0076	5,2580	6,2595	7,5114
EUR	5,3000	5,5650	6,6250	7,9500
JPY	0,0335	0,0352	0,0419	0,0503

Os ganhos (perdas) no resultado financeiro, considerando os cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

Moeda	Controladora			Consolidado		
	30/09/2023			30/09/2023		
	Cenário I	Cenário II	Cenário III	Cenário I	Cenário II	Cenário III
USD	(178.226)	(891.061)	(1.782.122)	(137.335)	(686.619)	(1.373.237)
EUR	(2.454)	(12.272)	(24.544)	(2.478)	(12.391)	(24.782)
JPY	(258)	(1.282)	(2.566)	(258)	(1.282)	(2.566)

Notas Explicativas**4.2 Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado a taxa de juros**

O risco de taxa de juros das Empresas Usiminas decorre das taxas de juros utilizadas nas aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, empréstimos e financiamentos e debêntures.

(i) Composição dos ativos indexados a taxa de juros variável (CDI)

A composição dos ativos indexados pelo CDI, no ativo circulante, está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	2.028.051	1.325.802	2.541.693	1.958.198
Títulos e valores mobiliários	<u>312.526</u>	<u>246.349</u>	<u>1.495.465</u>	<u>2.130.995</u>
	<u>2.340.577</u>	<u>1.572.151</u>	<u>4.037.158</u>	<u>4.089.193</u>

(ii) Composição dos empréstimos e financiamentos e debêntures por taxa de juros

A composição dos empréstimos e financiamentos e das debêntures contratados, por tipo de taxa de juros, no passivo circulante e não circulante está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos e financiamentos				
Pré-fixada	3.773.338	3.987.882	3.771.106	3.987.902
Debêntures				
CDI	<u>2.297.589</u>	<u>2.209.655</u>	<u>2.297.589</u>	<u>2.209.655</u>
	<u>6.070.927</u>	<u>6.197.537</u>	<u>6.068.695</u>	<u>6.197.557</u>

Notas Explicativas**(iii) Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros**

A Administração da Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos indexados a taxa de juros, em aberto no final do período, considerando como cenário provável o valor da taxa vigente em 30 de setembro de 2023. Como referência para a adoção das taxas na análise de sensibilidade, são observados os dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (Relatório Focus) sobre a taxa Selic. Assim, o cenário I considerou um aumento de 5% sobre a taxa de juros média aplicável à parte fluante de sua dívida atual. Adicionalmente, os cenários II e III foram calculados com deterioração de 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor desta taxa em 30 de setembro de 2023.

A composição dos saldos líquidos, de ativos e passivos, que estão sujeitos à variação da taxa de juros está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
CDI	42.988	(637.504)	1.739.569	1.879.538

Em 30 de setembro de 2023, a taxa vigente e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

<u>Indexador</u>	<u>Taxas do final do período</u>	<u>30/09/2023</u>		
		<u>Cenário I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
CDI	12,65%	13,28%	15,81%	18,98%

Os ganhos (perdas) no resultado financeiro, considerando os cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

<u>Moeda</u>	<u>Controladora</u>			<u>Consolidado</u>		
	<u>Cenário I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>	<u>Cenário I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
CDI	272	1.359	2.719	11.003	55.014	110.028

A Companhia está exposta a taxa de Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que incide sobre as debêntures, e está apresentada na Nota 21 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e Nota 19 destas informações contábeis intermediárias.

A Companhia não realiza a análise de sensibilidade sobre os ativos e passivos indexados a taxas pré-fixadas.

Notas Explicativas

4.3 Gestão de capital

Os objetivos das Empresas Usiminas ao administrar o seu capital são os de assegurar a continuidade das operações, honrar os seus compromissos e aumentar os seus ganhos, oferecendo assim retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas.

A seguir está demonstrado o cálculo do índice de alavancagem financeira considerando a dívida líquida como um percentual do capital total.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Total dos empréstimos e financiamentos, debêntures e tributos parcelados	6.075.866	6.202.257	6.073.634	6.202.279
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	<u>(3.467.312)</u>	<u>(2.068.540)</u>	<u>(5.720.296)</u>	<u>(5.072.361)</u>
Dívida líquida	<u>2.608.554</u>	<u>4.133.717</u>	<u>353.338</u>	<u>1.129.918</u>
Total do patrimônio líquido	23.446.307	23.155.025	26.082.682	25.887.750
Capital total	<u>26.054.861</u>	<u>27.288.742</u>	<u>26.436.020</u>	<u>27.017.668</u>
Índice de alavancagem financeira (dívida líquida/capital total)	<u>10,01%</u>	<u>15,15%</u>	<u>1,34%</u>	<u>4,18%</u>

Notas Explicativas

5 Instrumentos financeiros derivativos

As Empresas Usiminas participam em operações de *hedge* com o objetivo de proteger e gerenciar, principalmente, o risco de preços, quando visam reduzir a volatilidade dos preços de suas *commodities*. As empresas Usiminas não possuem instrumentos financeiros com fins especulativos. Adicionalmente, adotam a política de não liquidar as suas operações antes dos seus respectivos vencimentos originais e de não efetuar pagamentos antecipados de seus instrumentos financeiros derivativos.

(a) Controladora

Em 30 de setembro de 2023, a Usiminas possuía operação de instrumentos financeiros derivativos, apresentada a seguir:

Objeto de hedge	Faixas de vencimento mês/lano	INDEXADOR		VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Nocional)				VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL		Resultado do período
				30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023
		Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa (passiva)	Posição ativa (passiva)	Ganho (perda)

PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES

minério de ferro (CFR China 62% Fe)	01/24	Minério FWD USD 113,07	Minério_Fut_SCOZ3	R\$ 89.061	R\$ 89.061	-	-	(1.482)	-	(1.482)
-------------------------------------	-------	------------------------	-------------------	------------	------------	---	---	---------	---	---------

Ganho (perda) em receita de exportação no período (1.482)

Saldo contábil (posição ativa líquida da posição passiva) (1.482) -

Notas Explicativas

(b) Consolidado

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Usiminas e a controlada Mineração Usiminas S.A. possuíam operações de instrumentos financeiros derivativos, apresentadas a seguir:

Objeto de hedge	Faixas de vencimento mês/ano	INDEXADOR		VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Ncional)				VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL		Resultado do período
		Posição ativa	Posição passiva	30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023
				Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa (passiva)	Posição ativa (passiva)	Ganho (perda)

PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES

minério de ferro (CFR China 62% Fe)	01/23	Minério FWD USD 111,85	Minério_Fut_SCOZ2	-	-	R\$ 56.987	R\$ 56.987	-	284	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	01/23	Minério FWD USD 114,54	Minério_Fut_SCOZ2	-	-	R\$ 29.119	R\$ 29.119	-	832	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	01/23	Minério FWD USD 90,23	Minério_Fut_SCOZ2	-	-	R\$ 69.424	R\$ 69.424	-	(16.142)	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	02/23	Minério FWD USD 86,30	Minério_Fut_SCOF3	-	-	R\$ 48.306	R\$ 48.306	-	(17.853)	(20.704)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	02/23	Minério FWD USD 86,30	Minério_Fut_SCOF3	-	-	R\$ 15.629	R\$ 15.629	-	(5.680)	(6.588)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	02/23	Minério FWD USD 90,47	Minério_Fut_SCOF3	-	-	R\$ 69.613	R\$ 69.613	-	(20.350)	(24.219)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	02/23	Minério FWD USD 97,30	Minério_Fut_SCOF3	-	-	R\$ 77.110	R\$ 77.110	-	(15.142)	(19.193)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	02/23	Minério FWD USD 106,33	Minério_Fut_SCOF3	-	-	R\$ 80.135	R\$ 80.135	-	(8.251)	(12.543)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	04/23	Minério FWD USD 107,04	Minério_Fut_SCOH3	-	-	-	-	-	(6.224)	(14.719)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	05/23	Minério FWD USD 106,45	Minério_Fut_SCOJ3	-	-	-	-	-	(6.129)	(7.003)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	06/23	Minério FWD USD 105,82	Minério_Fut_SCOK3	-	-	-	-	-	(6.023)	552
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	07/23	Minério FWD USD 124,50	Minério_Fut_SCOM3	-	-	-	-	-	-	8.283
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	07/23	Minério FWD USD 104,40	Minério_Fut_SCOM3	-	-	-	-	-	-	(1.956)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	07/23	Minério FWD USD 106,40	Minério_Fut_SCOM3	-	-	-	-	-	-	(4.432)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	08/23	Minério FWD USD 100,30	Minério_Fut_SCON3	-	-	-	-	-	-	(8.626)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	08/23	Minério FWD USD 103,40	Minério_Fut_SCON3	-	-	-	-	-	-	(1.071)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	08/23	Minério FWD USD 103,45	Minério_Fut_SCON3	-	-	-	-	-	-	(2.130)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	09/23	Minério FWD USD 100,20	Minério_Fut_SCOO3	-	-	-	-	-	-	(3.396)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	09/23	Minério FWD USD 100,20	Minério_Fut_SCOO3	-	-	-	-	-	-	(3.396)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	09/23	Minério FWD USD 100,32	Minério_Fut_SCOO3	-	-	-	-	-	-	(6.707)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	09/23	Minério FWD USD 108,55	Minério_Fut_SGX	-	-	-	-	-	-	(628)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	10/23	Minério FWD USD 103,95	Minério_Fut_SCOU3	R\$ 76.585	R\$ 76.585	-	-	(12.653)	-	(12.652)
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.225	R\$ 5.225	-	-	(563)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.232	R\$ 5.232	-	-	(563)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.168	R\$ 5.168	-	-	(563)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 20.763	R\$ 20.763	-	-	(2.253)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.262	R\$ 5.262	-	-	(563)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 104,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 35.758	R\$ 35.758	-	-	(5.346)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 110,58	Minério_Fut_SCOU3	R\$ 80.896	R\$ 80.896	-	-	(6.786)	-	-
minério de ferro (CFR China 62% Fe)	01/24	Minério FWD USD 113,07	Minério_Fut_SCOZ3	R\$ 89.061	R\$ 89.061	-	-	(1.482)	-	(1.482)

Ganho (perda) em receita de exportação no período (141.128)

Ganho (perda) no resultado financeiro (1.482)

Total ganho (perda) (142.610)

Saldo contábil (posição ativa líquida da posição passiva) (30.772) (100.678)

Notas Explicativas

Os saldos contábeis das operações de instrumentos financeiros derivativos estão descritos a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Passivo circulante	1.482	-	30.772	100.678

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Na receita bruta - mercado externo (i)	-	-	(141.128)	(15.865)
No resultado financeiro (ii)	(1.482)	-	-	-

(i) Refere-se a operações de *hedge* de preço de minério de ferro contratadas pela controlada Mineração Usiminas S.A..

(ii) Refere-se a operação de *hedge* de preço de minério de ferro contratada pela Usiminas S.A..

(b) Atividades de *hedge* – *hedge* de fluxo de caixa (*hedge accounting*)

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a controlada Mineração Usiminas S.A.:

- Contratou operações de *hedge* de preço de minério de ferro como instrumento de proteção contra a oscilação da cotação dessa *commodity*, que incide sobre as suas vendas ao mercado externo.
- Designou algumas operações de instrumentos financeiros derivativos como *hedge accounting*. A aplicação do *hedge accounting* envolve o reconhecimento do efeito líquido no resultado de ganhos e perdas das mudanças do valor justo do instrumento de *hedge* e do objeto de *hedge* em um mesmo momento.
- Efetuou testes de efetividade retrospectivo e prospectivo em conformidade com a Norma IAS 39/CPC 38. Esses testes apresentaram 100% de efetividade para as operações de instrumentos financeiros derivativos definidas como instrumento de *hedge*, bem como para as exportações definidas como objeto de *hedge*.

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2023, as operações de *hedge* de proteção de preço do minério de ferro designadas como instrumento de *hedge* estão apresentadas a seguir:

Objeto de <i>hedge</i>	Vencimento (mês/ano)	Indexador		Consolidado	
		ativo	passivo	Valor de referência (Nocional)	Ganho (perda)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.225	(563)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.232	(563)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.168	(563)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 20.763	(2.253)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 108,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 5.262	(563)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 104,36	Minério_Fut_SGX	R\$ 35.758	(5.346)
Minério de ferro (CFR China 62% Fe)	11/23	Minério FWD USD 110,58	Minério_Fut_SCOU3	R\$ 80.896	(6.786)
				-	(16.637)

A movimentação do valor reconhecido como *hedge accounting* no patrimônio líquido pode ser demonstrada como segue:

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2023</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2022, reconhecido no patrimônio líquido (a)	(16.099)
Ganho (perda) reconhecido como instrumento de <i>hedge</i> no período	(16.637)
Ganho (perda) reconhecido como objeto de <i>hedge</i> no período	15.873
Ganho (perda) reconhecido no período, líquido	(764)
Saldo antes dos tributos diferidos sobre o ganho (perda)	(16.863)
Tributos diferidos sobre o ganho (perda) reconhecido no período (34%)	260
Ganho (perda) reconhecido no período, líquido dos tributos diferidos (b)	504
Saldo em 30 de setembro de 2023, reconhecido no patrimônio líquido (a + b)	(15.595)
Ganho (perda) revertido do patrimônio líquido para receita de exportação (resgates)	(141.194)

Notas Explicativas

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Bancos conta movimento	393.633	3.859	409.552	87.870
Bancos conta movimento exterior	632.462	492.530	1.046.059	869.979
Certificado de Depósito Bancário (CDB) e aplicações em compromissadas	2.028.051	1.325.802	2.541.693	1.958.198
Aplicações financeiras no exterior	100.640	-	201.280	-
	<u>3.154.786</u>	<u>1.822.191</u>	<u>4.198.584</u>	<u>2.916.047</u>

Em 30 de setembro de 2023, as aplicações financeiras em CDB e as aplicações em compromissadas possuem liquidez imediata, além de rendimentos cuja variação média é de 103,77% do CDI na Controladora (31 de dezembro de 2022 – 102,30%) e de 104,02% do CDI no Consolidado (31 de dezembro de 2022– 103,44%).

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as Empresas Usiminas não possuíam contas garantidas.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, do total de caixa e equivalentes de caixa apresentado, Controladora e Consolidado, o valor de R\$40.000 foi dado em garantia de processos judiciais nos quais a Companhia figura como parte (Nota 33).

Notas Explicativas

7 Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
CDB	43.742	-	826.298	1.341.912
Aplicações financeiras no exterior	-	-	26.247	25.319
Fundos de investimentos	268.784	246.349	669.167	789.083
	<u>312.526</u>	<u>246.349</u>	<u>1.521.712</u>	<u>2.156.314</u>

Em 30 de setembro de 2023, as aplicações financeiras em CDB possuíam rendimentos cuja variação média é de 103,77% (31 de dezembro de 2022 – 102,30%) do CDI na Controladora e 104,02% (31 de dezembro de 2022 – 103,44%) do CDI no Consolidado.

Em 30 de setembro de 2023, os valores em fundos de investimentos são compostos, principalmente, por títulos públicos federais, letras financeiras e CDB, cujos rendimentos, no período, foram de 102,80% do CDI na Controladora e no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – 103,17% no Consolidado). Os referidos fundos de investimentos são exclusivos das Empresas Usiminas e, portanto, não há obrigações com terceiros a serem divulgadas.

Nenhum desses ativos financeiros está vencido ou *impaired*.

As aplicações financeiras são compostas, principalmente, por CDB e Fundos de Investimentos, os quais são mantidos junto a instituições financeiras de primeira linha.

Notas Explicativas

8 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Contas a receber de clientes:				
Em moeda nacional	1.978.689	1.826.202	2.842.307	2.677.831
Em moeda estrangeira	325.321	339.344	669.542	698.571
Perdas de Crédito Esperadas (PCE) (i)	<u>(131.032)</u>	<u>(134.108)</u>	<u>(180.771)</u>	<u>(193.689)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>2.172.978</u>	<u>2.031.438</u>	<u>3.331.078</u>	<u>3.182.713</u>
Contas a receber de partes relacionadas				
Em moeda nacional	1.041.834	1.364.706	23.803	197.345
Em moeda estrangeira	<u>158.655</u>	<u>216.870</u>	<u>158.655</u>	<u>216.870</u>
Contas a receber de partes relacionadas	<u>1.200.489</u>	<u>1.581.576</u>	<u>182.458</u>	<u>414.215</u>
	<u>3.373.467</u>	<u>3.613.014</u>	<u>3.513.536</u>	<u>3.596.928</u>
Ativo circulante	3.339.628	3.579.107	3.467.881	3.547.946
Ativo não circulante	<u>33.839</u>	<u>33.907</u>	<u>45.655</u>	<u>48.982</u>

(i) Do total de provisão para perdas de crédito esperadas, na Controladora e no Consolidado, o saldo de R\$4.041 (31 de dezembro de 2022- R\$4.210) refere-se a contas a receber de clientes em moeda estrangeira.

Notas Explicativas

A Companhia apresenta os saldos de contas a receber de clientes líquidos do Ajuste a Valor Presente (AVP). O cálculo do AVP é realizado, em base *pro rata temporis*, na data de encerramento do balanço. O indexador adotado no cálculo do AVP é o CDI, que em 30 de setembro de 2023 era de 12,65% a.a. (31 de dezembro de 2022 - 13,65% a.a.). Em 30 de setembro de 2023, o AVP totalizou R\$24.232 na Controladora e no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$23.169 na Controladora e no Consolidado). Em 30 de setembro de 2023, o efeito do AVP no resultado do período totalizou R\$291.969 na Controladora e no Consolidado (30 de setembro de 2022 – R\$283.221 na Controladora e no Consolidado), conforme Nota 29.

A análise de vencimentos das contas a receber de clientes está apresentada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Valores a vencer	2.881.004	2.987.021	3.223.123	3.408.974
Vencidos:				
Até 30 dias	281.373	240.245	144.811	81.489
Entre 31 e 60 dias	112.081	123.600	62.723	118.773
Entre 61 e 90 dias	129.506	204.075	110.197	19.062
Entre 91 e 180 dias	4.656	96.045	5.975	7.567
Acima de 181 dias	95.879	96.136	147.478	154.752
(-) Perdas de crédito esperadas (PCE)	<u>(131.032)</u>	<u>(134.108)</u>	<u>(180.771)</u>	<u>(193.689)</u>
	<u>3.373.467</u>	<u>3.613.014</u>	<u>3.513.536</u>	<u>3.596.928</u>

Em 30 de setembro de 2023, as contas a receber de clientes, nos montantes de R\$492.463 na Controladora e de R\$290.413 no Consolidado, encontravam-se vencidas, mas não *impaired* (31 de dezembro de 2022 – R\$625.993 e R\$187.954, respectivamente). Essas contas se referem a diversos clientes independentes que não possuem histórico de inadimplência recente ou cujos saldos em aberto possuem garantias.

A Companhia, não analisa e não constitui provisão para perdas sobre os saldos de contas a receber de clientes exclusivamente com base nos valores vencidos. Os valores inadimplentes são analisados individualmente, cliente por cliente. Desta forma, a Companhia avalia a constituição de provisão para perdas com base na real situação de risco. Eventuais atrasos de pagamentos são geridos pelas áreas comercial e financeira, as quais indicam para a necessidade de constituição de provisão para perdas, quando aplicável. Normalmente, os clientes da Companhia demonstram, consistentemente, bom comportamento de pagamentos ao longo de um período antes que se considere que o risco de crédito tenha aumentado.

Em 30 de setembro de 2023, os saldos em aberto de contas a receber das Empresas Usiminas com as suas respectivas partes relacionadas não possuíam expectativa de perda.

Notas Explicativas

A movimentação das perdas de crédito esperadas, das contas a receber de clientes, das Empresas Usiminas é a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(134.108)	(193.689)
Adições	-	(7.120)
Reversões ao resultado	395	16.096
Baixas contra clientes	151	1.412
Variação cambial	2.530	2.530
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>(131.032)</u>	<u>(180.771)</u>

As contas a receber de clientes das Empresas Usiminas, líquidas da provisão para risco de crédito, são mantidas nas seguintes moedas:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Real	2.893.532	3.061.010	2.689.380	2.685.697
Dólar	479.935	552.004	824.156	911.231
	<u>3.373.467</u>	<u>3.613.014</u>	<u>3.513.536</u>	<u>3.596.928</u>

Em 30 de setembro de 2023, a constituição e a reversão da provisão para perdas de crédito esperadas de contas a receber de clientes foram registradas no resultado do período como "Despesas com vendas". As Empresas Usiminas não mantêm nenhum título de contas a receber de clientes sob qualquer modalidade de garantia.

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber apresentadas. As Empresas Usiminas não mantêm nenhum título como garantia de contas a receber.

Notas Explicativas**9 Estoques**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo circulante				
Produtos acabados	1.467.450	1.719.799	1.849.079	2.157.792
Produtos em elaboração	2.351.070	2.480.661	2.400.907	2.508.762
Matérias-primas	2.171.121	3.310.698	3.037.169	4.114.424
Suprimentos e sobressalentes	764.869	679.025	863.623	775.963
Importações em andamento	218.219	405.838	219.367	406.312
Provisão para perdas	(233.791)	(320.574)	(262.720)	(325.708)
Outros	<u>709.618</u>	<u>327.627</u>	<u>709.618</u>	<u>327.627</u>
	<u>7.448.556</u>	<u>8.603.074</u>	<u>8.817.043</u>	<u>9.965.172</u>
Ativo não circulante				
Produtos em elaboração (i)	-	-	17.038	-
	<u>7.448.556</u>	<u>8.603.074</u>	<u>8.834.081</u>	<u>9.965.172</u>

(i) Refere-se ao estoque de produtos da Controlada Mineração Usiminas, cuja expectativa de realização é superior a 12 meses.

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação da provisão para perdas nos estoques é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>(320.574)</u>	<u>(325.708)</u>
Provisão para ajustes ao valor realizável, líquida de estoques	(88.601)	(112.396)
Reversão de ajustes ao valor realizável, líquida de estoques	<u>175.384</u>	<u>175.384</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>(233.791)</u>	<u>(262.720)</u>

Em 30 de setembro de 2023, o estoque de carvão da Companhia representava R\$160.977 (31 de dezembro de 2022 – R\$253.276) registrado na rubrica matérias-primas, na Controladora e no Consolidado. Mediante a perda de qualidade de parte do referido insumo, decorrente do tempo de estocagem, foi constituída provisão para perda no valor de R\$14.570 (31 de dezembro de 2022 – R\$52.392) na Controladora e no Consolidado, em contrapartida do resultado, na rubrica “Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos”.

Em 30 de setembro de 2023, o valor da provisão do estoque de placas e produtos laminados a valor de mercado é de R\$90.422 (31 de dezembro de 2022 – R\$84.242). Em 30 de setembro de 2023, em função do aumento do volume desses estoques, foi constituída provisão no valor de R\$6.181 na Controladora e no Consolidado, em contrapartida do resultado, na rubrica “Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos”.

Em 30 de setembro de 2023, certos itens do estoque estão dados em garantia de processos judiciais nos quais a Companhia figura como parte (Nota 33).

Notas Explicativas**10 Impostos a recuperar**

	30/09/2023		Controladora 31/12/2022	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
	PIS (i) (ii)	43.177	95.546	50.632
COFINS (i) (ii)	193.715	432.698	379.071	555.509
ICMS	91.788	348.126	77.692	273.712
IPI	10.689	-	23.058	-
Crédito Exportação – Reintegra	3.251	-	7.289	-
Outros	-	-	16	-
	<u>342.620</u>	<u>876.370</u>	<u>537.758</u>	<u>950.870</u>

- (i) Em 31 de dezembro de 2022, o ativo circulante inclui o montante de R\$117.316 referente a créditos decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS, conforme descrito na Nota 25 (c) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Em 30 de setembro de 2023, o referido montante foi integralmente compensado na apuração e recolhimento de tributos federais.
- (ii) Em 30 de setembro de 2023, o ativo não circulante, inclui o montante de R\$524.387 (31 de dezembro de 2022 – R\$677.158), refere-se a créditos de PIS/COFINS decorrentes da depreciação de imobilizado, adquirido até 30 de abril de 2004, conforme descrito na Nota 25 (c) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

	30/09/2023		Consolidado 31/12/2022	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
	PIS (i) (ii)	55.228	390.658	63.484
COFINS (i) (ii)	250.184	488.658	451.630	822.339
ICMS	123.402	349.225	103.951	274.812
IPI	111.436	77.498	109.687	88.526
Crédito Exportação – Reintegra	3.251	-	7.289	-
INSS a recuperar	3.206	-	8.538	-
ISS	913	-	2.301	-
Outros	3.402	2.866	2.103	18.800
	<u>551.022</u>	<u>1.308.905</u>	<u>748.983</u>	<u>1.398.912</u>

- (i) Em 30 de setembro de 2023, o ativo circulante inclui o montante de R\$51.814 (31 de dezembro de 2022 – R\$184.075), refere-se a créditos decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS, conforme descrito na Nota 25 (c) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.
- (ii) Em 30 de setembro de 2023, o ativo não circulante inclui o montante de R\$524.387 (31 de dezembro de 2022 – R\$677.158), referente a créditos de PIS/COFINS decorrentes da depreciação de imobilizado, adquirido até 30 de abril de 2004, além de R\$351.072 (31 de dezembro de 2022 – R\$110.547) referente a créditos decorrentes da exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS, conforme descrito na Nota 25 (c) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas

11 Imposto de renda e contribuição social

(a) Tributos sobre o lucro

O cálculo do imposto de renda e da contribuição social está apresentado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	485.126	3.360.382	727.351	4.113.611
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Tributos sobre o lucro calculados às alíquotas nominais	(164.943)	(1.142.530)	(247.299)	(1.398.628)
Ajustes para apuração dos tributos sobre o lucro:				
Equivalência patrimonial (i)	155.743	293.480	64.423	52.904
Exclusões (adições) permanentes	40.449	81.030	102.168	158.204
Prejuízos fiscais diferidos reconhecidos (não reconhecidos)	-	-	16.605	2.828
Incentivo fiscal	-	5.322	2.382	8.487
Lucro não tributável e diferenças de alíquota de controladas no exterior	-	-	217	(5.732)
Tributos sobre o lucro apurados	31.249	(762.698)	(61.504)	(1.181.937)
Corrente	-	(295.876)	(183.099)	(711.083)
Diferido	31.249	(466.822)	121.595	(470.854)
Tributos sobre o lucro (prejuízo) no resultado	31.249	(762.698)	(61.504)	(1.181.937)
Imposto de renda	22.977	(559.394)	(44.562)	(866.790)
Contribuição social	8.272	(203.304)	(16.942)	(315.147)
Alíquotas efetivas	-	23%	8%	29%

(i) Na Controladora, não inclui o lucro não realizado nos estoques.

As alíquotas efetivas obtidas na apuração desses tributos diferem das alíquotas nominais conforme demonstrado na tabela anterior.

Notas Explicativas**(b) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

A movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos, líquidos, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, pode ser assim demonstrada:

	Ativo	
	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.747.016	2.410.456
Constituição (reversão) de diferido no resultado, líquido	31.249	104.990
Prejuízos fiscais diferidos reconhecidos (não reconhecidos)	-	16.605
Outros	(16.353)	(24.384)
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>1.761.912</u>	<u>2.507.667</u>

A composição do ativo e do passivo fiscal diferido pode ser assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo diferido decorrente de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL	2.514.530	2.416.697	2.701.417	2.554.301
Ativo diferido decorrente de diferenças temporárias	1.360.463	1.450.913	2.136.701	2.209.534
Passivo diferido decorrente de diferenças temporárias	(1.315.325)	(1.322.838)	(1.359.383)	(1.365.706)
Imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos	<u>(797.756)</u>	<u>(797.756)</u>	<u>(971.068)</u>	<u>(987.673)</u>
	<u>1.761.912</u>	<u>1.747.016</u>	<u>2.507.667</u>	<u>2.410.456</u>

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia reverteu provisão para perda de créditos fiscais no montante de R\$16.605 no Consolidado. O total de créditos fiscais (prejuízos fiscais de IRPJ e base negativa de CSLL) diferidos não reconhecidos nestas informações contábeis intermediárias foi de R\$797.756 na Controladora e de R\$971.068 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$797.756 e R\$987.673, respectivamente). A Companhia continuará monitorando esse montante não reconhecido, o qual poderá ser contabilizado tão logo seja provável a sua utilização.

O passivo diferido decorrente de diferenças temporárias é composto, principalmente, pela adoção da depreciação fiscal acelerada, que em 30 de setembro de 2023 totalizava R\$1.185.599 na Controladora e R\$1.197.314 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 - R\$1.226.564 na Controladora e R\$1.239.667 no Consolidado).

Notas Explicativas

Conforme as projeções aprovadas pela Administração da Companhia, além dos saldos de imposto de renda ativo diferido (prejuízos fiscais de IRPJ, base negativa de CSLL e diferenças temporárias), em 30 de setembro de 2023, a expectativa de realização dos tributos diferidos está apresentada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2023	-	62.848
2024	728.141	833.173
2025	182.660	229.425
2026	192.607	234.116
2027 até 2029	785.224	927.679
2030 até 2032	975.355	1.130.020
2033 até 2035	213.250	266.276
Após 2036 (i)	-	183.513
Ativo	<u>3.077.237</u>	<u>3.867.050</u>
Passivo	<u>(1.315.325)</u>	<u>(1.359.383)</u>
Posição líquida	<u>1.761.912</u>	<u>2.507.667</u>

(i) No consolidado os valores referem-se, substancialmente, a créditos fiscais oriundos de ágio na incorporação, apurados na Mineração Usiminas S.A.. Esses créditos fiscais estão sendo aproveitados com base na expectativa de vida útil das minas, cuja exaustão total foi estimada para o ano de 2053.

O reconhecimento dos ativos diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa de CSLL é fundamentado em estudo de expectativa de lucros tributáveis futuros, examinado anualmente pelo Conselho Fiscal e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia. O estudo de expectativa de lucros tributários futuros adota os mesmos dados e premissas do estudo utilizado no teste de recuperabilidade dos ativos, conforme Nota 17 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022. Adicionalmente, ao longo do ano, a Companhia monitora o comportamento das principais premissas utilizadas nos testes de recuperabilidade e os resultados apresentados, para avaliar a necessidade de reconhecer ou de reverter créditos fiscais diferidos.

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos prejuízos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros das Empresas Usiminas.

(c) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de imposto de renda e contribuição social a recuperar, registrados no Ativo não circulante, no valor R\$291.833 na Controladora e R\$340.392 no Consolidado (31 de dezembro de 2022 – R\$269.620 e R\$314.416, respectivamente) referem-se à decisão do STF sobre a não incidência de IRPJ e CSLL sobre os valores de juros de mora (SELIC) recebidos pelos contribuintes em decorrência de repetição de indébito tributário. Após o trânsito em julgado das ações judiciais das Empresas Usiminas, os referidos valores serão considerados nas apurações fiscais, observadas as normas da Receita Federal do Brasil.

Notas Explicativas**12 Depósitos judiciais**

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação dos depósitos judiciais pode ser assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022 (i)	468.313	710.669
Adições	13.129	44.140
Juros/atualizações	4.703	20.706
Reversões	(39.802)	(48.683)
Pagamentos	(34.344)	(34.642)
Outras variações monetárias	<u>(11.548)</u>	<u>(11.548)</u>
Subtotais	<u>400.451</u>	<u>680.642</u>
(-) Compensação com tributos parcelados	<u>(170.509)</u>	<u>(170.509)</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>229.942</u>	<u>510.133</u>

(i) Ao valor total de depósitos judiciais deve-se deduzir o valor de R\$196.892, correspondente a tributos parcelados, que possuem o mesmo valor, mesmo prazo de liquidação e mesma natureza desses depósitos.

Em 30 de setembro de 2023, as adições na Controladora referem-se a causas tributárias no valor de R\$10.045. No Consolidado, além do evento mencionado na Controladora, as adições referem-se, principalmente, à Compensação Financeira pela Exploração de Recursos Minerais (CFEM) na controlada Mineração Usiminas S.A., cujo montante totalizou R\$26.219.

Em 30 de setembro de 2023, as reversões na Controladora e Consolidado referem-se, principalmente, a causas tributárias no valor de R\$30.768.

Em 30 de setembro de 2023, os pagamentos na Controladora e Consolidado referem-se, substancialmente, a causas trabalhistas no valor de R\$18.818 e a causas ambientais no valor de R\$15.504.

Notas Explicativas

13 Investimentos

(a) Movimentação dos investimentos

(i) Controladora

	<u>31/12/2022</u>	<u>Resultado de equivalência patrimonial</u>	<u>Dividendos e juros sobre capital próprio</u>	<u>Lucros não realizados nos estoques</u>	<u>Outros</u>	<u>30/09/2023</u>
Controladas						
Mineração Usiminas S.A.	5.008.275	276.257	(584.505)	-	10.918	4.710.945
Soluções Usiminas S.A.	912.599	62.859	-	141.710	-	1.117.168
Usiminas International S.A.R.L	52.109	638	-	-	-	52.747
Usiminas Mecânica S.A.	167.555	21.317	-	-	-	188.872
Usiminas Participações e Logística S.A. (UPL)	104.314	16.399	(1.694)	-	1	119.020
Ágio em controladas	93.995	-	-	-	(1.344)	92.651
	<u>6.338.847</u>	<u>377.470</u>	<u>(586.199)</u>	<u>141.710</u>	<u>9.575</u>	<u>6.281.403</u>
Controladas em conjunto						
Unigal Ltda.	504.407	65.539	-	-	-	569.946
Usiroll Ltda.	14.834	1.593	-	-	-	16.427
	<u>519.241</u>	<u>67.132</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>586.373</u>
Coligadas						
Codeme Ltda.	39.607	11.255	(2.490)	-	-	48.372
MRS S.A.	15.406	2.450	-	-	-	17.856
	<u>55.013</u>	<u>13.705</u>	<u>(2.490)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66.228</u>
	<u>6.913.101</u>	<u>458.307</u>	<u>(588.689)</u>	<u>141.710</u>	<u>9.575</u>	<u>6.934.004</u>

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2023, o resultado de equivalência patrimonial na Controladora, apresentado na movimentação dos investimentos, pode ser conciliado conforme a seguir:

<u>Controladora</u>	
Resultado de equivalência patrimonial apresentado nas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa	599.778
Passivo a descoberto da controlada Rios Unidos Ltda.	239
Lucro não realizado nos estoques com a controlada Soluções Usiminas S.A..	<u>(141.710)</u>
Resultado de equivalência patrimonial apresentado na movimentação dos investimentos	<u>458.307</u>

(ii) Consolidado

	<u>31/12/2022</u>	<u>Resultado de equivalência patrimonial</u>	<u>Juros sobre capital próprio e dividendos</u>	<u>Passivo atuarial</u>	<u>30/09/2023</u>
Controladas em conjunto					
Participações em controladas em conjunto	521.697	69.700	(2.660)	-	588.737
Ágio em controladas em conjunto	4.668	-	-	-	4.668
	<u>526.365</u>	<u>69.700</u>	<u>(2.660)</u>	<u>-</u>	<u>593.405</u>
Coligadas					
Participações em coligadas	677.772	119.782	(11.557)	4	786.001
Ágio em coligadas	7.200	-	-	-	7.200
	<u>684.972</u>	<u>119.782</u>	<u>(11.557)</u>	<u>4</u>	<u>793.201</u>
	<u>1.211.337</u>	<u>189.482</u>	<u>(14.217)</u>	<u>4</u>	<u>1.386.606</u>

Notas Explicativas

14 Imobilizado

A movimentação do imobilizado está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	9.152.916	10.820.571
Adições	2.069.876	2.320.257
Baixas	(1.655)	(5.720)
Depreciação (i)	(493.386)	(726.671)
Juros e variação monetária/cambial capitalizados (ii)	27.794	27.794
Transferências para o ativo intangível	(8.949)	(1.683)
Adição / Remensuração – Direito de Uso (IFRS16) (CPC 06 (R2))	8.155	32.071
Outros	5.175	2.817
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>10.759.926</u>	<u>12.469.436</u>

(i) Inclui a depreciação referente ao direito de uso (IFRS 16) (CPC 06 (R2)) no valor de R\$7.158 na Controladora e de R\$24.951 no Consolidado.

(ii) Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A natureza e a composição do imobilizado estão apresentadas na Nota 16 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Em 30 de setembro de 2023, as adições do imobilizado referem-se aos gastos incorridos com o objetivo de manter a capacidade produtiva. Desse total de R\$2.069.876, o valor de R\$863.943 refere-se à reforma do Alto Forno nº3, R\$449.423 refere-se à reforma da Aciaria 2, R\$186.764 refere-se à ações emergenciais das Coquerias 2 e 3 e R\$112.191 refere-se à reforma do Turbo Soprador nº6.

Em 30 de setembro de 2023, a depreciação na Controladora foi reconhecida nas rubricas “Custos das vendas”, “Outras receitas (despesas) operacionais”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais e administrativas”, nos montantes de R\$420.537, R\$51.592, R\$2.000 e R\$19.257, respectivamente (30 de setembro de 2022 – R\$412.655, R\$51.372, R\$2.261 e R\$13.819 respectivamente). No Consolidado, nessa mesma data, a depreciação foi reconhecida nas rubricas “Custos das vendas”, “Outras receitas (despesas) operacionais”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais e administrativas” nos montantes de R\$639.423, R\$60.970, R\$3.242 e R\$23.036, respectivamente (30 de setembro de 2022 - R\$546.650, R\$71.379, R\$3.390 e R\$16.549, respectivamente).

Em 30 de setembro de 2023, certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de empréstimos e financiamentos, processos judiciais e passivo atuarial (Nota 33).

Notas Explicativas

15 Valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

Para o cálculo do valor recuperável de cada segmento de negócio, as Empresas Usiminas utilizam o método de fluxo de caixa descontado, com base em projeções econômico-financeiras de cada segmento. As projeções consideram as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de atuação das empresas, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade de cada segmento.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Administração monitorou o comportamento das principais premissas utilizadas nos testes de recuperabilidade realizados em 31 de dezembro de 2022 (conforme descrito na Nota 17 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022), bem como o contexto macroeconômico de cada segmento de negócio. Essas premissas e cenários utilizados são baseados nas expectativas de evolução do ambiente macroeconômico. Contudo, tais projeções são dependentes de fatores e condições de mercado, podendo, assim, divergir em relação aos números e resultados efetivos.

Este monitoramento não identificou a necessidade de alteração das premissas utilizadas na elaboração dos referidos testes de recuperabilidade para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, não foram apuradas perdas por *impairment*.

A Administração continuará monitorando as premissas-chave de cada segmento de negócio, bem como os resultados em 2023, os quais indicarão a razoabilidade das projeções futuras utilizadas.

16 Ativos intangíveis

A movimentação dos ativos intangíveis no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	138.118	1.975.940
Adições	17.443	25.312
Baixas	-	(3)
Amortização	(19.049)	(45.264)
Transferências do ativo imobilizado	8.949	1.683
Outros	-	1
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>145.461</u>	<u>1.957.669</u>

A natureza e a composição dos ativos intangíveis estão apresentadas na Nota 18 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas**17 Fornecedores, empreiteiros e fretes****17.1 Composição de fornecedores, empreiteiros e fretes**

A composição de fornecedores, empreiteiros e fretes está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
No país	1.474.369	1.635.808	1.789.900	2.020.814
No exterior	68.056	526.436	137.708	531.744
Valores a pagar a empresas ligadas	910.116	682.587	597.910	299.186
	<u>2.452.541</u>	<u>2.844.831</u>	<u>2.525.518</u>	<u>2.851.744</u>
Ajuste a valor presente (AVP) (i)	<u>(8.247)</u>	<u>(23.213)</u>	<u>(2.378)</u>	<u>(13.113)</u>
	<u>2.444.294</u>	<u>2.821.618</u>	<u>2.523.140</u>	<u>2.838.631</u>

(i) No consolidado, o montante de AVP relacionado a valores a pagar a empresas ligadas é eliminado.

Em 30 de setembro de 2023, os saldos de fornecedores possuem prazos de pagamentos que variam entre 30 e 180 dias.

A Companhia apresenta o saldo de fornecedores líquido do AVP. O cálculo do AVP é realizado, em base *pro rata temporis*, na data de encerramento do período. O indexador adotado no cálculo do AVP é o CDI, que em 30 de setembro de 2023 era de 12,65% a.a. (31 de dezembro de 2022 - 13,65% a.a.)

Os saldos de AVP são apropriados ao resultado financeiro com base no prazo decorrido entre a data de emissão e a data do vencimento das faturas de fornecedores. Em 30 de setembro de 2023, os efeitos desta apropriação estão demonstrados na Nota 29.

Notas Explicativas**17.2 Operações de *forfaiting***

A Companhia realiza operações de *forfaiting* (risco sacado) e cessão de crédito com fornecedores nacionais e estrangeiros de matérias-primas. Essas operações foram registradas no passivo circulante, em Títulos a pagar – *forfaiting*. Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as operações de *forfaiting* estão apresentadas a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
No país	626.120	337.247
No exterior	992.339	607.492
	<u>1.618.459</u>	<u>944.739</u>
AVP	<u>(74.015)</u>	<u>(9.364)</u>
	<u>1.544.444</u>	<u>935.375</u>

A Companhia divulga suas operações de *forfaiting* em rubrica específica porque a natureza e a função do passivo financeiro permanecem os mesmos do contas a pagar, bem como os pagamentos aos bancos são incluídos nos fluxos de caixa operacionais, uma vez que continuam a fazer parte do ciclo operacional da Companhia e, portanto, preservam a sua natureza principal de compra de materiais e serviços.

Os contratos negociados, principalmente aqueles relacionados à aquisição de placas de aço para laminação, além de carvão e coque, possuem prazos de pagamentos que variam entre 180 e 360 dias.

A Companhia apresenta o saldo de *forfaiting* líquido do AVP, cujo cálculo e apropriação estão divulgados na Nota 17.1.

Em 30 de setembro de 2023, alguns fornecedores da Companhia contrataram, por sua iniciativa, operações de *forfaiting* e cessão de crédito (risco sacado) junto aos bancos, cujo montante foi de R\$112.827 (31 de dezembro de 2022 - R\$107.270). Desta forma, as referidas operações não modificaram os saldos patrimoniais, uma vez que não houve quaisquer encargos financeiros imputados à Companhia.

Notas Explicativas**17.3 Adiantamentos a fornecedores**

Em 30 de setembro de 2023, as operações de adiantamentos a fornecedores totalizavam R\$2.202 na Controladora e R\$4.496 no Consolidado. Em 31 de dezembro de 2022, essas operações totalizavam R\$622.004 na Controladora e R\$623.381 no Consolidado e foram realizadas com fornecedores nacionais, principalmente, para a aquisição de placas para laminação com o objetivo de suprir a demanda durante a parada do Alto Forno nº 3.

18 Empréstimos e financiamentos

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>3.987.882</u>	<u>3.987.902</u>
Encargos provisionados	160.251	160.344
Variação monetária	78	78
Variação cambial	(157.575)	(159.815)
Amortização de encargos	(234.024)	(234.038)
Amortização de principal	(2.417)	(2.429)
Diferimento de comissões e outros custos	<u>19.143</u>	<u>19.064</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u><u>3.773.338</u></u>	<u><u>3.771.106</u></u>
Passivo circulante	48.912	48.920
Passivo não circulante	<u>3.724.426</u>	<u>3.722.186</u>

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2023</u>
2024	334	334
2026	<u>3.724.092</u>	<u>3.721.852</u>
	<u><u>3.724.426</u></u>	<u><u>3.722.186</u></u>

Notas Explicativas**19 Debêntures**

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado
	30/09/2023
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>2.209.655</u>
Encargos provisionados	118.897
Variação monetária	69.191
Amortização de encargos	(100.702)
Diferimento de comissões e outros custos	<u>548</u>
Saldo em 30 de setembro de 2023 (i)	<u>2.297.589</u>
Passivo circulante	105.200
Passivo não circulante	<u>2.192.389</u>

(i) Saldo apresentado líquido, após deduzido o valor de R\$7.610 (31 de dezembro de 2022 - R\$8.165) referente ao diferimento de custos da transação, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 08 (IAS32) – Custos de transação e prêmios na emissão de títulos e valores mobiliários.

Em 30 de setembro de 2023, os encargos sobre as debêntures no montante de R\$105.200 estão registrados no passivo circulante (31 de dezembro de 2022 – R\$17.820).

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora e Consolidado
	30/09/2023
2027	458.518
2028	681.358
2029	681.358
2030	123.718
2031	123.718
2032	<u>123.719</u>
	<u>2.192.389</u>

Notas Explicativas

Covenants

Em relação aos *covenants* financeiros, a Companhia está obrigada ao cumprimento do seguinte índice, calculado em uma base consolidada:

Dívida Líquida / EBITDA ajustado: menor que 3,5x nas medições trimestrais para os empréstimos e financiamentos (*bonds*) e semestrais (dezembro e junho) para as debêntures.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia efetuou a medição do referido índice, o qual foi devidamente cumprido.

A Companhia possui controles de acompanhamento sobre os *covenants* não financeiros. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, não foram identificados descumprimentos desses *covenants*.

20 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ICMS	79.336	43.908	107.474	60.993
IPI	15.811	14.581	20.224	17.448
IRRF	7.067	12.380	10.801	15.483
ISS	21.621	15.925	26.865	21.763
PIS/COFINS	4.434	3.791	6.378	5.217
CFEM	-	-	17.366	17.143
Outros	6.380	2.083	11.528	5.264
	<u>134.649</u>	<u>92.668</u>	<u>200.636</u>	<u>143.311</u>

21 Tributos parcelados

A movimentação dos tributos parcelados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022 (i) (ii)	<u>201.612</u>
Amortizações	(26.383)
Provisão (reversão) de juros	<u>219</u>
Subtotal	<u>175.448</u>
(-) Compensação com depósitos judiciais	<u>(170.509)</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023 (ii)	<u>4.939</u>

(i) Ao valor total de tributos parcelados deve-se deduzir o valor de R\$196.892, correspondente à compensação com depósitos judiciais, que possuem o mesmo valor, prazo de liquidação e natureza desses tributos.

(ii) Os saldos da Controladora e do Consolidado são, substancialmente, compostos de IPI.

Notas Explicativas**22 Passivos de arrendamento**

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas estimaram as taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para o prazo dos seus contratos de passivos de arrendamento. As taxas utilizadas no cálculo variaram entre 9,55% a.a. e 16,74% a.a. (31 de dezembro de 2022 – entre 9,55% a.a. e 16,74% a.a.).

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação dos passivos de arrendamento está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	32.301	119.180
Adições	8.155	24.676
Pagamentos	(8.593)	(34.224)
Juros	2.170	8.250
Varição cambial	-	727
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>34.033</u>	<u>118.609</u>
Circulante	9.395	37.224
Não circulante	<u>24.638</u>	<u>81.385</u>

23 Provisão para demandas judiciais

	<u>Controladora</u>					
	<u>30/09/2023</u>			<u>31/12/2022</u>		
	<u>Provisões</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Saldos líquidos</u>	<u>Provisões</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Saldos líquidos</u>
INSS	68.291	-	68.291	58.413	-	58.413
ICMS	246.021	-	246.021	238.766	-	238.766
Trabalhistas	390.972	(61.344)	329.628	387.300	(78.742)	308.558
Cíveis	127.925	(16.728)	111.197	72.965	(24.475)	48.490
	<u>833.209</u>	<u>(78.072)</u>	<u>755.137</u>	<u>757.444</u>	<u>(103.217)</u>	<u>654.227</u>

	<u>Consolidado</u>					
	<u>30/09/2023</u>			<u>31/12/2022</u>		
	<u>Provisões</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Saldos líquidos</u>	<u>Provisões</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Saldos líquidos</u>
INSS	79.719	(64)	79.655	69.189	(62)	69.127
ICMS	254.285	(455)	253.830	247.695	(1.310)	246.385
PIS/COFINS	3.139	-	3.139	3.411	-	3.411
Trabalhistas	463.594	(93.124)	370.470	468.450	(110.953)	357.497
Cíveis	171.744	(34.121)	137.623	92.112	(41.701)	50.411
Outras	10.573	(2.693)	7.880	11.300	(2.602)	8.698
	<u>983.054</u>	<u>(130.457)</u>	<u>852.597</u>	<u>892.157</u>	<u>(156.628)</u>	<u>735.529</u>

Notas Explicativas

Os depósitos judiciais vinculados às provisões para contingências, Controladora e Consolidado, compõem o saldo total de depósitos judiciais apresentados na Nota 12.

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação das provisões para demandas judiciais pode ser assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	757.444	892.157
Adições	127.956	172.212
Juros/atualizações	118.375	135.812
Amortizações/baixas	(90.309)	(91.453)
Reversões de principal	(19.670)	(63.872)
Reversões de juros	(26.128)	(27.343)
Transferência para o passivo circulante (i)	(11.097)	(11.097)
Adesão Programa "Litígio Zero"	<u>(23.362)</u>	<u>(23.362)</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>833.209</u>	<u>983.054</u>

(i) Transferência para o passivo circulante decorrente de acordo judicial para pagamento.

As provisões para demandas judiciais foram constituídas para fazer face às perdas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões tributárias, trabalhistas, cíveis e ambientais. Os valores provisionados foram julgados como suficientes pela Administração, segundo a avaliação e posição dos seus consultores jurídicos internos e externos.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, as adições na Controladora referem-se, principalmente, a causas trabalhistas no valor de R\$64.214, causas cíveis no valor de R\$38.727 e causas tributárias no valor de R\$22.828. No Consolidado referem-se, além das causas mencionadas para a Controladora, a causas ambientais no valor de R\$14.654, a causas tributárias no valor de R\$13.360 e a causas trabalhistas no valor de R\$13.137. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, do mencionado saldo de adições de natureza cível, destaca-se processo judicial de fornecedor que pleiteia supostos reajustes contratuais não aplicados, atrasos nos pagamentos e retenções indevidas, cuja adição totalizou R\$32.681. Adicionalmente, o referido processo foi atualizado monetariamente, em 30 de setembro de 2023, no montante de R\$47.959, totalizando R\$80.640.

As amortizações/baixas na Controladora e no Consolidado referem-se, principalmente, a pagamentos ocorridos em demandas judiciais trabalhistas no valor de R\$65.699 e demandas judiciais cíveis no valor de R\$22.270.

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia aderiu ao Programa de Redução da Litigiosidade Fiscal (PRLF), “Litígio Zero”, do Governo Federal, que permitiu a renegociação de créditos tributários que estavam em contencioso administrativo fiscal há mais de 10 anos. Após redução de multa e juros previstos no referido Programa, o passivo tributário de R\$23.362 foi quitado com utilização de Crédito de Prejuízo Fiscal (PF) e Base de Cálculo Negativa da CSLL (BCN), nos montantes de R\$12.025 e R\$4.329, respectivamente, e pagamento em dinheiro de R\$7.008. Em decorrência dessa negociação foi reconhecida provisão no resultado operacional no valor de R\$18.858 e no resultado financeiro de R\$1.220.

Contingências possíveis

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia figura como parte passiva em processos cuja expectativa da Administração, baseada na opinião dos consultores jurídicos, é de perda possível, os quais totalizaram R\$6.612.984 (31 de dezembro de 2022 – R\$6.689.866). Em 30 de setembro de 2023, os referidos processos, cujos valores não foram provisionados, decorrem de ações de natureza tributária, no montante de R\$5.451.747; de natureza trabalhista, no montante de R\$786.310; e de naturezas cível e ambiental, no montante de R\$374.927 (31 de dezembro de 2022 – natureza tributária, R\$4.880.647; natureza trabalhista, R\$786.996; e naturezas cível e ambiental, R\$1.022.223). No mesmo período, além dos eventos supracitados, as Empresas Usiminas figuram como parte passiva em processos de expectativa de perda possível, os quais totalizaram R\$2.213.165 (31 de dezembro de 2022 – R\$2.024.198).

Notas Explicativas**24 Obrigações de benefícios de aposentadoria**

Os valores e as informações das obrigações de benefícios de aposentadoria estão demonstrados a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Obrigações registradas no balanço patrimonial				
Benefícios de planos de aposentadoria	603.232	394.844	604.240	394.864
Benefícios de saúde pós-emprego	539.329	499.947	601.482	558.041
	<u>1.142.561</u>	<u>894.791</u>	<u>1.205.722</u>	<u>952.905</u>
	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Receitas (despesas) reconhecidas na demonstração do resultado				
Benefícios de planos de aposentadoria	(28.971)	(41.797)	(29.005)	(42.635)
Benefícios de saúde pós-emprego	(39.382)	(36.703)	(44.396)	(40.814)
	<u>(68.353)</u>	<u>(78.500)</u>	<u>(73.401)</u>	<u>(83.449)</u>

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação dos ganhos e perdas atuariais reconhecidos em outros resultados abrangentes é apresentada como segue:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Perdas (ganhos) atuariais reconhecidos	(28.751)	(28.751)
Perdas (ganhos) atuariais das dívidas contratadas	264.834	264.834
Perdas (ganhos) atuariais de empresas controladas e controladas em conjunto	-	(1)
	<u>236.083</u>	<u>236.082</u>

Notas Explicativas**Movimentação das obrigações de benefícios de aposentadoria**

O estudo atuarial, em consonância com o CPC 33 (R1) e IAS 19, efetuado por atuário independente para a data base de 31 de dezembro de 2022, apresentou um passivo de R\$894.791 na Controladora e de R\$952.905 no Consolidado.

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação das obrigações dos benefícios de aposentadoria pode ser assim demonstrada:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	894.791	952.905
Amortização	(56.666)	(56.666)
Valores reconhecidos no resultado	68.353	73.401
Perdas (ganhos) atuariais reconhecidos diretamente em outros resultados abrangentes	<u>236.083</u>	<u>236.082</u>
Saldos em 30 de setembro de 2023	<u>1.142.561</u>	<u>1.205.722</u>

A Companhia vem acompanhando o *déficit* patrimonial apurado em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$271.593, referente a levantamentos de recursos do Plano PBD. Esses recursos foram levantados, substancialmente, entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, por ex-participantes da falida patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória (COFAVI). Em razão da ausência de solidariedade de patrocinadoras e de planos de benefícios, a Previdência Usiminas vem tomando todas as medidas judiciais cabíveis para a recuperação dos recursos levantados em favor dos ex-participantes da COFAVI, bem como para impedir que ocorram novos levantamentos de recursos.

Notas Explicativas

25 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 30 de setembro de 2023, o capital social da Companhia é composto conforme demonstrado a seguir:

	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais classe A</u>	<u>Preferenciais classe B</u>	<u>Total</u>
Total de ações em 30 de setembro de 2023	705.260.684	547.752.163	66.261	1.253.079.108
Total de ações em tesouraria	(2.526.656)	(19.609.792)	-	(22.136.448)
Total de ações ex-tesouraria	702.734.028	528.142.371	66.261	1.230.942.660

(b) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía 2.526.656 ações ordinárias e 19.609.792 ações preferenciais Classe A, em tesouraria (em 31 de dezembro de 2022 – 2.526.656 ações ordinárias e 19.609.792 ações preferenciais Classe A).

(c) Reservas

Em 30 de setembro de 2023, não ocorreram alterações na natureza e nas condições das reservas em relação ao descrito na Nota 28 (b) das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Dessa forma, a Administração decidiu não apresentá-las nessas informações contábeis intermediárias.

(d) Dividendos

Em 30 de setembro de 2023, a movimentação dos dividendos a pagar está demonstrada a seguir:

<u>Natureza</u>	<u>Controladora 30/09/2023</u>	<u>Consolidado 30/09/2023</u>
Dividendos a pagar no início do período	387.317	470.599
Dividendos propostos	-	250.502
Pagamento de dividendos	(383.159)	(651.241)
Dividendos prescritos	(74)	(74)
Total dos dividendos líquidos a pagar no fim do período	4.084	69.786

Os dividendos não reclamados no prazo de três anos prescrevem em favor da Companhia.

Notas Explicativas

26 Informações por segmento de negócios

O resumo a seguir descreve as principais operações de cada um dos segmentos reportáveis das Empresas Usiminas.

<u>Segmentos reportáveis</u>	<u>Operações</u>
Mineração e logística	Extração e beneficiamento de minério de ferro na forma de <i>pellet feed</i> , <i>sinter feed</i> e granulados. Armazenamento, movimentação, transporte de cargas e operação de terminais de cargas rodoviários e ferroviários. As vendas de minério de ferro são destinadas principalmente para o segmento Siderurgia.
Siderurgia	Fabricação e venda de produtos siderúrgicos. Parte das vendas é destinada para o segmento Transformação do aço.
Transformação do aço	Transformação e distribuição de produtos siderúrgicos.

A Administração revisa, periodicamente, os relatórios gerenciais internos de cada segmento.

Notas Explicativas

Informações sobre lucro (prejuízo) operacional, ativos e passivos por segmento reportável

	30/09/2023					
	Mineração e logística	Siderurgia	Transformação do aço	Subtotal	Eliminações e ajustes	Total
Receita bruta de vendas de produtos e serviços	2.585.060	21.637.800	7.644.290	31.867.150	(7.059.987)	24.807.163
Vendas de produtos	2.585.060	21.635.859	7.604.728	31.825.647	(7.060.713)	24.764.934
Vendas de serviços	-	1.941	39.562	41.503	726	42.229
Deduções	(104.263)	(3.517.136)	(1.401.506)	(5.022.905)	1.072.597	(3.950.308)
Receita líquida	2.480.797	18.120.664	6.242.784	26.844.245	(5.987.390)	20.856.855
Custo das vendas	(1.801.273)	(17.365.292)	(6.080.896)	(25.247.461)	6.033.215	(19.214.246)
Lucro (prejuízo) bruto	679.524	755.372	161.888	1.596.784	45.825	1.642.609
Receitas (despesas) operacionais	(269.278)	(415.892)	(98.559)	(783.729)	(432.630)	(1.216.359)
Despesas com vendas	(250.020)	(98.522)	(27.310)	(375.852)	1.050	(374.802)
Despesas gerais e administrativas	(38.170)	(369.983)	(59.341)	(467.494)	13.622	(453.872)
Outras receitas (despesas)	(89.753)	(459.890)	(11.908)	(561.551)	(15.616)	(577.167)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	108.665	512.503	-	621.168	(431.686)	189.482
Lucro (prejuízo) operacional	410.246	339.480	63.329	813.055	(386.805)	426.250
Resultado financeiro	170.094	180.982	(40.121)	310.955	(9.854)	301.101
Lucro (prejuízo) antes imposto de renda e contribuição social	580.340	520.462	23.208	1.124.010	(396.659)	727.351
Imposto de renda e contribuição social	(160.377)	40.934	68.053	(51.390)	(10.114)	(61.504)
Lucro (prejuízo) líquido do período	419.963	561.396	91.261	1.072.620	(406.773)	665.847
Atribuível aos						
Acionistas controladores	298.894	561.395	62.859	923.148	(406.773)	516.375
Acionistas não controladores	121.069	1	28.402	149.472	-	149.472
Ativos	7.889.278	36.611.317	3.557.565	48.058.160	(7.852.836)	40.205.324
O total do ativo inclui:						
Investimentos em coligadas (exceto o ágio e propriedades para investimentos)	717.638	68.363	-	786.001	-	786.001
Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos)	245.651	2.111.298	41.176	2.398.125	(2.308.753)	89.372
Passivos circulante e não circulante	982.967	13.225.118	1.629.090	15.837.175	(1.714.533)	14.122.642

Notas Explicativas

	30/09/2022					
	Mineração e logística	Siderurgia	Transformação do aço	Subtotal	Eliminações e ajustes	Total
Receita bruta de vendas de produtos e serviços	3.048.667	26.548.882	8.817.515	38.415.064	(8.720.352)	29.694.712
Vendas de produtos	3.048.667	26.575.381	8.779.274	38.403.322	(8.722.177)	29.681.751
Vendas de serviços	-	(26.499)	38.241	11.742	1.825	12.961
Deduções	(243.212)	(4.422.463)	(1.636.380)	(6.302.055)	1.417.877	(4.884.178)
Receita líquida	2.805.455	22.126.419	7.181.135	32.113.009	(7.302.475)	24.810.534
Custo das vendas	(1.669.431)	(18.913.595)	(6.605.478)	(27.188.504)	7.284.493	(19.904.011)
Lucro (prejuízo) bruto	1.136.024	3.212.824	575.657	4.924.505	(17.982)	4.906.523
Receitas (despesas) operacionais	(321.676)	(6.206)	(112.313)	(440.195)	(777.244)	(1.217.439)
Despesas com vendas	(281.095)	(174.977)	(47.330)	(503.402)	-	(503.402)
Despesas gerais e administrativas	(31.263)	(345.687)	(54.657)	(431.607)	13.614	(417.993)
Outras receitas (despesas)	(90.518)	(347.263)	(10.326)	(448.107)	(3.531)	(451.638)
Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas	81.200	861.721	-	942.921	(787.327)	155.594
Lucro (prejuízo) operacional	814.348	3.206.618	463.344	4.484.310	(795.226)	3.689.084
Resultado financeiro	244.480	190.773	(961)	434.292	(9.765)	424.527
Lucro (prejuízo) antes imposto de renda e contribuição social	1.058.828	3.397.391	462.383	4.918.602	(804.991)	4.113.611
Imposto de renda e contribuição social	(332.114)	(777.373)	(78.389)	(1.187.876)	5.939	(1.181.937)
Lucro (prejuízo) líquido do período	726.714	2.620.018	383.994	3.730.726	(799.052)	2.931.674
Atribuível aos						
Acionistas controladores	512.231	2.620.018	264.487	3.396.736	(799.052)	2.597.684
Acionistas não controladores	214.483	-	119.507	333.990	-	333.990
						31/12/2022
Ativos	8.456.109	36.396.569	3.615.526	48.468.204	(8.467.753)	40.000.451
O total do ativo inclui:						
Investimentos em coligadas (exceto o ágio e propriedades para investimentos)	620.604	57.168	-	677.772	-	677.772
Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos)	403.145	1.824.369	31.564	2.259.078	(2.083.266)	175.812
Passivos circulante e não circulante	1.148.658	13.140.395	1.778.312	16.067.365	(1.954.664)	14.112.701

As vendas entre os segmentos foram realizadas como vendas entre partes independentes.

O faturamento é pulverizado, de forma que a Companhia e suas controladas não possuem clientes terceiros que representam individualmente mais de 10% do faturamento.

Notas Explicativas

27 Receita

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Vendas de produtos				
Mercado interno	20.041.524	23.453.199	21.112.547	24.377.972
Mercado externo	1.594.331	3.120.764	3.652.387	5.303.779
	<u>21.635.855</u>	<u>26.573.963</u>	<u>24.764.934</u>	<u>29.681.751</u>
Vendas de serviços				
Mercado interno	1.617	1.359	42.229	11.717
Mercado externo	-	1.244	-	1.244
	<u>1.617</u>	<u>2.603</u>	<u>42.229</u>	<u>12.961</u>
Receita bruta	<u>21.637.472</u>	<u>26.576.566</u>	<u>24.807.163</u>	<u>29.694.712</u>
Deduções da receita bruta				
Tributos	(3.466.962)	(4.222.369)	(3.827.002)	(4.528.471)
Outras deduções	(50.147)	(200.762)	(123.306)	(355.707)
	<u>(3.517.109)</u>	<u>(4.423.131)</u>	<u>(3.950.308)</u>	<u>(4.884.178)</u>
Receita líquida	<u>18.120.363</u>	<u>22.153.435</u>	<u>20.856.855</u>	<u>24.810.534</u>

Notas Explicativas

28 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Depreciação, amortização e exaustão	(512.998)	(492.307)	(772.498)	(668.185)
Despesas e benefícios a empregados	(843.571)	(873.515)	(1.481.716)	(1.272.572)
Matérias-primas e materiais de uso e consumo	(14.211.144)	(15.558.013)	(13.949.514)	(14.789.180)
Despesas com manutenções programadas	(376.562)	(373.183)	(378.631)	(362.853)
Fretes e seguros	(432.967)	(653.507)	(947.291)	(1.268.766)
Custo de distribuição	(47.706)	(121.350)	(291.697)	(406.608)
Serviços de terceiros	(1.107.306)	(860.625)	(1.496.886)	(1.188.193)
Despesas com custas e obrigações judiciais	(16.942)	(9.601)	(31.423)	(15.812)
Receitas (despesas) com demandas judiciais, líquidas	(106.258)	(57.745)	(109.858)	(56.991)
Resultado na venda energia elétrica excedente	(1.479)	(9.735)	(1.783)	(14.034)
Resultado na venda/baixa de imobilizado, intangível e investimento	5.757	42.735	14.406	43.797
(Perda) reversão de valor recuperável de ativos (impairment, líquidos)	-	-	3.534	3.160
(Provisão) reversão para perda e ajustes nos estoques	(12.388)	(233.095)	(23.211)	(228.632)
(Provisão) reversão para perda com impostos	-	-	(43.727)	(42.722)
(Provisão) reversão para perdas de crédito esperadas	395	(1.242)	8.976	(2.610)
Outras	(725.895)	(703.149)	(1.118.768)	(1.006.843)
	<u>(18.389.064)</u>	<u>(19.904.332)</u>	<u>(20.620.087)</u>	<u>(21.277.044)</u>
Custo das vendas	(17.496.661)	(19.066.612)	(19.214.246)	(19.904.011)
Despesas com vendas	(96.771)	(173.461)	(374.802)	(503.402)
Despesas gerais e administrativas	(347.073)	(324.373)	(453.872)	(417.993)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(448.559)	(339.886)	(577.167)	(451.638)
	<u>(18.389.064)</u>	<u>(19.904.332)</u>	<u>(20.620.087)</u>	<u>(21.277.044)</u>

Notas Explicativas

29 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas financeiras				
Juros de clientes	12.460	18.867	20.064	28.868
Receita sobre aplicações financeiras	251.056	135.525	472.428	400.306
Atualização monetária dos depósitos judiciais	4.703	5.756	20.706	17.052
Juros sobre créditos fiscais	33.835	22.737	44.880	25.558
Realização do AVP de contas a receber de clientes	291.969	283.221	291.969	283.221
Reversão de juros sobre demandas judiciais	26.128	78.777	27.343	78.818
ICMS na base de cálculo PIS e COFINS	1.107	23.556	9.830	35.291
Atualização monetária sobre indenização de fornecedor	-	94.049	-	94.049
Outras receitas financeiras	30.550	564	5.554	985
	<u>651.808</u>	<u>663.052</u>	<u>892.774</u>	<u>964.148</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (i)	(279.351)	(234.393)	(279.241)	(233.012)
Efeitos monetários sobre empréstimos e financiamentos e debêntures	(69.269)	(92.260)	(69.269)	(92.260)
PIS/COFINS sobre outras receitas financeiras	(16.027)	(20.565)	(28.144)	(38.004)
Juros, comissões e despesas de mora	(3.346)	(279)	(33.802)	(41.637)
Juros sobre passivos contingentes	(118.375)	(76.938)	(135.812)	(80.818)
Realização do AVP de fornecedores e operações de <i>forfeiting</i>	(119.674)	(81.462)	(106.562)	(74.558)
Comissões e outros custos sobre financiamentos	(19.691)	(26.612)	(19.612)	(29.100)
Outras despesas financeiras	(25.069)	(31.755)	(39.337)	(52.133)
	<u>(650.802)</u>	<u>(564.264)</u>	<u>(711.779)</u>	<u>(641.522)</u>
Ganhos (perdas) cambiais, líquidos	<u>153.043</u>	<u>83.628</u>	<u>120.106</u>	<u>101.901</u>
	<u>154.049</u>	<u>182.416</u>	<u>301.101</u>	<u>424.527</u>

(i) Os juros sobre empréstimos e financiamentos estão apresentados líquidos do valor de R\$27.794, na Controladora e no Consolidado, que foram capitalizados ao ativo imobilizado em obras, na rubrica Juros e variação monetária/cambial capitalizados, descrita na Nota 14.

A Companhia efetua a segregação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) dos empréstimos e financiamentos e das aplicações financeiras, cujo indexador contratado seja o CDI. Desta forma, a parcela referente ao IPCA é segregada dos juros sobre empréstimos e financiamentos e do rendimento de aplicações financeiras e incluída na rubrica “Efeitos monetários”.

Notas Explicativas

30 Lucro (prejuízo) por ação

Básico e diluído

O lucro (prejuízo) básico e diluído por ação são calculados mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria (Nota 25).

	30/09/2023			Controladora 30/09/2022		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador básico e diluído						
Lucro (prejuízo) líquido disponível aos acionistas controladores	282.665	233.710	516.375	1.421.976	1.175.707	2.597.683
Denominador básico e diluído						
Média ponderada de ações, excluindo ações em tesouraria	702.734.028	528.208.632	1.230.942.660	702.734.028	528.208.632	1.230.942.660
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação em R\$	0,40	0,44	-	2,02	2,23	-

Notas Explicativas

31 Transações com partes relacionadas

(a) Composição acionária

Em 03 de julho de 2023, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral as seguintes informações:

- (i) após o cumprimento de todas as condições precedentes, foi concluída a operação de compra e venda de ações ordinárias de emissão da Usiminas entre os membros do Grupo T/T (Ternium Investments S.à.r.l, Ternium Argentina S.A., Prosid Investments S.A. e Confab Industrial S.A.) e do Grupo NSC (Nippon Steel Corporation, Mitsubishi Corporation e Metal One Corporation) (“Operação”), com a efetiva transferência ao Grupo T/T de 68.667.964 (sessenta e oito milhões, seiscentos e sessenta e sete mil, novecentos e sessenta e quatro) Ações Vinculadas, conforme definido no Acordo de Acionistas, de propriedade do Grupo NSC, as quais representam 14,20% do total de Ações Vinculadas e 9,74% do total de ações ordinárias de emissão da Usiminas, pelo preço de R\$ 10,00 (dez reais) por ação;
- (ii) com o fechamento da Operação, (a) o Grupo T/T passa a deter uma participação relativa de aproximadamente 61,3% das Ações Vinculadas sujeitas ao Novo Acordo de Acionistas (conforme definido no item (iii) abaixo), enquanto o Grupo NSC passa a deter cerca de 31,7% e a Previdência Usiminas (“PU”) permanece com 7,1% de tais Ações Vinculadas, respectivamente; e (b) em relação ao total de ações ordinárias de emissão da Usiminas, o Grupo NSC passa a deter cerca de 22,8% e o Grupo T/T passa a deter cerca de 49,5%; e
- (iii) o Grupo T/T, o Grupo NSC e a PU celebraram um novo Acordo de Acionistas da Companhia (“Novo Acordo de Acionistas”), o qual reflete a nova estrutura de governança acordada entre seus membros e por eles considerada consistente com os melhores interesses da Usiminas, cujos principais termos foram descritos no Fato Relevante de 30 de março de 2023. O Novo Acordo de Acionistas adita, consolida e substitui inteiramente o Acordo de Acionistas e, a partir da presente data, regerá as relações entre as partes de tal acordo na qualidade de acionistas e membros do grupo de controle da Usiminas.

Notas Explicativas

Após a conclusão da referida operação, a nova composição acionária da Companhia está apresentada a seguir:

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Ternium Investments S.A.R.L. (i)	243.214.714	34,48	6.987.367	1,28	250.202.081	19,96
Nippon Steel Corporation (i)	156.137.035	22,14	3.138.758	0,57	159.275.793	12,71
Confab Industrial S.A. (i)	47.511.792	6,74	1.283.203	0,23	48.794.995	3,89
Prosid Investments S.C.A. (i)	38.009.435	5,39	1.026.563	0,19	39.035.998	3,12
Previdência Usiminas (i)	34.109.762	4,84	-	-	34.109.762	2,72
Ternium Argentina S.A. (i)	19.004.715	2,69	513.281	0,09	19.517.996	1,56
Mitsubishi Corporation (i)	3.724.772	0,53	-	-	3.724.772	0,30
Usiminas S.A. em tesouraria	2.526.656	0,36	19.609.792	3,58	22.136.448	1,77
Demais acionistas	161.021.803	22,83	515.259.460	94,06	676.281.263	53,97
Total	705.260.684	100,00	547.818.424	100,00	1.253.079.108	100,00

(i) Acionistas controladores, por meio de Acordo de Acionistas.

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Nippon Steel Corporation (i)	220.320.979	31,24	3.138.758	0,57	223.459.737	17,83
Ternium Investments S.A.R.L. (i)	198.766.651	28,18	6.987.367	1,28	205.754.018	16,42
Confab Industrial S.A. (i)	36.502.746	5,18	1.283.203	0,23	37.785.949	3,02
Previdencia Usiminas (i)	34.109.762	4,84	-	-	34.109.762	2,72
Prosid Investments S.C.A. (i)	29.202.198	4,14	1.026.563	0,19	30.228.761	2,41
Ternium Argentina S.A. (i)	14.601.097	2,07	513.281	0,09	15.114.378	1,21
Mitsubishi Corporation (i)	7.449.544	1,05	-	-	7.449.544	0,59
Metal One Corporation (i)	759.248	0,11	-	-	759.248	0,06
Usiminas S.A. em tesouraria	2.526.656	0,36	19.609.792	3,58	22.136.448	1,77
Demais acionistas	161.021.803	22,83	515.259.460	94,06	676.281.263	53,97
Total	705.260.684	100,00	547.818.424	100,00	1.253.079.108	100,00

(i) Acionistas controladores, por meio de Acordo de Acionistas.

Notas Explicativas

Os principais saldos e transações com partes relacionadas são os seguintes:

(b) Ativo

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros valores a receber	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros valores a receber
Acionistas controladores	12.164	-	-	196.297	-	2.414
Controladas	1.018.031	150.959	36.891	1.167.919	190.285	100.269
Controladas em conjunto	88	-	-	682	-	-
Coligadas	5.337	580	-	5.760	580	-
Outras partes relacionadas (i)	164.869	-	8.500	210.918	-	-
Total	1.200.489	151.539	45.391	1.581.576	190.865	102.683
Circulante	1.200.489	151.539	21.380	1.581.576	190.865	76.556
Não Circulante	-	-	24.011	-	-	26.127
Total	1.200.489	151.539	45.391	1.581.576	190.865	102.683

(i) Em 30 de setembro de 2023, o saldo de contas a receber de clientes refere-se, principalmente, à venda de produtos da Usiminas para empresas do Grupo Ternium fora do grupo de controle, que totalizou R\$163.123 (31 de dezembro de 2022 – R\$205.982).

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros valores a receber	Contas a receber de clientes	Dividendos a receber	Outros valores a receber
Acionistas controladores	12.164	-	-	196.297	-	2.401
Controladas em conjunto	88	-	-	729	-	-
Coligadas	5.337	22.729	-	5.760	22.729	-
Outras partes relacionadas (i)	164.869	-	8.500	211.429	-	-
Total	182.458	22.729	8.500	414.215	22.729	2.401
Circulante	182.458	22.729	8.500	414.215	22.729	16
Não Circulante	-	-	-	-	-	2.385
Total	182.458	22.729	8.500	414.215	22.729	2.401

(i) Em 30 de setembro de 2023, os saldos de contas a receber de clientes refere-se, principalmente, à venda de produtos da Usiminas para empresas do Grupo Ternium fora do grupo de controle, que totalizou R\$154.623 (31 de dezembro de 2022 – R\$206.493).

As operações com partes relacionadas são realizadas em condições competitivas e transparentes, de acordo com as políticas e práticas aplicáveis da Companhia. As referidas operações são previamente aprovadas pela Diretoria e reportadas ao Conselho de Administração por meio de informações e documentos de suporte necessários.

Notas Explicativas

(c) Passivo

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Fornecedores	Outras contas a pagar	Empréstimos e financiamentos	Fornecedores	Outras contas a pagar	Empréstimos e financiamentos
Acionistas controladores	4.910	1.076	-	20.617	1.731	-
Controladas	353.785	12.601	3.796.072	390.739	40.533	4.015.010
Controladas em conjunto	71.119	-	-	59.008	-	-
Coligadas	1.623	-	-	2.379	-	-
Outras partes relacionadas (i)	469.334	243.107	-	168.659	221	-
Total	900.771	256.784	3.796.072	641.402	42.485	4.015.010
Circulante	900.771	247.193	46.985	641.402	31.085	110.151
Não Circulante	-	9.591	3.749.087	-	11.400	3.904.859
Total	900.771	256.784	3.796.072	641.402	42.485	4.015.010

	Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Fornecedores	Outras contas a pagar	Fornecedores	Outras contas a pagar
Acionistas controladores	4.957	1.076	20.617	1.731
Acionistas não controladores	-	4.028	238	20.616
Controladas em conjunto	72.056	-	60.033	-
Coligadas	13.188	83.705	42.563	74.581
Outras partes relacionadas (i)	469.593	285.329	168.659	42.883
Total	559.794	374.138	292.110	139.811
Circulante	559.794	324.055	292.110	66.878
Não Circulante	-	50.083	-	72.933
Total	559.794	374.138	292.110	139.811

(i) Em 30 de setembro de 2023, os saldos de contas a pagar refere-se, principalmente, à compra de produtos de empresas do Grupo Ternium fora do grupo de controle, que totalizou de R\$398.396, (31 de dezembro de 2022 – R\$168.659), na Controladora e no Consolidado.

Notas Explicativas

(d) Resultado

	Controladora					
	30/09/2023			30/09/2022		
	Vendas	Compras	Resultado financeiro e operacional	Vendas	Compras	Resultado financeiro e operacional
Acionistas controladores	543.376	2.985	(8.270)	319.615	2.868	(9.235)
Controladas	6.647.764	944.236	(5.898)	7.925.541	999.885	(71.870)
Controladas em conjunto	-	302.327	(974)	-	306.976	(1.649)
Coligadas	7.025	100.943	-	19.577	108.803	-
Outras partes relacionadas (i) (ii)	567.447	1.620.900	385	789.786	3.613.413	12.018
Total	7.765.612	2.971.391	(14.757)	9.054.519	5.031.945	(70.736)

	Consolidado					
	30/09/2023			30/09/2022		
	Vendas	Compras	Resultado financeiro e operacional	Vendas	Compras	Resultado financeiro e operacional
Acionistas controladores	543.376	2.985	(8.270)	319.615	2.868	(9.184)
Acionistas não controladores	-	271.925	-	-	13.387	-
Controladas em conjunto	1.081	312.144	(882)	4.259	312.118	(1.653)
Coligadas	7.025	354.235	(7.664)	19.577	303.093	-
Outras partes relacionadas (i) (ii)	567.447	1.621.269	360	789.786	3.613.413	12.780
Total	1.118.929	2.562.558	(16.456)	1.133.237	4.244.879	1.943

(i) Em 30 de setembro de 2023, parte das vendas para outras partes relacionadas refere-se, principalmente, à venda de produtos da Usiminas para o empresas do Grupo Ternium fora do grupo de controle, que totalizou R\$519.896 na Controladora e no Consolidado (30 de setembro de 2022 – R\$709.717 na Controladora e no Consolidado).

(ii) Em 30 de setembro de 2023, parte das compras para outras partes relacionadas refere-se, principalmente, à compra de produtos de empresas do Grupo Ternium fora do grupo de controle, que totalizou R\$1.480.533 (30 de setembro de 2022 – R\$3.005.229) na Controladora e no Consolidado.

A natureza das principais operações da Companhia com partes relacionadas está descrita na Nota 37(e) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Em 30 de setembro de 2023 não houve novas operações com partes relacionadas.

O resultado financeiro com partes relacionadas refere-se, substancialmente, a encargos sobre empréstimos e financiamentos relacionados no item (b) descrito anteriormente.

Notas Explicativas**(e) Remuneração do pessoal-chave da Administração**

A remuneração paga e a pagar ao pessoal-chave da Administração, que inclui a Diretoria Executiva, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal da Companhia está demonstrada a seguir. A Alta Administração é compartilhada entre a Controladora e suas Controladas.

	Controladora	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Honorários	(27.906)	(23.565)
Encargos sociais	(6.926)	(6.240)
Planos de aposentadoria	(133)	(447)
Provisão de remuneração variável	(7.975)	(9.683)
	<u>(42.940)</u>	<u>(39.935)</u>

32 Cobertura de seguros

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, as apólices de seguros mantidas pela Companhia e demais Empresas Usiminas proporcionam coberturas consideradas como suficientes pela Administração.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia possuía seguros para prédios, mercadorias e matérias-primas, equipamentos, maquinismos, móveis, objetos, utensílios e instalações, que constituem os estabelecimentos segurados e as respectivas dependências da Companhia, tendo como valor em risco US\$9.907.644 mil (31 de dezembro de 2022 – US\$11.076.532 mil), uma apólice de seguro de riscos operacionais (*All Risks*) com limite máximo de indenização de US\$600.000 mil por sinistro. Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a franquia máxima para danos materiais era de US\$10.000 mil, e, para as coberturas de lucros cessantes (perda de receita), a franquia máxima era de 45 dias (tempo de espera). O término desse seguro ocorrerá em 30 de maio de 2024.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía indenização de seguro a receber referente ao sinistro, ocorrido em 10 de agosto de 2018, em um dos quatro gasômetros da usina de Ipatinga. O saldo remanescente de R\$83.684 (31 de dezembro de 2022 – R\$81.610) corresponde a diferença entre os valores apurados a título de danos materiais e aos gastos adicionais de operação em contrapartida ao adiantamento da indenização já recebido. A Administração da Companhia prevê receber este saldo remanescente de indenização de seguro na medida em que os documentos probatórios forem fornecidos às seguradoras, conforme contrato estabelecido.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia efetuou análise dos possíveis efeitos da adoção do Pronunciamento Técnico CPC 50 (IFRS 17), Contratos de Seguros, e concluiu que não há impacto nas informações contábeis intermediárias, Controladora e Consolidado.

Notas Explicativas**33 Garantias**

A composição dos ativos dados em garantia pode ser apresentada conforme a seguir:

<u>Ativos em garantia</u>	<u>Passivos garantidos</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
		<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	Processos judiciais	40.000	40.000	40.000	40.000
Estoques	Processos judiciais	879	1.373	879	1.373
Imobilizado	Processos judiciais	114.106	121.477	133.640	143.453
Imobilizado	Empréstimos e financiamentos	-	-	-	11.351
Imobilizado	Passivo atuarial	<u>1.331.339</u>	<u>1.331.339</u>	<u>1.331.339</u>	<u>1.331.339</u>
		<u>1.486.324</u>	<u>1.494.189</u>	<u>1.505.858</u>	<u>1.527.516</u>

A Companhia possui dívida contratada junto ao Plano de Benefício de Aposentadoria (PBD) (Nota 24), que está garantida por bens patrimoniais, cujo valor de mercado é de R\$1.331.339. O valor de mercado foi obtido por laudo de avaliação na data de concessão da garantia e possui o objetivo de cobrir o *deficit* atuarial apurado nesse Plano.

Notas Explicativas**34 Notas explicativas apresentadas nas demonstrações financeiras anuais que não estão sendo apresentadas nestas informações contábeis intermediárias**

Conforme Ofício-Circular CVM/SNC/SEP nº 003/2011, a Companhia efetuou a abertura das notas explicativas consideradas relevantes no contexto do CPC 00 - "Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro". Todas as informações cuja omissão ou distorção pudesse influenciar as decisões econômicas dos usuários foram devidamente divulgadas nestas informações contábeis intermediárias, que devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A seguir, estão relacionadas as notas explicativas cujas informações não foram repetidas nestas informações contábeis intermediárias, por não terem ocorrido alterações relevantes na natureza e nas condições destas notas explicativas em relação ao descrito nas notas das demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

Nota 04 - Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas;
 Nota 07 - Instrumentos financeiros por categoria;
 Nota 26 - Provisão para recuperação ambiental;
 Nota 32 - Despesas e benefícios a empregados;
 Nota 33 - Receitas (despesas) operacionais; e
 Nota 36 - Compromissos.

35 Transações sem efeito de caixa

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, foram realizadas transações de investimentos e de financiamentos sem efeito de caixa conforme apresentado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Adição ao imobilizado com capitalização de juros	27.794	62.125	27.794	62.125
Remensuração e adição ao direito de uso	8.155	15.347	32.071	66.533
Compensação depósitos judiciais com provisão para demandas judiciais	(34.344)	(19.538)	(34.642)	(19.598)
Compensação de créditos fiscais com tributos a recolher	(250.923)	(360.405)	(311.446)	(408.860)
	<u>(249.318)</u>	<u>(302.471)</u>	<u>(286.223)</u>	<u>(299.800)</u>

Notas Explicativas

Conselho de Administração

Alberto Akikazu Ono
Presidente

Sergio Leite de Andrade
Conselheiro

Elias de Matos Brito
Conselheiro

Oscar Montero Martinez
Conselheiro

Roberto Luis Prosdocimi Maia
Conselheiro

Edílio Ramos Veloso
Conselheiro

Fabício Santos Debortoli
Conselheiro

Ronald Seckelmann
Conselheiro

Pedro Henrique Gomes Teixeira
Conselheiro

Conselho Fiscal

Paulo Frank Coelho da Rocha
Presidente

João Vicente Silva Machado
Conselheiro

Sérgio Carvalho Campos
Conselheiro

André Leal Faoro
Conselheiro

Wanderley Rezende de Souza
Conselheiro

Diretoria Executiva

Marcelo Rodolfo Chara
Diretor Presidente

Américo Ferreira Neto
Diretor Vice-Presidente Industrial

Gino Ritagliati
Diretor Vice-Presidente de Planejamento
Corporativo

Miguel Angel Homes Camejo
Diretor Vice-Presidente Comercial

Thiago da Fonseca Rodrigues
Diretor Vice-Presidente de Finanças e de
Relações com Investidores

Toshihiro Miyakoshi
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e
Qualidade

Adriane Vieira Oliveira
Contadora
CRC MG 070.852/0

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos
Acionistas e Administradores da
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – Usiminas (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e período anteriores

O exame do balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2022 e a revisão das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, relativas ao período findo em 30 de setembro de 2022, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria e relatório de revisão sem modificações, datados de 10 de fevereiro de 2023 e 27 de outubro de 2022, respectivamente.

Belo Horizonte, 26 de outubro de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.

CRC-SP015199/O

Rogério Xavier Magalhães
Contador CRC-MG080613/O

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, os Diretores Estatutários da USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. Usiminas, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações contábeis intermediárias (Controladora e Consolidado) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023.

Belo Horizonte, 26 de outubro de 2023.

Marcelo Rodolfo Chara
Diretor Presidente

Américo Ferreira Neto
Diretor Vice-Presidente Industrial

Gino Ritagliati
Diretor Vice-presidente de Planejamento Corporativo

Miguel Angel Homes Camejo
Diretor Vice-Presidente Comercial

Thiago da Fonseca Rodrigues
Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Toshihiro Miyakoshi
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Pelo presente instrumento, os Diretores Estatutários da USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. Usiminas, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Parecer da Ernst & Young Auditores Independentes (EY), relativamente às informações contábeis intermediárias (Controladora e Consolidado) referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023.

Belo Horizonte, 26 de outubro de 2023.

Marcelo Rodolfo Chara
Diretor Presidente

Américo Ferreira Neto
Diretor Vice-Presidente Industrial

Gino Ritagliati
Diretor Vice-presidente de Planejamento Corporativo

Miguel Angel Homes Camejo
Diretor Vice-Presidente Comercial

Thiago da Fonseca Rodrigues
Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Toshihiro Miyakoshi
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade