



RESULTADO TRIMESTRAL 2T24

12 de agosto de 2024



São Paulo, 12 de agosto de 2024 - A CSN Mineração ("CMIN") (B3: CMIN3) divulga seus resultados do segundo trimestre de 2024 (2T24) em Reais, sendo suas demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC") e de acordo com os padrões internacionais de relatórios financeiros (*International Financial Reporting Standards* - "IFRS", emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB")).

Os comentários abordam os resultados consolidados da Companhia no **segundo trimestre de 2024 (2T24)** e as comparações são relativas ao primeiro trimestre de 2024 (1T24) e ao segundo trimestre de 2023 (2T23). A cotação do dólar foi de R\$ 4,82 em 30/06/2023; R\$ 4,99 em 31/03/2023 e R\$ 5,59 em 30/06/2024.

Destaques operacionais e financeiros do 2T24

SEGUNDO MAIOR VOLUME DE PRODUÇÃO PRÓPRIA NA HISTÓRIA DA COMPANHIA E DIMINUIÇÃO NO CUSTO DE PRODUÇÃO ELEVARAM A MARGEM EBITDA DA CSN MINERAÇÃO PARA 49%

A Companhia atingiu mais um recorde operacional neste trimestre, considerando a configuração atual dos seus ativos, com maior eficiência no seu modal logístico e forte controle de custos, conseguindo compensar a realização de preço mais baixa verificada no período.

Como consequência, o EBITDA Ajustado da CSN Mineração atingiu R\$ 1,6 bilhão no 2T24, com margem EBITDA ajustada de 48,7%.

ESG

Entre os principais destaques de ESG no 2T24, temos (i) a publicação do Relato Integrado de 2023 em maio, (ii) a redução de 6% nas emissões de CO² na comparação com o final de 2023 e (iii) o aumento de 86% de representatividade feminina na força de trabalho com relação a 2020 (ano base).

MAIS UM TRIMESTRE COM SÓLIDA GERAÇÃO DE CAIXA PARA A CSN MINERAÇÃO

O Fluxo de Caixa Ajustado atingiu R\$ 1,2 bilhão no trimestre como consequência do forte desempenho operacional e do efeito positivo com as operações de *hedge* de minério montadas no início do ano.

POSIÇÃO DE CAIXA LÍQUIDO FICOU AINDA MAIS FORTE NESTE TRIMESTRE

Com o avanço do resultado operacional e a sólida geração de caixa, a CSN Mineração expandiu ainda mais sua posição de caixa líquido. Com isso, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou negativo em -0,32x. Essa situação reforça a posição confortável da Companhia para financiar seus projetos de crescimento.

Quadro Consolidado – CMIN

	2T24	1T24	2T24 X 1T24	2T23	2T24 X 2T23
Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)	10.792	9.145	18,0%	11.258	-4,1%
Mercado Interno	859	1.022	-15,9%	1.003	-14,4%
Mercado Externo	9.933	8.123	22,3%	10.255	-3,1%
Resultados Consolidados (R\$ milhões)					
Receita Líquida ¹	3.324	2.805	18,5%	3.611	-8,0%
Lucro Bruto	1.377	915	50,6%	988	39,4%
EBITDA Ajustado ²	1.618	1.123	44,1%	1.098	47,4%
Margem Ebtida %	48,7%	40,1%	8,6p.p	30,4%	18,3p.p

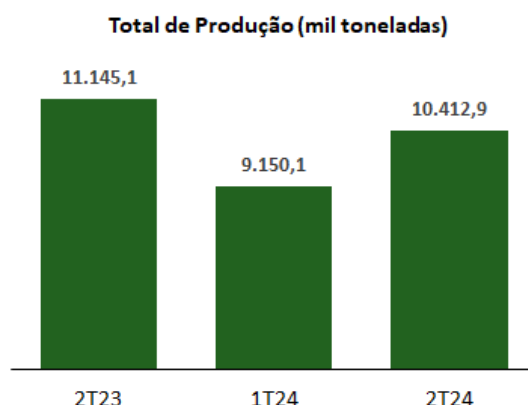
¹ A Receita Líquida Ajustada é calculada a partir da eliminação da parcela da receita atribuída ao frete e seguro marítimo.

² O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro líquido, acrescido das depreciações e amortizações, dos tributos sobre o lucro, do resultado financeiro líquido, outras receitas/despesas operacionais e resultado de equivalência patrimonial.

Resultado Operacional - CSN Mineração

Dando continuidade ao que foi mencionado no começo do ano, o segundo trimestre de 2024 foi marcado por uma menor pluviometria no Brasil e uma boa performance em outros países, resultando em um aumento na oferta de minério de ferro no mercado transoceânico. Somado a isso, os altos níveis de estoques de minério nos portos chineses e a continuidade da contração do setor imobiliário levantaram preocupações em relação à sustentabilidade da demanda chinesa, mantendo o preço da commodity em um nível inferior ao verificado no final de 2023. Por outro lado, a produção de aço na China permaneceu em patamares elevados, bem similares ao apresentado no mesmo período do ano passado, sendo suportada por uma sólida demanda nos setores de infraestrutura, automotivo, manufaturas e um forte volume de exportação. Neste contexto, o preço do minério de ferro tem apresentado elevada volatilidade, com o preço variando ao longo do semestre em um intervalo de US\$ 143,95/dmt a US\$ 98,30/dmt. O preço do minério de ferro apresentou uma média, **durante o 2T24, de US\$ 111,80/dmt (Platts, Fe62%, N. China)**, 9,7% inferior à média do 1T24 (US\$ 123,56/dmt) e 0,6% acima do verificado no 2T23 (US\$ 110,90/dmt).

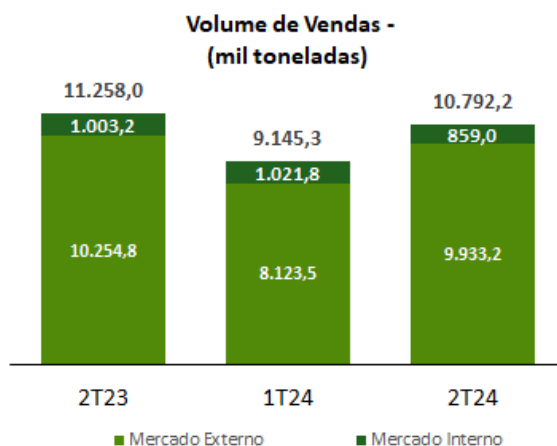
Em relação ao **frete marítimo**, a Rota BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) apresentou uma média de US\$ 25,81/wmt no 2T24, praticamente estável em relação ao verificado no trimestre anterior, ainda refletindo os impactos (i) dos conflitos no Golfo de Aden e no Oriente Médio, que continuam a resultar em desvios de rotas marítimas para evitar o Canal de Suez, (ii) do alto patamar do custo de combustíveis, e (iii) da forte demanda por navios de cargas em razão dos sólidos volumes de exportação de bauxita e de minério de ferro.



- A **Produção de Minério de Ferro** (incluindo compras de terceiros) atingiu um volume de 10.412,9 mil toneladas no 2T24, um crescimento de 13,8% em relação ao primeiro trimestre de 2024, mas uma redução de 6,6% em relação ao volume verificado no 2T23. Apesar dessa queda na comparação anual, a Companhia vem aumentando a cada

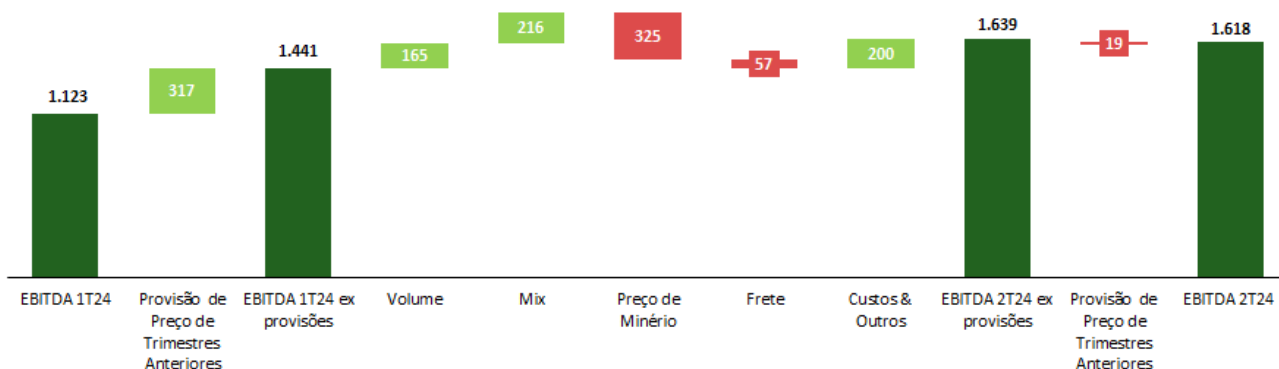
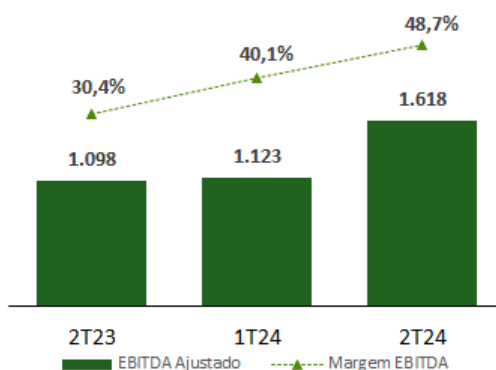
trimestre a eficiência das suas operações e o volume produzido neste trimestre foi o mais alto já registrado na história da CSN Mineração na atual configuração das plantas e o maior desde 2016. Ou seja, a diminuição em relação ao 2T23 se deve exclusivamente à um menor volume de compras de minério de terceiros, um movimento em linha com a estratégia adotada para esse ano de priorizar a margem em detrimento de volume.

- O **Volume de Vendas**, por sua vez, atingiu 10.792,2 mil toneladas no 2T24, ficando 18,0% acima do volume verificado no primeiro trimestre de 2024, o que está em linha com a sazonalidade e com a melhora operacional que vem sendo registrada a cada trimestre. Na comparação com o 2T23, observou-se uma queda no volume de vendas de 4,1%, apesar da forte redução no volume de compras de terceiros.



Resultado Consolidado

- No 2T24, a **Receita Líquida Ajustada** totalizou R\$ 3.323,6 milhões, um desempenho 18,5% acima do registrado no 1T24, como resultado do maior volume de embarques. Já a **Receita Líquida Unitária** foi de **US\$ 58,64** por tonelada, o que representa uma redução de 5,4% contra o 1T24, acompanhando a trajetória descendente do preço médio do minério e um maior demérito do produto exportado, consistente com a alta demanda chinesa por minérios de menor qualidade.
- Por sua vez, o **Custo dos Produtos Vendidos** totalizou **R\$ 1.653,6 milhões** no **2T24**, um crescimento de 2,8% frente ao trimestre anterior, em função do maior ritmo de produção e vendas e uma redução de 21,1% em relação ao 2T23. Já o **custo C1** atingiu **USD 21,2/t** no 2T24, o que representa queda de 10,2% em relação ao trimestre anterior, como reflexo da maior diluição de custos fixos, variação cambial e menor custo da ferrovia.
- O **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$ 1.618,4 milhões** no **2T24**, com uma margem EBITDA Ajustada trimestral de 48,7%, o que representa um aumento de 8,6 p.p. em relação ao 1T24. Esse aumento de rentabilidade mesmo em um período de queda no preço realizado é resultado direto da excelência operacional alcançada pela Companhia, ao combinar recorde de produção própria na configuração atual das plantas, com otimização da rede logística e redução de custos. Além disso, a desvalorização cambial também impactou positivamente o resultado do trimestre.

Build -up EBITDA Ajustado (R\$ Milhões)

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA (R\$MM e %)


¹ A Companhia divulga seu EBITDA Ajustado excluindo as outras receitas (despesas) operacionais e resultado de equivalência patrimonial por entender que não devem ser consideradas no cálculo da geração recorrente de caixa operacional.

² A Margem EBITDA Ajustada é calculada a partir da divisão entre o EBITDA Ajustado e a Receita Líquida Ajustada.

- O **resultado financeiro foi positivo em R\$ 436 milhões** no 2T24, como resultado do aumento das receitas financeiras, além do efeito positivo relacionado à variação cambial.

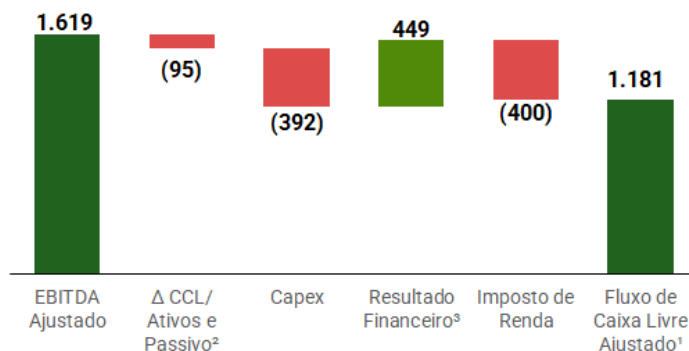
R\$ (milhões)	2T24	1T24	2T24 X 1T24	2T23	2T24 X 2T23
Resultado Financeiro – IFRS	436	(44)	-1085,2%	(506)	-186,2%
Receitas Financeiras	173	133	30,0%	124	38,9%
Despesas Financeiras	264	(177)	-249,1%	(630)	-141,9%
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(311)	(335)	-7,2%	(332)	-6,3%
Resultado c/ Variação Cambial	575	158	263,8%	(299)	-292,3%

- Por sua vez, o resultado de **equivalência patrimonial foi de R\$ 46 milhões no 2T24**, um desempenho 15% superior em relação ao trimestre passado, refletindo a sazonalidade do período com o maior transporte de cargas pela MRS.
- No 2T24, o **lucro líquido da CSN Mineração atingiu R\$ 1.507 milhões**, o que representa um aumento de 170,2% em relação ao trimestre anterior e reflete o desempenho operacional mais forte registrado no período somado aos efeitos positivos das operações de *hedge* de minério e da variação cambial.

Fluxo de Caixa Livre¹

O Fluxo de Caixa Ajustado no 2T24 foi positivo em R\$ 1.181 milhões, como consequência do resultado operacional mais forte e do impacto positivo das operações de *hedge* de preço de minério e variação cambial. Adicionalmente, o fluxo de caixa do 2T24 conseguiu mitigar o aumento no contas a receber e o maior desembolso com investimentos, o que reforça a sustentabilidade do negócio e a resiliência da Companhia mesmo em períodos de queda no preço realizado.

Fluxo de Caixa Livre do 2T24 (R\$ Milhões)



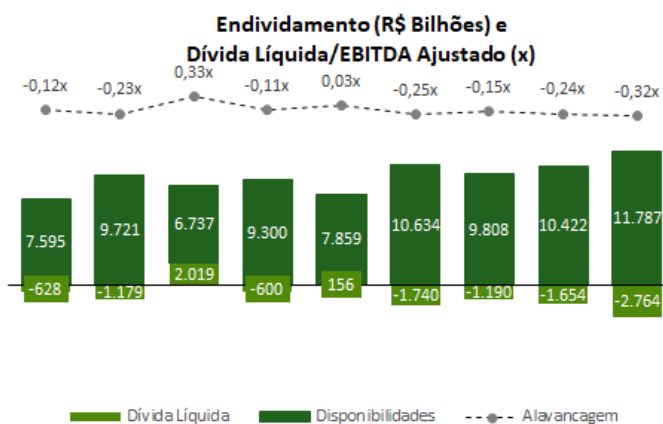
¹ O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos², excluindo-se o efeito dos pré-pagamentos celebrados.

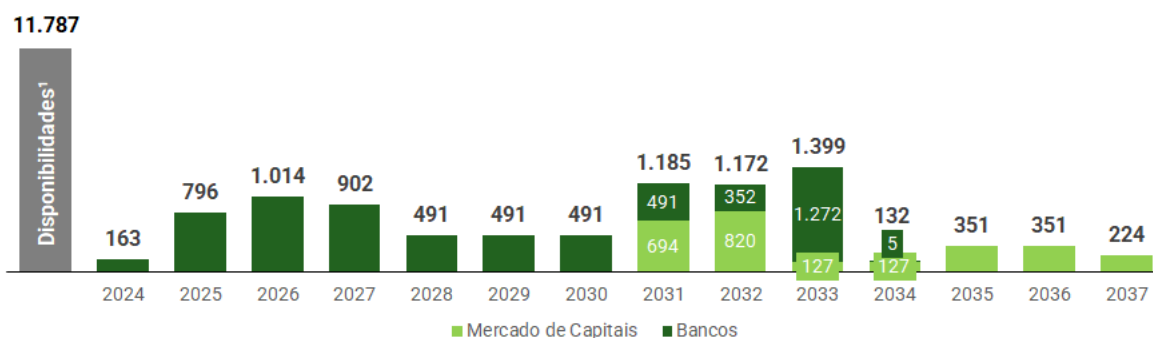
² O ΔCCL/Ativos e Passivos é composto pela variação do Capital Circulante Líquido, mais a variação de contas de ativos e passivos de longo prazo e desconsidera a variação líquida de IR e CS.

³ Resultado Financeiro inclui resultado da liquidação (efeito caixa) do *hedge* do Preço 62%Fe.

Endividamento

Em 30/06/2024, a CSN Mineração possuía um total de R\$ 11.787 bilhões em disponibilidades, ajudando a reforçar ainda mais a posição de caixa líquido da Companhia, que atingiu R\$ 2,8 bilhões no período. Essa melhora do indicador apenas reforça a sólida estrutura de capital da empresa para fazer frente aos seus projetos de crescimento. Por sua vez, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou negativo em 0,32x.



Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ Bilhões)


Nota: ¹ Disponibilidades consideram o caixa e o equivalente de caixa somado com as aplicações de curto prazo

Investimentos

O total de Capex no 2T24 foi de R\$ 407 milhões, um aumento de 60,9% em relação ao trimestre anterior, como resultado dos investimentos correntes para manutenção da capacidade operacional e avanço nos projetos de expansão, principalmente relacionados a P15.

R\$ (milhões)	2T24	1T24	2T24 X 1T24	2T23	2T24 X 2T23
Expansão dos Negócios	106	42	152,4%	136	-22,1%
Continuidade Operacional	301	211	42,7%	208	44,7%
Investimento Total IFRS	407	253	60,9%	344	18,3%

*Investimentos incluem as aquisições através de empréstimos e financiamentos (valores em R\$ MM).

Capital Circulante Líquido

O Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio foi negativo em R\$ 566 milhões no 2T24, como consequência do aumento nas linhas de fornecedores apesar da alta no contas a receber.

R\$ (milhões)	2T24	1T24	2T24 x 1T24	2T23	1T24 x 2T23
Ativo	1.906	1.520	386	2.448	(542)
Contas a Receber	901	433	468	858	43
Estoques ³	813	809	4	1.209	(396)
Impostos a Recuperar	166	117	49	251	(85)
Despesas Antecipadas	1	27	(26)	103	(102)
Demais Ativos CCL ¹	25	134	(109)	27	(2)
Passivo	2.472	2.056	416	2.093	379
Fornecedores	1892	1.291	601	1.556	336
Obrigações Trabalhistas	154	175	(21)	137	17
Tributos a Recolher	90	84	6	110	(20)
Adiant. Clientes	179	6	173	188	(9)
Demais Passivos ²	157	500	(343)	102	55
Capital Circulante Líquido	(566)	(536)	(30)	355	(921)

OBS: O cálculo do Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio desconsidera os contratos de pré-pagamentos e as respectivas amortizações.

¹Demais Ativos CCL: Considera adiantamento a empregados e outras contas a receber

²Demais Passivos CCL: Considera outras contas a pagar, tributos parcelados e outras provisões

³Estoques: Não considera o efeito da provisão para perdas de estoques/inventários.

Dividendos

Em 29 de maio de 2024, a Companhia realizou a distribuição de dividendos intercalares aos seus acionistas no valor de R\$ 1.025 milhões, o que correspondeu a R\$ 0,1868 por ação, conforme anunciado em 09 de maio de 2024. Nesta mesma data, foram pagos R\$ 435,2 milhões na forma de juros sobre capital próprio representando um valor bruto de R\$ 0,08 por ação.

ESG – Environmental, Social & Governance

DESEMPENHO ESG

Desde o início de 2023, a CSN Mineração passou a adotar um novo formato para a divulgação de suas ações e desempenho ESG, disponibilizando de forma individualizada a sua performance em indicadores ESG. O novo modelo permite que os *stakeholders* tenham acesso aos principais resultados e indicadores trimestralmente e possam acompanhá-los de forma efetiva e ainda mais ágil. O acesso pode ser feito por meio da central de resultados do site de RI da CSN Mineração: <https://ri.csnmineração.com.br/informacoes-financeiras/central-de-resultados/>

As informações incluídas neste release foram selecionadas com base na relevância e materialidade para a companhia. Os indicadores quantitativos são apresentados em comparação com o período que melhor representar a métrica para acompanhamento destes. Assim, alguns são comparados com o mesmo trimestre do ano anterior, e outros com a média do período anterior, garantindo um comparativo baseado em sazonalidade e periodicidade.

Dados históricos mais detalhados sobre o desempenho e iniciativas da CSN Mineração, podem ser verificados no Relatório Integrado 2023, divulgado em maio de 2024 (<https://esg.csn.com.br/nossa-empresa/relatorio-integrado-gri>). A revisão dos indicadores ESG ocorre anualmente para o fechamento do Relatório Integrado, dessa forma, as informações contidas nos releases trimestrais estão passíveis de ajustes decorrentes desse processo.

Também é possível acompanhar a performance ESG da CSN Mineração de forma ágil e transparente, em nosso website, por meio do seguinte endereço eletrônico: <https://esg.csn.com.br>

Mercado de Capitais

No **segundo trimestre de 2024**, as ações da CSN Mineração registraram uma queda de 2,1%, enquanto o Ibovespa apresentou uma desvalorização de 3,3%. O volume médio diário de ações CMIN3 negociadas na B3 foi de R\$ 54,4 milhões no 2T24.

	2T24
Nº de ações em milhares	5.485.339
Valor de Mercado	
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	5,19
Valor de Mercado (R\$ milhões)	28.469
Variação no período	
CMIN3 (BRL)	-2,1%
Ibovespa (BRL)	-3,3%
Volume	
Média diária (mil ações)	10.634
Média diária (R\$ mil)	54.407

Fonte: Bloomberg

Teleconferência de Resultados:

Webinar de Apresentação do Resultado do 2T24

Equipe de Relações com Investidores

Teleconferência em português com Tradução Simultânea para inglês
13 de agosto de 2024

10h00 (horário de Brasília)

08h00 (horário de Nova York)

Webinar: clique [aqui](#)

Pedro Oliva – CFO e Diretor Executivo de RI

Pedro Gomes de Souza
(pedro.gs@csn.com.br)

Mayra Favero Celleguin
(mayra.celleguin@csn.com.br)

Algumas das afirmações aqui contidas são perspectivas futuras que expressam ou implicam em resultados, performance ou eventos esperados. Essas perspectivas incluem resultados futuros que podem ser influenciados por resultados históricos e pelas afirmações feitas em 'Perspectivas'. Os atuais resultados, desempenho e eventos podem diferir significativamente das hipóteses e perspectivas e envolvem riscos como: condições gerais e econômicas no Brasil e outros países; níveis de taxa de juros e de câmbio, medidas protecionistas nos EUA, Brasil e outros países, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em base global, regional ou nacional).

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS
 Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	2T24	1T24	2T23
Receita Líquida de Vendas	4.189.057	3.510.759	4.014.012
Mercado Interno	290.506	409.308	351.358
Mercado Externo	3.898.551	3.101.451	3.662.654
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(1.946.282)	(1.890.164)	(2.622.509)
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(1.653.593)	(1.608.726)	(2.375.278)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(292.689)	(281.438)	(247.231)
Lucro Bruto	2.242.775	1.620.595	1.391.503
Margem Bruta (%)	53,5%	46,2%	34,7%
Despesas com Vendas	(866.547)	(737.420)	(500.198)
Despesas gerais e administrativas	(50.467)	(41.264)	(40.423)
Depreciação e Amortização em Despesas	(392)	(265)	(263)
Outras receitas (despesas) operacionais	350.129	(47.130)	188.373
Outras receitas operacionais	478.722	1.623	(10.963)
Outras (despesas) operacionais	(128.593)	(48.753)	199.336
Resultado da equivalência patrimonial	46.180	40.134	46.017
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	1.721.678	834.650	1.085.009
Resultado financeiro, líquido	436.411	(44.090)	(506.314)
Receitas financeiras	172.528	132.704	124.169
Despesas financeiras	(310.881)	(335.060)	(331.646)
Variações cambiais líquidas	574.764	158.266	(298.837)
Resultado Antes do IR e CSL	2.158.089	790.560	578.695
Imposto de renda e contribuição social correntes	(650.647)	(232.622)	(84.514)
Lucro Líquido do Período	1.507.442	557.938	494.181

A tabela abaixo tem a finalidade de apresentar a demonstração do resultado da Companhia integralmente em base FOB em milhares de reais:

DRE AJUSTADA - BASE FOB	2T24	1T24	2T23
Receita líquida de vendas	4.189.057	3.510.759	4.014.012
Frete e seguros marítimo	(865.417)	(705.951)	(403.091)
Receita líquida ajustada – base FOB	3.323.640	2.804.808	3.610.921
CPV			
CPV sem depreciação	(1.653.593)	(1.608.726)	(2.375.278)
Depreciação	(292.689)	(281.438)	(247.231)
Lucro bruto ajustado – base FOB	1.377.358	914.644	988.412
Margem bruta ajustada - base FOB (%)	41,4%	32,6%	27,4%
Despesa SG&A ajustada – base FOB	(51.989)	(72.998)	(137.793)
Despesas SG&A	(917.406)	(778.949)	(540.884)
Frete e seguros marítimo	865.417	705.951	403.091
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	350.129	(47.130)	188.373
Resultado da equivalência patrimonial	46.180	40.134	46.017
Resultado financeiro, líquido	436.411	(44.090)	(506.314)
Resultado antes do IR e CSLL	2.158.089	790.560	578.695
IR e CSLL	(650.647)	(232.622)	(84.514)
Lucro líquido do período	1.507.442	557.938	494.181

BALANÇO PATRIMONIAL
 Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	30/06/2024	31/03/2024	30/06/2023
Ativo Circulante	13.779.473	12.983.945	10.482.450
Caixa e Equivalentes de Caixa	11.773.696	10.409.096	7.848.198
Aplicações Financeiras	13.164	12.836	11.248
Contas a Receber	901.031	432.504	857.774
Estoques	700.595	755.748	1.083.020
Impostos a recuperar	196.603	147.203	281.680
Outros Ativos Circulantes	194.384	1.226.558	400.530
Adiantamentos a fornecedores	97.134	44.277	91.448
Instrumentos financeiros derivativos	-	966.907	-
Outros ativos	97.250	215.374	309.082
Ativo Não Circulante	17.076.033	16.742.020	15.826.804
Impostos a recuperar	193.218	196.649	118.990
Estoques LP	1.592.389	1.501.929	1.225.678
Outros Ativos Circulantes	138.591	113.216	85.080
Adiantamentos a fornecedores	4.341	4.341	239
Outros ativos	134.250	108.875	84.841
Investimentos	1.703.187	1.639.647	1.509.379
Imobilizado	9.110.866	8.945.519	8.516.627
Imobilizado em Operação	7.070.493	7.020.411	6.663.321
Direito de Uso em Arrendamento	117.471	114.593	122.312
Imobilizado em Andamento	1.922.902	1.810.515	1.730.994
Intangível	4.337.782	4.345.060	4.371.050
TOTAL DO ATIVO	30.855.506	29.725.965	26.309.254
Passivo Circulante	5.165.901	4.659.971	3.833.023
Obrigações Sociais e Trabalhistas	117.327	95.141	100.981
Fornecedores	1.786.792	1.290.963	1.555.921
Fornecedores Risco sacado	104.617	-	-
Obrigações Fiscais	460.868	228.066	345.696
Empréstimos e Financiamentos	679.504	522.273	368.348
Adiantamento de clientes	1.843.340	1.600.723	1.314.644
Dividendos e JCP a pagar	-	369.960	-
Outras Obrigações	167.422	548.146	143.691
Passivos de arrendamentos	17.617	11.139	13.204
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-
Outras obrigações	149.805	537.007	130.487
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.031	4.699	3.742
Passivo Não Circulante	13.943.091	12.981.588	12.011.586
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	8.220.235	7.800.116	7.209.500
Fornecedores	3.697	8.396	8.153
Adiantamento de clientes	4.695.586	3.757.129	3.534.768
Passivos ambientais e desativação	569.185	554.025	507.245
Outras Obrigações	245.289	257.124	312.536
Passivos de arrendamentos	110.604	113.176	116.988
Tributos a recolher	38.142	47.888	79.762
Outras contas a pagar	96.543	96.060	115.786
Tributos Diferidos	118.651	525.209	366.454
Provisões para Passivos Ambientais e Desativação	90.448	79.589	72.930
Patrimônio Líquido	11.746.514	12.084.406	10.464.645
Capital Social Realizado	7.473.980	7.473.980	7.473.980
Reserva de Capital	127.042	127.042	127.042
Reservas de Lucros	2.248.894	3.273.934	1.784.860
Lucro Acumulado	2.065.380	557.938	730.545
Ajustes de Avaliação Patrimonial	322.635	322.635	322.635
Outros Resultados Abrangentes	(491.417)	328.877	25.583
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30.855.506	29.725.965	26.309.254

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	2T24	1T24	2T23
Fluxo de Caixa líquido das Atividades Operacionais	3.287.868	919.817	1.879.811
Lucro líquido do período	1.507.442	557.938	494.181
Resultado de equivalência patrimonial	(63.538)	(55.310)	(46.017)
Variações cambiais e monetárias	(276.345)	(77.022)	(6.667)
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	171.482	154.911	198.084
Juros capitalizados	(36.822)	(22.576)	(28.840)
Juros de arrendamentos	3.320	2.489	2.684
Perdas com instrumento derivativo	95.678	(86.497)	(342.909)
Amortização custo de transação	11.389	10.936	7.882
Depreciações e amortizações	295.416	283.652	249.807
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	(13.302)	232.622	84.514
Resultado na baixa ou alienação de bens	805	4.098	1.262
Outros	27.105	67.634	(12.788)
Variação dos ativos e passivos	971.775	771.269	1.626.008
Contas a receber de clientes	(480.918)	1.290.464	735.915
Estoques	(35.307)	90.405	(33.039)
Tributos a recuperar	(45.975)	175.023	(71.427)
Outros ativos	24.785	(42.351)	(8.529)
Adiantamento Fornecedor - CSN		8.326	33.893
Fornecedores	672.762	(560.400)	194.700
Salários, provisões e contribuições sociais	22.186	2.169	17.780
Tributos a recolher	(112.083)	132.760	27.090
Adiantamento Cliente - Minério de Ferro	1.037.665	(266.020)	817.395
Adiantamento - Contratos de Energia	(15.578)	(16.021)	(11.190)
Outras contas a pagar	(95.762)	(43.086)	(76.580)
Outros pagamentos e recebimentos	593.463	(924.327)	(347.390)
Hedge Accounting de fluxo de caixa	603.203	(499.124)	6.487
Dividendos recebidos MRS			-
Imposto de renda e contribuição social pagos	142.614	(255.687)	(195.174)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(152.354)	(169.516)	(158.703)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(391.204)	(237.865)	(117.673)
Aquisição de ativos imobilizados	(390.875)	(237.482)	(343.611)
Aplicações financeiras	(329)	(383)	225.938
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(1.557.836)	(70.545)	(2.982.448)
Pagamento do principal sobre empréstimos	(151.842)	(49.469)	(580.797)
Captações			250.000
Custo de transação	(1.059)	(17.864)	(97.291)
Dividendos pagos	(1.025.041)		(2.181.912)
Juros de Capital Proprio	(369.959)		(367.158)
Passivos de arrendamentos	(9.935)	(3.212)	(5.290)
Variação cambial do caixa e equivalentes de caixa	25.772	1.811	54.677
Aumento (redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	1.364.600	613.218	(1.165.633)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	10.409.096	9.795.878	9.013.831
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	11.773.696	10.409.096	7.848.198