



# RESULTADO TRIMESTRAL 1T23

03 de maio de 2023



São Paulo, 3 de maio de 2023 - A **CSN Mineração** ("CMIN") (B3: CMIN3) **divulga seus resultados do primeiro trimestre de 2023 (1T23)** 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 **primeiro trimestre de 2023 (1T23)** e as comparações são relativas ao quarto trimestre de 2022 (4T22), ao primeiro trimestre de 2022 (1T22). A cotação do dólar era de R\$ 4,74 em 31/03/2022; de R\$ 5,22 em 31/12/2022 e R\$ 5,08 em 31/03/2023.

## Destaques operacionais e financeiros do 1T23

### FORTE REALIZAÇÃO DE PREÇOS AJUDOU A IMPULSIONAR O RESULTADO DO TRIMESTRE

O trimestre foi marcado por uma forte realização de preços e um sólido volume de vendas, ainda mais quando se considera a sazonalidade do período. Com isso, o **EBITDA ajustado da Companhia atingiu R\$ 2,018 milhões** e com uma rentabilidade de 49%.

Após passar pelo período mais crítico de chuvas sem apresentar maiores problemas operacionais, a Companhia manteve o *guidance* de produção e compras de terceiros para 2023.

### ESG

A partir de 2023, a CMIN passou a ser avaliada por agências de *rating* ESG de forma independente do Grupo CSN. Como resultado, a **Sustainalytics** avaliou a Companhia com a **4ª melhor pontuação** entre 156 empresas de siderurgia e minério de ferro em todo o mundo.

Adicionalmente, a CSN Mineração divulgou o seu **Relato Integrado de 2022** com uma compilação de todos os indicadores, projetos e ações realizados ao longo do ano passado. A versão completa do documento pode ser acessada no link abaixo:

<https://esg.csn.com.br/nossa-empresa/relatorio-integrado-gri>

### GERAÇÃO DE CAIXA IMPACTADA PELAS DESPESAS FINANCEIRAS COM HEDGE E AUMENTO DE CAPITAL DE GIRO

O **Fluxo de Caixa Ajustado atingiu R\$ 379 milhões no 1T23**, um resultado melhor do que no trimestre anterior, mas ainda impactado por despesas financeiras com *hedge* e pelo aumento no capital de giro que foi impactado pelo aumento de preços no trimestre.

### CSN MINERAÇÃO VOLTA À POSIÇÃO DE CAIXA LÍQUIDO NO 1T23

Após reduzir o endividamento em aproximadamente R\$ 2,6 bilhões, a Companhia voltou a apresentar um **caixa líquido** de R\$ 0,6 bilhão. Com isso, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em -0,11x.

### EVENTOS SUBSEQUENTES

Com a forte queda do Platts após o final do 1T23, a posição em aberto com as operações de *hedge* **terá um impacto positivo** de modo a compensar majoritariamente o impacto que a Companhia teve no 1T23. Ao final de abril, a perda acumulada no ano com as operações de *hedge* de Platts estava em USD 13,2 milhões.

Em Assembleia realizada em 28/04, foi aprovado a **distribuição de dividendos** de R\$ 631,9 milhões, correspondendo ao valor bruto de R\$ 0,115 por ação. Além disso, o Conselho da Companhia também aprovou a distribuição de dividendos adicionais no total de R\$ 1,6 bilhão, correspondendo a 0,282 por ação e mais R\$ 87,7 milhões brutos de JCP, equivalentes a R\$ 0,016 por ação. Todos os dividendos/JCP serão pagos a partir de 17 de maio.

**Quadro Consolidado – CMIN**

	1T23	4T22	1T23 X 4T22	1T22	1T23 x 1T22
<b>Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)</b>	<b>8.618</b>	<b>9.729</b>	<b>-11%</b>	<b>6.932</b>	<b>24%</b>
- Mercado Interno	666	1.038	-36%	1.111	-40%
- Mercado Externo	7.952	8.691	-9%	5.821	37%
<b>Resultados Consolidados (R\$ milhões)</b>					
Receita Líquida	4.115	3.512	17%	3.838	7%
Lucro Bruto	1.887	1.646	15%	2.235	-16%
<b>EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>2.018</b>	<b>1.785</b>	<b>13%</b>	<b>2.415</b>	<b>-16%</b>
<b>Margem EBITDA %</b>	<b>49,05%</b>	<b>50,81%</b>	<b>-1,8 p.p.</b>	<b>67,47%</b>	<b>-18,4 p.p.</b>

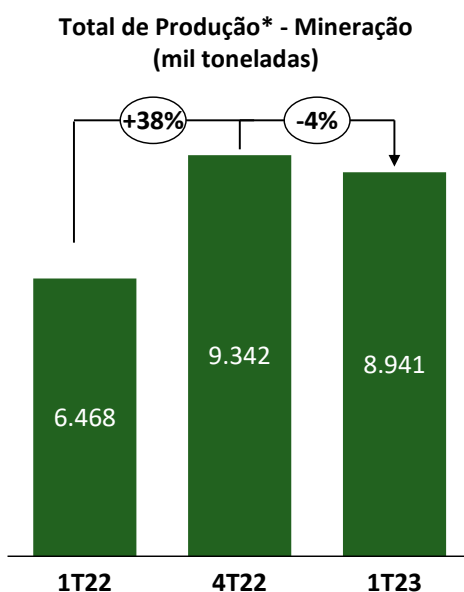
<sup>1</sup> A Receita Líquida Ajustada é calculada a partir da eliminação da parcela da receita atribuída ao frete e seguro marítimo.

<sup>2</sup> O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (prejuízo) 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**

O início do ano no setor de mineração foi impactado por diversos fatores que trouxeram consequências tanto para a oferta quanto para a demanda do produto. No lado da oferta, a alta incidência de chuvas no Brasil e entraves que afetaram o escoamento da produção, principalmente no sudeste brasileiro, tiveram impacto na disponibilidade de minério para o mercado transoceânico. Já do lado da demanda, o primeiro trimestre de 2023 foi marcado pelas flexibilizações das restrições relacionadas ao Covid na China e o início dos estímulos econômicos que elevaram as expectativas em relação à demanda Chinesa por produtos siderúrgicos. Com isso, tivemos desde o início do ano uma forte recuperação dos preços do minério de ferro que chegou a ultrapassar o patamar de US\$ 130/ton ao longo do trimestre. Em meio a este contexto o **preço do minério de ferro** terminou o 1T23 com cotação acima dos US\$ 127,0/ton, apresentando **uma média de US\$ 125,5/dmt (Platts, Fe62%, N. China), 26,8% superior à do 4T22 (US\$ 99,0/dmt) mas 11,4% abaixo do 1T22 (US\$ 141,6/dmt).**

Em relação ao **frete marítimo**, a Rota BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) apresentou uma média de **US\$ 18,2/wmt** no 1T23, o que representa uma redução de **11%** em relação ao custo de frete do trimestre anterior, como reflexo da menor pressão no custo de combustíveis e da maior oferta de navios no mercado transoceânico.

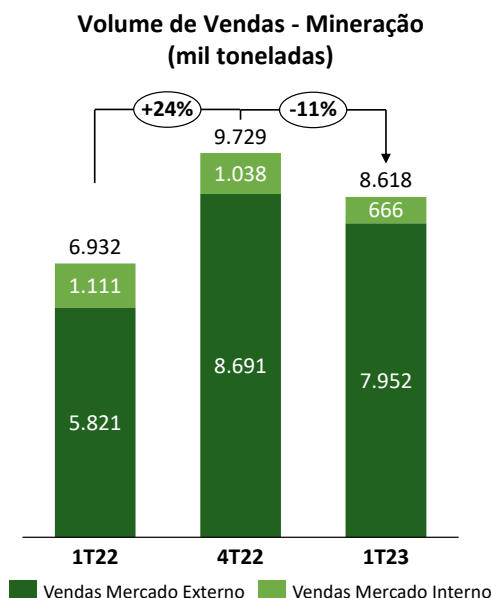


\* Produção mais compras de terceiros

- A **produção de minério de ferro** somou 8.941 mil toneladas no 1T23, o que representa um crescimento de 38% em relação ao 1T22 e uma redução de 4% em relação ao 4T22, em linha com a sazonalidade do período. Além disso, é válido

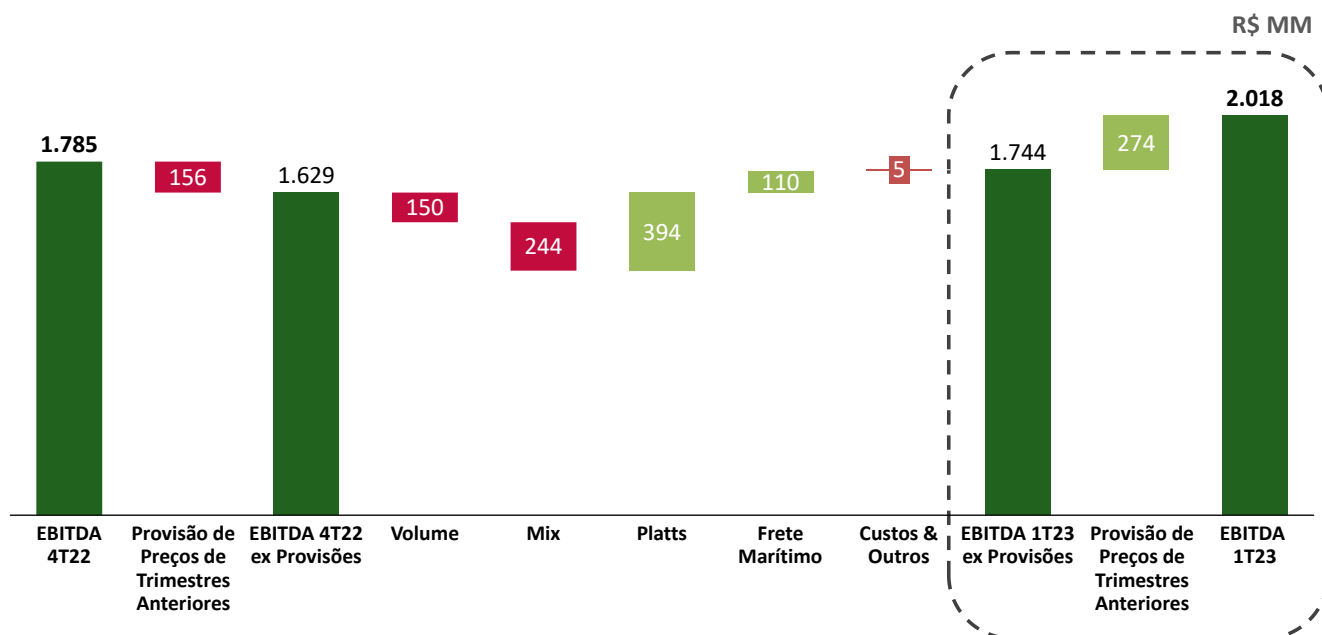
ressaltar que após passar pelo período mais crítico de chuvas sem maiores problemas no processo produtivo, a Companhia manteve o seu *guidance* de produção e compras para 2023, estipulado em um intervalo de 39-41Mton.

- O **volume de vendas** atingiu 8.618 mil toneladas no 1T23, um desempenho 24,3% superior ao 1T22 e 11,4% inferior em relação ao 4T22. Além da sazonalidade, as vendas do 1T23 também foram limitadas por problemas operacionais de escoamento pela via férrea e pela queda nas vendas para o mercado interno.



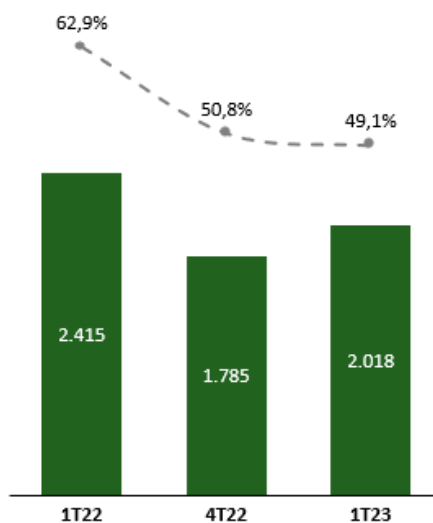
### Resultado Consolidado - CSN Mineração

- A **receita líquida** totalizou R\$ 4.115 milhões no 1T23, 17,2% superior à registrada no trimestre anterior, mesmo com um menor volume de embarques. Esse resultado reflete a forte realização de preços verificada no período. Como consequência, a **receita líquida unitária** foi de **US\$ 91,9** por tonelada úmida, o que representa um sólido aumento de 34% contra o 4T22, em linha com a trajetória ascendente do preço do Platts.
- Por sua vez, o **custo dos produtos vendidos** da mineração totalizou **R\$ 2.243 milhões** no **1T23**, um aumento de 20,1% frente ao trimestre anterior, como resultado do maior volume de compras de minérios de terceiros e do aumento de preços no período. Da mesma forma, o **custo C1** atingiu USD 22,9/t no 1T23 e foi 7,5% acima do verificado no 4T22, refletindo a menor diluição de custo fixo tanto na mina quanto no porto, além do maior custo com arrendamento do Tecar, como consequência dos maiores preços realizados.
- No **1T23**, o **lucro bruto** foi de R\$ 1.872 milhões, 13,7% superior ao registrado no 4T22 e com uma margem bruta de 45,5%, ou 1,5 p.p. abaixo da apresentada no trimestre passado. Apesar da melhora nos preços realizadas, o aumento do custo verificado no período acabou por gerar uma pequena redução de margem bruta no período.
- O **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$ 2.018 milhões** no **1T23**, com margem EBITDA trimestral de 49,1% ou 1,7 p.p. abaixo da registrada no 4T22. Essa pequena queda de rentabilidade reflete a sazonalidade do negócio, com a menor diluição de custos fixos.



R\$ (milhões)	1T23	4T22	1T23 X 4T22	1T22	1T23 x 1T22
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>516</b>	<b>871</b>	<b>-41%</b>	<b>739</b>	<b>-30%</b>
(+) Depreciação	250	270	-7%	236	6%
(+) IR e CSLL	252	25	890%	366	-31%
(+) Resultado financeiro líquido	381	439	-13%	965	-61%
<b>EBITDA (ICVM 527)</b>	<b>1.399</b>	<b>1.605</b>	<b>-13%</b>	<b>2.306</b>	<b>-39%</b>
(+) Resultado de equivalência patrimonial	(14)	(32)	-56%	(11)	29%
(+) Outras receitas e despesas operacionais	634	212	199%	120	430%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>2.018</b>	<b>1.785</b>	<b>13%</b>	<b>2.415</b>	<b>-16%</b>

**EBITDA Ajustado<sup>1</sup> (R\$ MM) e Margem EBITDA Ajustada<sup>2</sup> (%)**



<sup>1</sup> 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.

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

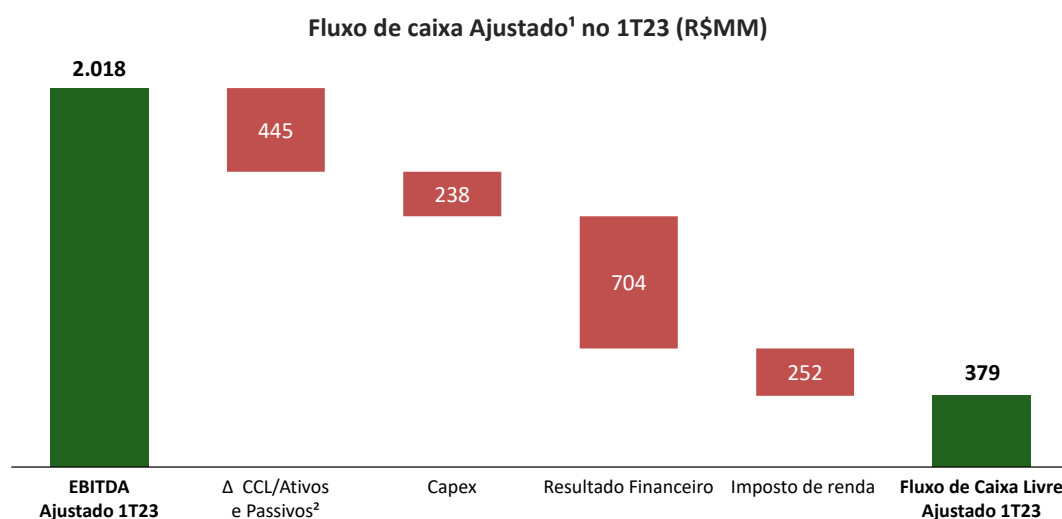
- O **resultado financeiro foi negativo em R\$ 381 milhões** no 1T23, o que representa uma queda de 13% em relação ao trimestre anterior, como resultado, principalmente, do efeito da variação cambial verificado no trimestre.

R\$ (milhões)	1T23	4T22	1T23 X 4T22	1T22	1T23 x 1T22
<b>Resultado Financeiro - IFRS</b>	<b>(381)</b>	<b>(439)</b>	<b>-13%</b>	<b>(965)</b>	<b>-61%</b>
Receitas Financeiras	128	103	24%	77	66%
Despesas Financeiras	(509)	(541)	-6%	(1.042)	-51%
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(217)	(199)	9%	(139)	56%
Resultado c/ Variação Cambial	(292)	(342)	-15%	(903)	-68%

- Por sua vez, o **resultado de equivalência patrimonial** foi de **R\$ 14,2 milhões no 1T23**, uma redução de 55,9% em relação ao verificado no trimestre passado, como consequência da sazonalidade e do desempenho mais fraco da MRS que foi impactado pelas chuvas registradas no período.
- No 1T23, o **lucro líquido da CSN Mineração atingiu R\$ 515,8 milhões**, o que representa uma diminuição de 40,8% em relação ao trimestre anterior, como consequência das despesas com *hedge* de Platts realizadas no período. Vale destacar que, com a forte queda do Platts após o final do 1T23, a posição em aberto do *hedge* Platts terá um efeito positivo de forma a compensar majoritariamente o impacto que a Companhia teve no 1T23. Ao final de abril de 2023, a perda acumulada no ano com *hedge* de Platts estava em apenas USD 13,2 milhões.

## Fluxo de Caixa Livre

O Fluxo de Caixa Ajustado no 1T23 foi positivo em R\$ 379 milhões, afetado, principalmente, pelas despesas financeiras com as operações de *hedge* e pelo aumento do capital de giro da Companhia, resultado do aumento de preços no período.



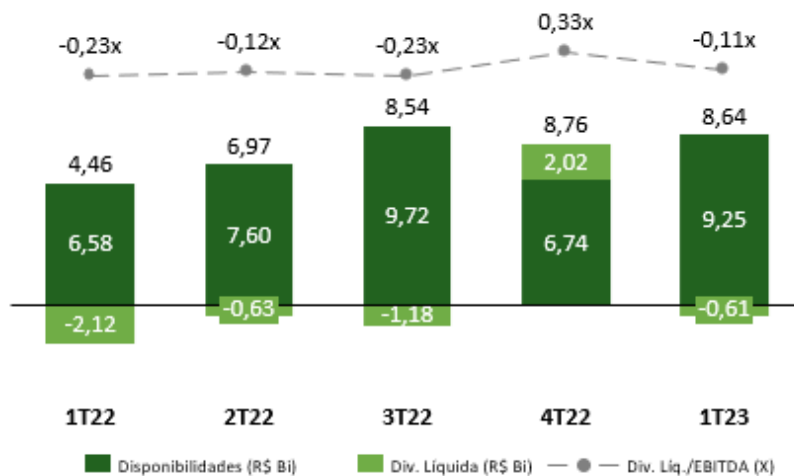
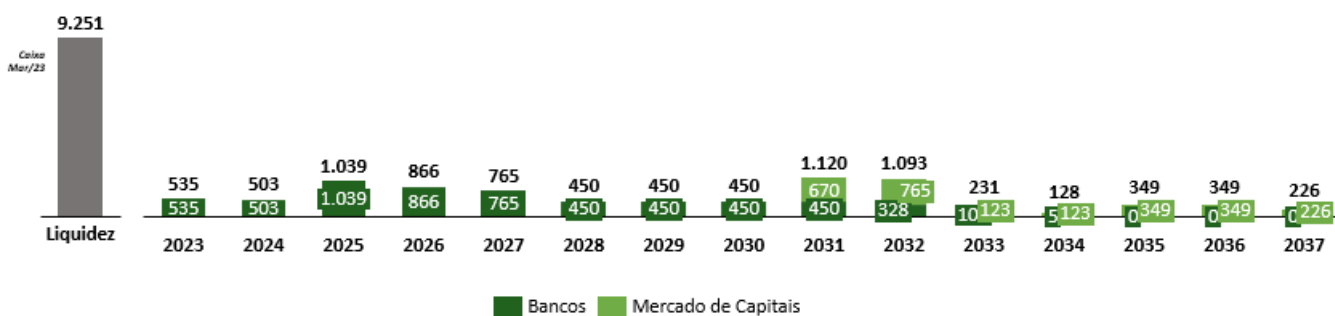
<sup>1</sup> O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos<sup>2</sup>, excluindo-se o efeito dos pré pagamentos celebrados com a Glencore em 2019 e 2020.

<sup>2</sup> 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.

## Endividamento

Em 31/03/2023, a CSN Mineração possuía um caixa de R\$ 9,25 bilhões e voltou à posição de caixa líquido (R\$ 0,6 bilhão), como consequência, principalmente, do pré-pagamento de USD 500 milhões realizado com a Glencore em janeiro de 2023. Por sua vez, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em -0,11x.



**Endividamento (R\$ Bilhões) e  
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (x)**

**Cronograma de Amortização  
(R\$ Milhões)**


A CSN Mineração permanece com sólida posição de caixa e uma liquidez suficiente para cobrir as amortizações dos próximos 15 anos de endividamento.

**Investimentos**

O total de investimentos no 1T23 foi de R\$ 248 milhões, especialmente em projetos ligados à planta P15 e sobressalentes.

R\$ (milhões)	1T23	4T22	1T23 x 4T22	1T22	1T23 x 1T22
Expansão dos Negócios	89	64	39,1%	92	-3,3%
Continuidade operacional	159	158	0,6%	197	-19,3%
<b>Investimento Total IFRS</b>	<b>248</b>	<b>222</b>	<b>11,7%</b>	<b>289</b>	<b>-14,2%</b>

\*Investimentos incluem as aquisições através de empréstimos e financiamentos.

**Capital Circulante Líquido**

O Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio foi positivo em **R\$ 1.311 milhões no 1T23**, como consequência do aumento do contas a receber, que foi impactado pela valorização do minério de ferro, além do efeito de maiores estoques no período.

R\$ (milhões)	1T23	4T22	1T23 x 4T22	1T22	1T23 x 1T22
<b>Ativo</b>	<b>3.258</b>	<b>2.884</b>	<b>13%</b>	<b>3.114</b>	<b>5%</b>
Contas a Receber	1.658	1.546	7%	2.069	-20%
Estoques <sup>3</sup>	1.272	1.102	15%	925	38%
Impostos a Recuperar	184	142	30%	85	116%
Despesas Antecipadas	109	59	85%	16	581%
Demais Ativos CCL <sup>1</sup>	35	35	0%	19	84%
<b>Passivo</b>	<b>1.947</b>	<b>1.897</b>	<b>3%</b>	<b>1.455</b>	<b>34%</b>
Fornecedores	1.486	1.384	7%	1.112	34%
Obrigações Trabalhistas	154	147	5%	150	3%
Tributos a Recolher	92	101	-9%	99	-7%
Adiant. Clientes	98	141	-30%	1	9700%
Demais Passivos <sup>2</sup>	117	124	-6%	93	26%
<b>Capital Circulante Líquido</b>	<b>1.311</b>	<b>987</b>	<b>33%</b>	<b>1.659</b>	<b>-21%</b>

OBS: O cálculo do Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio desconsidera os adiantamentos da Glencore e as respectivas amortizações.

<sup>1</sup>Demais Ativos CCL: Considera adiantamento a empregados e outras contas a receber

<sup>2</sup>Demais Passivos CCL: Considera outras contas a pagar, tributos parcelados e outras provisões

<sup>3</sup>Estoques: Não considera o efeito da provisão para perdas de estoques/inventários. Para o cálculo do PME não são considerados os saldos de estoques de almoxarifado.

## ESG – Environmental, Social & Governance

A partir do primeiro trimestre de 2023, a CSN Mineração inicia um novo formato de divulgação de suas ações e desempenho ESG, disponibilizando de forma individualizada e independente o seu desempenho 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 poderá ser feito por meio da central de resultados do site de RI da CSN Mineração: <https://ri.csnmineracao.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 serão 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 Relato Integrado 2022, divulgado em abril de 2023 ([esg.csn.com.br/nossa-empresa/relatorio-integrado-gri](https://esg.csn.com.br/nossa-empresa/relatorio-integrado-gri)). A asseguarção 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: [esg.csn.com.br](https://esg.csn.com.br)



## Mercado de Capitais

No **primeiro trimestre de 2023**, as ações da CSN Mineração registraram alta de 18,6%, enquanto o Ibovespa apresentou desvalorização de 7,2%. O volume médio diário de ações CMIN3 negociadas na B3 foi de R\$ 38,4 milhões.

	1T23
<b>Nº de ações em milhares</b>	<b>5.485.339</b>
<b>Valor de Mercado</b>	
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	4,84
Valor de Mercado (R\$ milhões)	26.549
<b>Varição no período</b>	
CMIN3 (BRL)	18,6%
Ibovespa (BRL)	-7,2%
<b>Volume</b>	
Média diária (mil ações)	8.098
Média diária (R\$ mil)	38.400

Fonte: Bloomberg

## Teleconferência de Resultados:

### Webcast de Apresentação do Resultado do 1T23

### Equipe de Relações com Investidores

#### Teleconferência em português com Tradução Simultânea para inglês

**04 de maio de 2023**

10h00 (horário de Brasília)

09h00 (horário de Nova York)

Tel.: +55 (11) 3181-8565 / +55 (11) 4090-1621

Código: CSN Mineração

Tel. Replay: +55 (11) 34118-5151

Senha: 219009#

Webcast: [clique aqui](#)

Pedro Oliva – CFO e Diretor Executivo de RI

Pedro Gomes de Souza ([pedro.gs@csn.com.br](mailto:pedro.gs@csn.com.br))

Danilo Dias ([danilo.dias.dd1@csn.com.br](mailto:danilo.dias.dd1@csn.com.br))

Rafael Byrro ([rafael.byrro@csn.com.br](mailto:rafael.byrro@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

	1T23	4T22	1T22
<b>Receita Líquida de Vendas</b>	<b>4.514.331</b>	<b>3.978.016</b>	<b>3.891.712</b>
Mercado Interno	260.136	319.206	492.387
Mercado Externo	4.254.195	3.658.810	3.399.325
<b>Custo dos Produtos Vendidos (CPV)</b>	<b>(2.227.464)</b>	<b>(1.866.636)</b>	<b>(1.603.727)</b>
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(1.977.519)	(1.597.180)	(1.367.420)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(249.945)	(269.456)	(236.307)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.286.867</b>	<b>2.111.380</b>	<b>2.287.985</b>
<b>Margem Bruta (%)</b>			
Despesas com Vendas	(479.489)	(564.216)	(80.265)
Despesas gerais e administrativas	(38.925)	(31.870)	(29.370)
Depreciação e Amortização em Despesas	(265)	(264)	(6)
Outras receitas (despesas) operacionais	(633.871)	(211.956)	(119.691)
<i>Outras receitas operacionais</i>	708	(12.872)	407
<i>Outras (despesas) operacionais</i>	(634.579)	(199.084)	(120.098)
Resultado da equivalência patrimonial	14.221	32.241	11.042
<b>Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>1.148.538</b>	<b>1.335.315</b>	<b>2.069.695</b>
Resultado financeiro, líquido	(381.152)	(438.528)	(965.014)
Receitas financeiras	127.864	102.737	77.227
Despesas financeiras	(217.186)	(199.233)	(138.851)
Variações cambiais líquidas	(291.830)	(342.032)	(903.390)
<b>Resultado Antes do IR e CSL</b>	<b>767.386</b>	<b>896.787</b>	<b>1.104.681</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(251.589)	(25.408)	(365.540)
<b>Lucro Líquido do Período</b>	<b>515.797</b>	<b>871.379</b>	<b>739.141</b>

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

<b>DRE AJUSTADA - BASE FOB</b>	1T23	4T22	1T22
Receita líquida de vendas	4.514.331	3.978.016	3.891.712
Frete e seguros marítimo	(399.599)	(465.630)	(53.385)
<b>Receita líquida ajustada – base FOB</b>	<b>4.114.732</b>	<b>3.512.386</b>	<b>3.838.327</b>
<b>CPV</b>			
CPV sem depreciação	(1.977.519)	(1.597.180)	(1.367.420)
Depreciação	(249.945)	(269.456)	(236.307)
<b>Lucro bruto ajustado – base FOB</b>	<b>1.887.268</b>	<b>1.645.750</b>	<b>2.234.600</b>
<b>Margem bruta ajustada - base FOB (%)</b>	46%	47%	58%
<b>Despesa SG&amp;A ajustada – base FOB</b>	(119.080)	(130.720)	(56.256)
Despesas SG&A	(518.679)	(596.350)	(109.641)
Frete e seguros marítimo	399.599	465.630	53.385
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	(633.871)	(211.956)	(119.691)
<b>Resultado da equivalência patrimonial</b>	14.221	32.241	11.042
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	(381.152)	(438.528)	(965.014)
<b>Resultado antes do IR e CSLL</b>	<b>767.386</b>	<b>896.787</b>	<b>1.104.681</b>
<b>IR e CSLL</b>	(251.589)	(25.408)	(365.540)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>515.797</b>	<b>871.379</b>	<b>739.141</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL**  
 Em Milhares de Reais

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
<b>Ativo Circulante</b>	<b>12.541.976</b>	<b>9.617.117</b>	<b>9.740.577</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.013.831	6.489.572	6.352.605
Aplicações Financeiras	237.186	247.326	222.685
Contas a Receber	1.657.386	1.545.463	2.068.539
Estoques	1.140.770	923.849	821.117
Impostos a recuperar	213.897	177.737	115.047
Outros Ativos Circulantes	278.906	233.170	160.584
Adiantamentos a fornecedores	95.784	100.696	91.358
Outros ativos	183.122	132.474	69.226
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>15.557.816</b>	<b>15.436.479</b>	<b>14.307.501</b>
Impostos a recuperar	115.347	114.336	117.670
Estoques LP	1.134.889	1.039.983	703.008
Outros Ativos Circulantes	91.437	113.131	174.364
Adiantamentos a fornecedores	16.141	41.694	109.960
Outros ativos	75.296	71.437	64.404
Investimentos	1.449.833	1.425.588	1.329.013
Imobilizado	8.385.565	8.356.288	7.765.025
Imobilizado em Operação	6.674.423	6.767.821	5.792.135
Direito de Uso em Arrendamento	125.522	129.091	123.070
Imobilizado em Andamento	1.585.620	1.459.376	1.849.820
Intangível	4.380.745	4.387.153	4.218.421
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>28.099.792</b>	<b>25.053.596</b>	<b>24.048.078</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.256.069</b>	<b>4.642.824</b>	<b>3.570.380</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	83.200	82.196	79.117
Fornecedores	1.485.456	1.384.390	1.111.644
Obrigações Fiscais	460.477	432.216	495.417
Empréstimos e Financiamentos	630.502	1.045.990	780.219
Adiantamento de clientes	916.083	945.808	892.690
Dividendos e JCP a pagar	74.569	74.566	-
Outras Obrigações	602.984	674.542	205.651
Passivos de arrendamentos	15.377	17.533	20.302
Instrumentos financeiros derivativos	350.632	416.935	-
Outras obrigações	236.975	240.074	185.349
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.798	3.116	5.642
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>11.753.880</b>	<b>9.017.345</b>	<b>5.737.786</b>
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	7.663.576	7.350.418	3.539.568
Fornecedores	11.620	31.917	35.834
Adiantamento de clientes	3.028.512	637.188	781.101
Passivos ambientais e desativação	495.593	486.275	529.409
Outras Obrigações	320.214	365.554	449.330
Passivos de arrendamentos	117.422	117.847	105.662
Tributos a recolher	87.739	113.055	291.670
Outras contas a pagar	115.053	134.652	51.998
Tributos Diferidos	163.537	81.323	346.395
Provisões para Passivos Ambientais e Desativação	70.828	64.670	56.149
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>12.089.843</b>	<b>11.393.427</b>	<b>14.739.912</b>
Capital Social Realizado	7.473.980	7.473.980	7.473.980
Reserva de Capital	127.042	127.042	127.042
Reservas de Lucros	3.966.771	3.966.773	6.722.465
Ações em tesouraria	-	-	(651.017)
Lucro/(prejuízo)Acumulado	515.798	-	739.141
Ajustes de Avaliação Patrimonial	322.635	322.635	322.635
Outros Resultados Abrangentes	(316.383)	(497.003)	5.666
<b>TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>28.099.792</b>	<b>25.053.596</b>	<b>24.048.078</b>

**FLUXO DE CAIXA**  
**CONSOLIDADO – Legislação Societária - Em Milhares de Reais**

	1T23	4T22	1T22
<b>Fluxo de Caixa Líquido das Atividades Operacionais</b>	<b>2.698.247</b>	<b>(243.289)</b>	<b>(3.565.519)</b>
Lucro líquido / Prejuízo do período	515.798	871.379	739.141
Resultado de equivalência patrimonial	(14.221)	(32.241)	(11.042)
Variações cambiais e monetárias	35.999	127.747	(302.848)
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	111.061	134.646	64.991
Juros capitalizados	(26.692)	(26.305)	(20.470)
Juros de arrendamentos	2.787	2.901	2.157
Perdas com instrumento derivativo	554.188	75.667	-
Amortização custo de transação	11.668	5.081	3.461
Depreciações e amortizações	252.932	272.598	239.125
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	251.589	25.408	365.540
Resultado na baixa ou alienação de bens	(504)	(30.649)	4.211
Outros	(10.956)	(13.626)	(7.267)
<b>Variação dos ativos e passivos</b>	<b>1.963.494</b>	<b>(1.360.767)</b>	<b>(2.600.528)</b>
Contas a receber de clientes	(32.051)	(916.691)	(1.369.718)
Estoques	(310.776)	(204.296)	(12.727)
Tributos a recuperar	(37.171)	(38.407)	(9.497)
Outros ativos	(3.299)	(19.322)	(9.075)
Adiantamento Fornecedor - CSN	29.414	22.165	18.484
Fornecedores	(49.561)	374.592	(66.054)
Salários, provisões e contribuições sociais	1.004	(21.335)	3.797
Tributos a recolher	(7.456)	(52.862)	62.690
Adiantamento Cliente - Glencore	2.406.978	(181.998)	(144.851)
Adiantamento - Contratos de Energia	(18.756)	-	-
Outras contas a pagar	(14.832)	(322.613)	(1.073.576)
<b>Outros pagamentos e recebimentos</b>	<b>(948.896)</b>	<b>(295.128)</b>	<b>(2.041.992)</b>
Hedge Accounting de fluxo de caixa	(575.795)	-	-
Dividendos recebidos MRS	-	31.387	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(251.653)	(216.896)	(1.973.646)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(121.448)	(109.619)	(68.346)
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(227.905)</b>	<b>(649.745)</b>	<b>(289.361)</b>
Aquisição de ativos imobilizados	(238.045)	(222.406)	(289.361)
Aplicações financeiras	10.140	(110.398)	-
Caixa recebido na aquisição da Chapeco	-	41.693	-
Aquisição da Cia Energética Chapeco	-	(358.634)	-
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>106.420</b>	<b>(2.196.116)</b>	<b>(509.316)</b>
Pagamento do principal sobre empréstimos	(374.716)	(169.058)	(30.393)
Captações	488.223	430.000	-
Custo de transação	(1.719)	(6.151)	-
Dividendos pagos	-	(1.763.000)	-
Juros de Capital Proprio	-	(681.754)	(473.477)
Passivos de arrendamentos	(5.368)	(6.153)	(5.446)
<b>Varição cambial do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(52.503)</b>	<b>(5.240)</b>	<b>17.069.407</b>
<b>Aumento do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>2.524.259</b>	<b>(3.094.390)</b>	<b>(4.364.196)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>6.489.572</b>	<b>9.583.962</b>	<b>10.716.802</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>9.013.831</b>	<b>6.489.572</b>	<b>6.352.605</b>