



RESULTADO TRIMESTRAL 3T23

13 de novembro de 2023



São Paulo, 13 de novembro de 2023 - A CSN Mineração ("CMIN") (B3: CMIN3) divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23) 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 **terceiro trimestre de 2023 (3T23)** e as comparações são relativas ao segundo trimestre de 2023 (2T23) e ao terceiro trimestre de 2022 (3T22). A cotação do dólar foi de R\$ 5,41 em 30/09/2022; R\$ 4,82 em 30/06/2023 e R\$ 5,01 em 30/09/2023.

Destaques operacionais e financeiros do 3T23

NOVOS RECORDES HISTÓRICOS DE PRODUÇÃO E VENDAS REFORÇAM O MOMENTO FAVORÁVEL DA CSN MINERAÇÃO

A CMIN atingiu novo recorde histórico de produção e vendas, registrando um volume de 11,6 milhões de toneladas comercializadas no 3T23. No lado da produção, houve significativa melhora no *mix* em favor da produção própria, aumentando a rentabilidade da operação e colocando a Companhia em posição confortável para revisar seu *guidance* de volume. Adicionalmente, quando se observa a melhora operacional com o forte aumento no preço realizado, chega-se ao sólido **EBITDA ajustado de R\$ 2,0 bilhões** no 3T23, com margem EBITDA ajustada de 46%.

ESG

Neste trimestre, a CSN Mineração concluiu as obras de descaracterização da Barragem do Vigia e renovou a **declaração de estabilidade para todas** as suas barragens.

Destaque também para a contratação da primeira operação de **Sustainable-Linked Finance da CSN Mineração** com o Banco do Brasil, no valor de R\$ 250 milhões.

SÓLIDA GERAÇÃO DE CAIXA MESMO COM O AUMENTO NO CAPITAL DE GIRO

O Fluxo de Caixa Ajustado atingiu **R\$ 779 milhões no 3T23**, um resultado inferior ao obtido no trimestre passado em razão do aumento no capital de giro (impactado pelo aumento de preços), além dos maiores níveis de Capex e capital circulante líquido observados no período.

CSN MINERAÇÃO VOLTA À POSIÇÃO DE CAIXA LÍQUIDO NO 3T23

Com a sólida geração de caixa, a Companhia voltou a apresentar um caixa líquido de R\$ 1,7 bilhão. Com isso, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou em -0,23x.

Quadro Consolidado – CMIN

	3T23	2T23	3T23 X 2T23	3T22	3T23 x 3T22
Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)	11.641	11.258	3%	9.095	28%
- Mercado Interno	1.765	1.003	76%	1.122	57%
- Mercado Externo	9.876	10.255	-4%	7.973	24%
Resultados Consolidados (R\$ milhões)					
Receita Líquida	4.310	3.611	19%	2.509	72%
Lucro Bruto	1.786	988	81%	731	144%
EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	1.988	1.098	81%	926	115%
Margem Ebtida %	46,12%	30,41%	15,71 p.p	36,91%	9,21 p.p

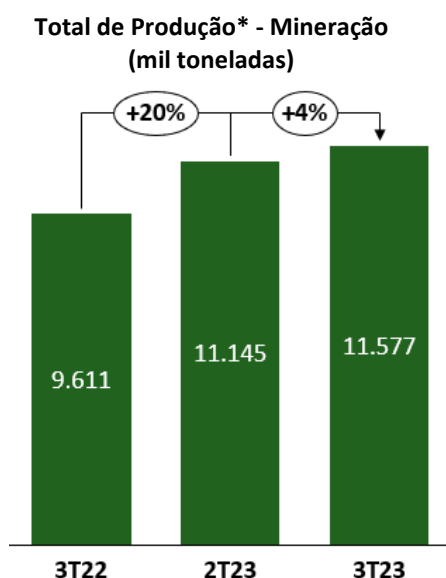
¹ A Receita Líquida Ajustada é calculada a partir da eliminação da parcela da receita atribuída ao frete e seguro marítimo.

² O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (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

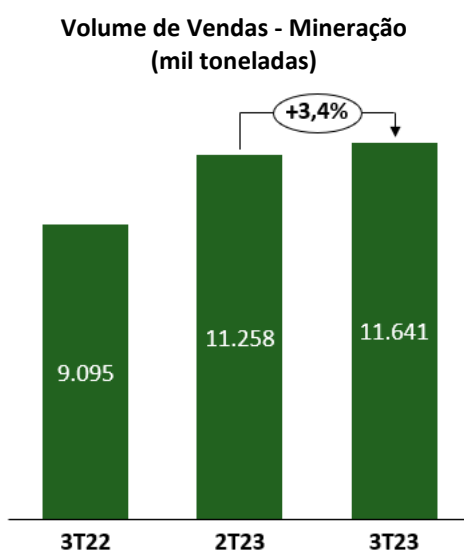
No setor de mineração, o trimestre foi marcado pela alta demanda de minério de ferro na China e uma melhora nos patamares de preço, com a valorização do Platts que encerrou o 3T23 US\$ 3,06 acima da média do verificado no trimestre anterior. A produção de aço na China continua em níveis elevados, acarretando em aumentos na utilização da capacidade nas siderúrgicas chinesas e baixos níveis de estoques de minério tanto nas usinas quanto nos portos chineses. Essa conjuntura acabou pesando favoravelmente no preço do minério e tem sido impulsionada pelos pacotes de estímulo do governo chinês, na tentativa de injetar liquidez na economia e garantir custos de financiamento baixos para os segmentos de consumo, manufatura, infraestrutura e imobiliário. Tais movimentos têm impulsionado a demanda por minério de ferro, inclusive por produtos de menor qualidade dado que as margens das siderúrgicas chinesas permanecem bastante apertadas. Nesse cenário, o **preço do minério de ferro** terminou o 3T23 apresentando **uma média de US\$ 114,04/dmt (Platts, Fe62%, N. China), 2,8% superior à do 2T23 (US\$ 110,98/dmt) e 10,4% acima do verificado no 3T22 (US\$ 103,31/dmt).**

Em relação ao **Frete Marítimo**, a Rota BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) apresentou uma média de **US\$ 20,3/wmt** no 3T23, o que representa uma redução de **3,6%** em relação ao custo de frete do trimestre anterior, como reflexo do aumento na oferta *spot* no Oceano Atlântico. Adicionalmente, a temporada de chuvas na África e a grande quantidade de cargas negociadas dentro de contratos deram suporte a este cenário, ajudando a compensar o aumento no preço dos combustíveis verificado no período.



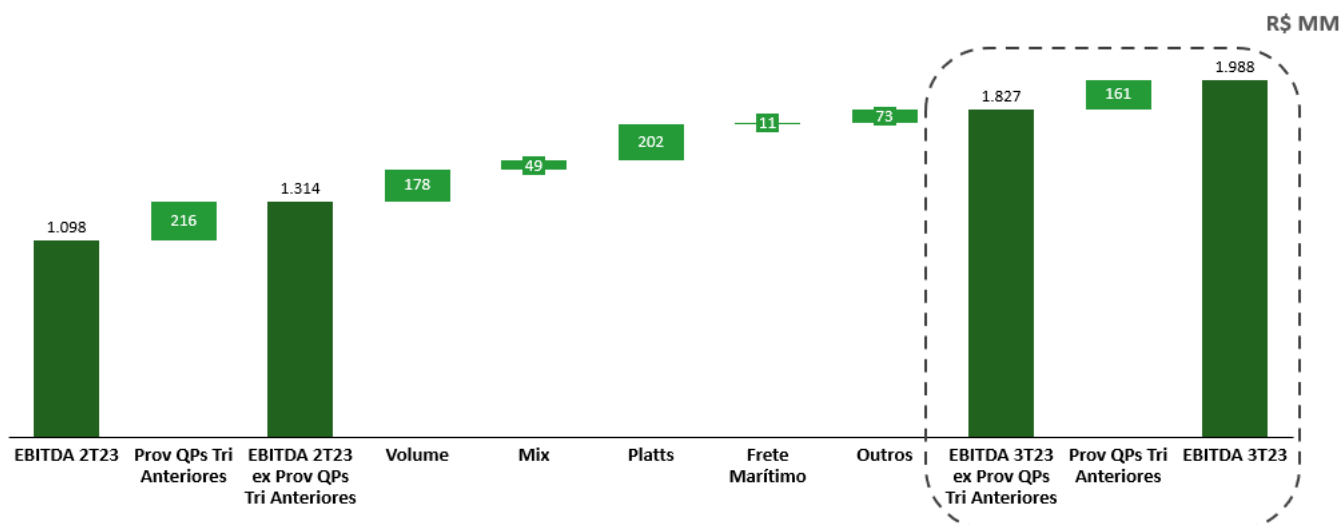
* Produção mais compras de terceiros

- A **produção de minério de ferro** somou mais um volume recorde de 11.577 mil toneladas no 3T23, o que representa uma alta de 3,9% em relação ao volume verificado no 2T23 e um aumento de 20,5% em relação ao mesmo período do ano passado. Este é o segundo recorde consecutivo de produção alcançado pela Companhia e confirma o excelente momento operacional verificado neste ano, ainda mais quando se observa que houve uma melhora significativa do *mix* de produção própria e consequente redução no volume de compras de terceiros quando comparado com o período anterior. Adicionalmente, o desempenho alcançado nos 9M23 coloca a CSN Mineração em posição confortável para revisar o seu *guidance* de produção e compras para 42,0 a 42,5 Mton estipulado para 2023.
- O **Volume de Vendas**, por sua vez, também atingiu o resultado recorde de 11.641 mil toneladas no 3T23, superando em 3,4% o recorde anterior verificado no trimestre passado e um patamar 28% acima do verificado no mesmo período do ano anterior. A companhia conseguiu aproveitar a conjuntura favorável com forte demanda chinesa e o período seco para entregar recorde trimestral de vendas.



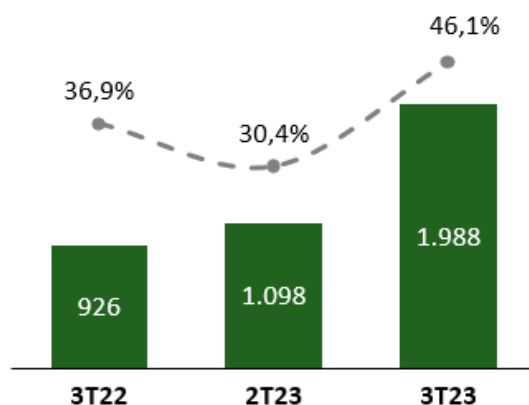
Resultado Consolidado

- A **receita líquida ajustada** totalizou R\$ 4.310 milhões no 3T23 e foi 19,4% superior à registrada no trimestre anterior, um desempenho que reflete não apenas o maior volume de embarques, mas também a realização de preços mais alta verificada no período. Como consequência, a **Receita Líquida Unitária** foi de **US\$ 75,19** por tonelada, o que representa um aumento de 14,4% contra o 2T23, acompanhando a trajetória ascendente do preço do Platts e das cargas em aberto que compensaram a valorização do câmbio.
- Por sua vez, o **custo dos produtos vendidos** da mineração totalizou **R\$ 2.524 milhões** no **3T23**, uma redução de 3,8% frente ao trimestre anterior, mesmo com uma maior atividade comercial, o que é justificado pelo menor volume de compras de terceiros e menor utilização de portos de terceiros. O **custo C1** atingiu USD 21,3/t no 3T23 e foi 1,4% abaixo do verificado no trimestre anterior, refletindo a maior diluição de custo fixo e os menores custos unitários de SG&A que acabaram por compensar o aumento do diesel verificados no período.
- No **3T23**, o **lucro bruto** foi de R\$ 1.786 milhões, 80,7% superior ao registrado no 2T23 e com uma margem bruta de 41%, ou 14 p.p. acima da apresentada no trimestre passado. A forte rentabilidade do período foi alcançada graças ao forte desempenho comercial em conjunto com a dinâmica favorável de preços, impactando tanto a realização de preços quanto as cargas que estavam com preços em aberto.
- O **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$ 1.988 milhões** no **3T23**, com margem EBITDA trimestral expressiva, atingindo 46,12% ou 15,7 p.p. acima da verificada no trimestre passado.



	3T23	2T23	3T23 X 2T23	3T22	3T23 x 3T22
Lucro Líquido do período	1.200	494	143%	514	133%
(+) Depreciação	263	247	6%	247	6%
(+) IR e CSLL	574	85	579%	233	146%
(+) Resultado financeiro líquido	(3)	506	n.a.	(63)	-96%
EBITDA (ICVM 527)	2.034	1.333	53%	931	118%
(+) Resultado de equivalência patrimonial	(55)	(46)	18%	(47)	17%
(+) Outras receitas e despesas operacionais	9	(188)	n.a.	42	-79%
EBITDA Ajustado	1.988	1.098	81%	926	115%

EBITDA Ajustado¹ (R\$ MM) e
Margem EBITDA Ajustada² (%)



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.

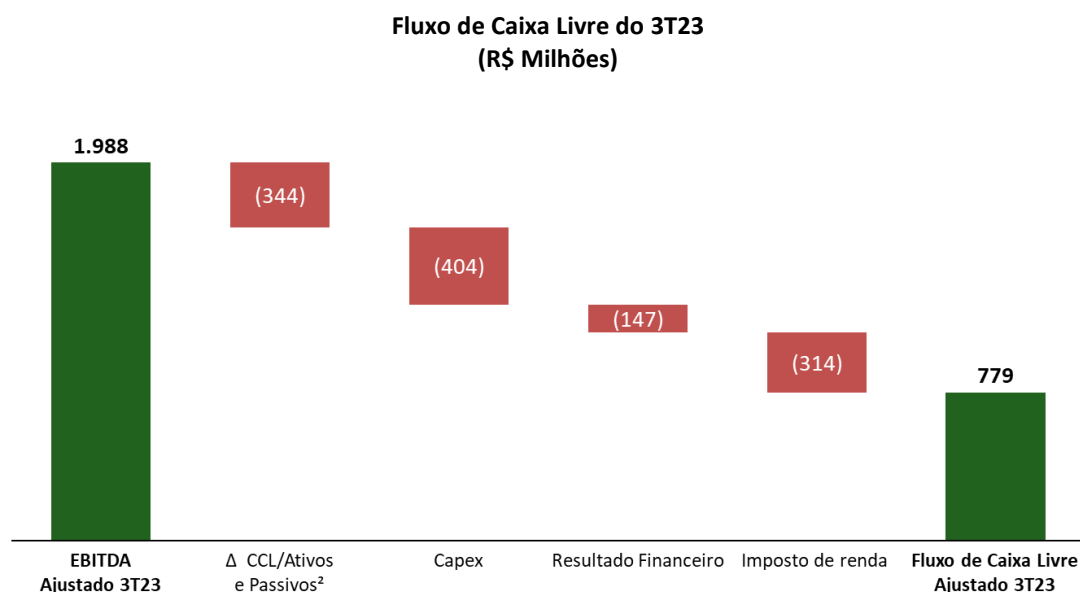
- O resultado financeiro foi positivo em R\$ 3 milhões no 3T23, o que representa uma reversão em relação ao impacto negativo normalmente registrado, como resultado, principalmente, do efeito da variação cambial verificado no trimestre.

	3T23	2T23	3T23 X 2T23	3T22	3T23 x 3T22
Resultado Financeiro - IFRS	3	(506)	n.a.	63	-96%
Receitas Financeiras	120	124	-4%	109	9%
Despesas Financeiras	(117)	(630)	-81%	(46)	153%
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(288)	(332)	-13%	(165)	75%
Resultado c/ Variação Cambial	172	(299)	n.a.	119	44%

- Por sua vez, o **resultado de equivalência patrimonial** foi de **R\$ 55 milhões no 3T23**, um resultado 18% superior em relação ao trimestre passado, como consequência da sazonalidade do período e do forte desempenho alcançado pela MRS.
- No 3T23, o **lucro líquido da CSN Mineração atingiu R\$ 1.200 milhões**, o que representa um aumento de 143% em relação ao trimestre anterior. Esse resultado expressivo é consequência da melhora do resultado operacional da operação, com maiores volumes e preços, além do efeito positivo da variação cambial.

Fluxo de Caixa Livre¹

O Fluxo de Caixa Ajustado no 3T23 foi positivo em R\$ 779 milhões, um desempenho inferior ao apresentado no trimestre passado, como resultado do aumento do capital de giro da Companhia, resultado da valorização de preços no período, além dos maiores desembolsos com investimentos e impostos.

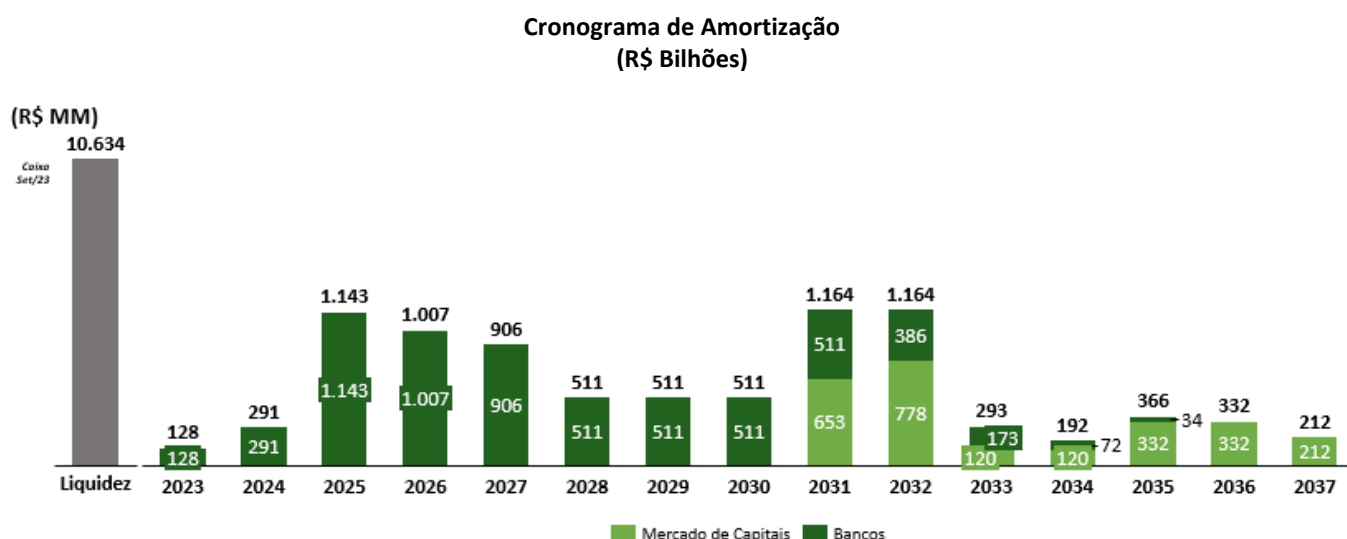
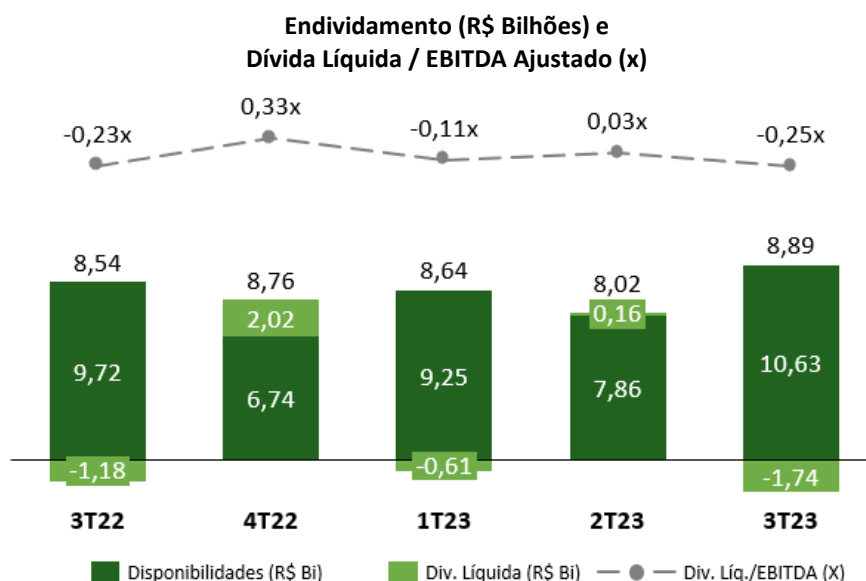


¹ O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos², excluindo-se o efeito dos pré-pagamentos celebrados com a Glencore em 2019 e 2020.

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.

Endividamento

Em 30/09/2023, a CSN Mineração possuía um total de R\$ 10,6 bilhões em disponibilidades e voltou à posição de caixa líquido, atingindo R\$ 1,7 bilhão, como consequência da forte geração de caixa verificada no período. Por sua vez, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou negativo em 0,25x, refletindo os pré-pagamentos de US\$ 200 milhões da Glencore em julho e US\$ 95 milhões da Cargill em agosto.



Investimentos

O total de Capex no 3T23 foi de R\$ 404 milhões, um aumento de 17,4% 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.

	3T23	2T23	3T23 x 2T23	3T22	3T23 x 3T22
Expansão dos Negócios	140	136	3%	85	65%
Continuidade operacional	264	208	27%	211	25%
Investimento Total IFRS	404	344	17%	296	36%

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

Capital Circulante Líquido

O Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio foi positivo em **R\$ 597 milhões no 3T23**, como consequência do forte aumento do contas a receber, impactado pela valorização do minério de ferro e do aumento das vendas, que acabou por compensar a redução dos estoques e o leve aumento na linha de fornecedores.

	3T23	2T23	3T23 x 2T23	3T22	3T23 x 3T22
Ativo	2.804	2.448	15%	1.901	48%
Contas a Receber	1.398	858	63%	657	113%
Estoques ³	1.001	1.209	-17%	949	5%
Impostos a Recuperar	267	251	6%	105	154%
Despesas Anteciphas	117	103	14%	167	-30%
Demais Ativos CCL ¹	21	27	-22%	23	-9%
Passivo	2.207	2.093	5%	2.045	8%
Fornecedores	1.619	1.556	4%	1.108	46%
Obrigações Trabalhistas	167	137	22%	146	14%
Tributos a Recolher	120	110	9%	116	3%
Adiant. Clientes	197	188	5%	572	-66%
Demais Passivos ²	104	102	2%	103	1%
Capital Circulante Líquido	597	355	68%	(144)	n.a.

OBS: O cálculo do Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio desconsidera os adiantamentos da Glencore 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. Para o cálculo do PME não são considerados os saldos de estoques de almoxarifado.

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 Relato Integrado 2022, divulgado em abril de 2023 (<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 **terceiro trimestre de 2023**, as ações da CSN Mineração registraram forte alta de 16,0%, enquanto o Ibovespa apresentou desvalorização de 1,3%. O volume médio diário de ações CMIN3 negociadas na B3 foi de R\$ 29,9 milhões.

	3T23
Nº de ações em milhares	5.485.339
Valor de Mercado	
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	4,85
Valor de Mercado (R\$ milhões)	26.604
Variação no período	
CMIN3 (BRL)	16,0%
Ibovespa (BRL)	-1,3%
Volume	
Média diária (mil ações)	6.948
Média diária (R\$ mil)	29.989

Fonte: Bloomberg

Teleconferência de Resultados:

Webcast de Apresentação do Resultado do 3T23	Equipe de Relações com Investidores
Teleconferência em português com Tradução Simultânea para inglês 14 de novembro de 2023 10h00 (horário de Brasília) 08h00 (horário de Nova York) Tel.: +55 (11) 3181-8565 / +55 (11) 4090-1621 Código: CSN Mineração Tel. Replay: +55 (11) 4118-5151 Senha: 219009# Webcast: clique aqui	Pedro Oliva – CFO e Diretor Executivo de RI Pedro Gomes de Souza pedro.gs@csn.com.br Rafael Costa Byrro rafael.byrro@csn.com.br Ricardo Reis ricardo.reis.rr2@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

	3T23	2T23	3T22
Receita Líquida de Vendas	4.839.552	4.014.012	2.723.538
Mercado Interno	541.405	351.358	419.084
Mercado Externo	4.298.147	3.662.654	2.304.454
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(2.523.535)	(2.622.510)	(1.777.669)
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(2.261.279)	(2.375.279)	(1.530.791)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(262.256)	(247.231)	(246.878)
Lucro Bruto	2.316.017	1.391.502	945.869
Margem Bruta (%)			
Despesas com Vendas	(552.875)	(500.198)	(235.784)
Despesas gerais e administrativas	(37.673)	(40.423)	(30.935)
Depreciação e Amortização em Despesas	(264)	(263)	(1)
Outras receitas (despesas) operacionais	(8.601)	188.373	(41.877)
Outras receitas operacionais	738	218	(7.453)
Outras (despesas) operacionais	(9.339)	188.155	(34.424)
Resultado da equivalência patrimonial	54.529	46.017	46.683
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	1.771.133	1.085.008	683.955
Resultado financeiro, líquido	2.757	(506.314)	63.058
Receitas financeiras	119.653	124.169	109.316
Despesas financeiras	(288.464)	(331.646)	(165.305)
Variações cambiais líquidas	171.568	(298.837)	119.047
Resultado Antes do IR e CSL	1.773.890	578.694	747.013
Imposto de renda e contribuição social correntes	(573.962)	(84.514)	(232.956)
Lucro Líquido do Período	1.199.928	494.180	514.057

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

DRE AJUSTADA - BASE FOB	3T23	2T23	3T22
Receita líquida de vendas	4.839.552	4.014.012	2.723.538
Frete e seguros marítimo	(529.928)	(403.091)	(214.984)
Receita líquida ajustada – base FOB	4.309.624	3.610.921	2.508.554
CPV			
CPV sem depreciação	(2.261.279)	(2.375.279)	(1.530.791)
Depreciação	(262.256)	(247.231)	(246.878)
Lucro bruto ajustado – base FOB	1.786.089	988.411	730.885
Margem bruta ajustada - base FOB (%)	41%	27%	29%
Despesa SG&A ajustada – base FOB	(60.884)	(137.793)	(51.736)
Despesas SG&A	(590.812)	(540.884)	(266.720)
Frete e seguros marítimo	529.928	403.091	214.984
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(8.601)	188.373	(41.877)
Resultado da equivalência patrimonial	54.529	46.017	46.683
Resultado financeiro, líquido	2.757	(506.314)	63.058
Resultado antes do IR e CSLL	1.773.890	578.694	747.013
IR e CSLL	(573.962)	(84.514)	(232.956)
Lucro líquido do período	1.199.928	494.180	514.057

BALANÇO PATRIMONIAL
 Em Milhares de Reais

	30/09/2023	30/06/2023	30/09/2022
Ativo Circulante	13.472.894	10.482.450	11.651.602
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.622.092	7.848.198	9.583.962
Aplicações Financeiras	12.084	11.248	136.927
Contas a Receber	1.397.789	857.774	657.217
Estoques	916.364	1.083.020	818.002
Impostos a recuperar	298.308	281.680	135.972
Outros Ativos Circulantes	226.257	400.530	319.522
Adiantamentos a fornecedores	48.805	91.448	98.102
Outros ativos	177.452	309.082	221.420
Ativo Não Circulante	16.152.220	15.826.804	14.856.353
Impostos a recuperar	117.581	118.990	113.965
Estoques LP	1.311.820	1.225.678	942.552
Outros Ativos Circulantes	89.512	85.080	131.693
Adiantamentos a fornecedores	2.803	239	65.402
Outros ativos	86.709	84.841	66.291
Investimentos	1.577.420	1.509.379	1.421.294
Imobilizado	8.694.229	8.516.627	8.037.440
Imobilizado em Operação	6.605.488	6.663.321	6.129.805
Direito de Uso em Arrendamento	117.576	122.312	132.840
Imobilizado em Andamento	1.971.165	1.730.994	1.774.795
Intangível	4.361.658	4.371.050	4.209.409
TOTAL DO ATIVO	29.625.114	26.309.254	26.507.955
Passivo Circulante	4.551.259	3.833.023	4.204.096
Obrigações Sociais e Trabalhistas	114.704	100.981	103.167
Fornecedores	1.618.377	1.555.921	1.107.268
Obrigações Fiscais	609.227	345.696	583.998
Empréstimos e Financiamentos	421.551	368.348	879.978
Adiantamento de clientes	1.538.878	1.314.644	1.367.430
Outras Obrigações	244.999	143.691	159.564
Passivos de arrendamentos	11.998	13.204	20.921
Instrumentos financeiros derivativos	87.099	-	-
Outras obrigações	145.902	130.487	138.643
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Outras	3.523	3.742	2.691
Passivo Não Circulante	13.629.631	12.011.586	9.135.718
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	8.026.569	7.209.500	7.304.525
Fornecedores	4.388	8.153	21.462
Adiantamento de clientes	4.462.025	3.534.768	740.641
Passivos ambientais e desativação	516.834	507.245	490.858
Outras Obrigações	301.923	312.536	344.095
Passivos de arrendamentos	114.068	116.988	117.711
Tributos a recolher	71.332	79.762	170.814
Outras contas a pagar	116.523	115.786	55.570
Tributos Diferidos	242.928	366.454	169.360
Provisões para Passivos Ambientais e Desativação	74.964	72.930	64.777
Patrimônio Líquido	11.444.224	10.464.645	13.168.141
Capital Social Realizado	7.473.980	7.473.980	7.473.980
Reserva de Capital	127.042	127.042	127.042
Reservas de Lucros	1.784.860	1.784.860	3.548.953
Lucro/(prejuízo)Acumulado	1.930.471	730.545	2.078.919
Ajustes de Avaliação Patrimonial	322.635	322.635	322.635
Outros Resultados Abrangentes	(194.764)	25.583	(383.388)
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.625.114	26.309.254	26.507.955

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

	3T23	2T23	3T22
Fluxo de Caixa líquido das Atividades Operacionais	2.565.059	1.879.811	1.106.821
Lucro líquido / Prejuízo do período	1.199.926	494.181	514.056
Resultado de equivalência patrimonial	(54.529)	(46.017)	(46.683)
Variações cambiais e monetárias	30.015	(6.667)	26.609
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	166.463	198.084	91.249
Juros capitalizados	(31.829)	(28.840)	(22.797)
Juros de arrendamentos	2.544	2.684	3.018
Perdas com instrumento derivativo	82.196	(342.909)	47.229
Amortização custo de transação	10.396	7.882	6.915
Depreciações e amortizações	264.601	249.807	249.483
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	573.961	84.514	232.956
Resultado na baixa ou alienação de bens	1.276	1.262	3.385
Outros	(21.763)	(12.788)	(10.740)
Variação dos ativos e passivos	775.666	1.626.008	530.999
Contas a receber de clientes	(505.451)	735.915	24.069
Estoques	80.514	(33.039)	(96.326)
Tributos a recuperar	(15.218)	(71.427)	(17.087)
Outros ativos	(3.889)	(8.529)	(2.577)
Adiantamento Fornecedor - CSN	29.485	33.893	20.652
Fornecedores	(113)	194.700	67.031
Salários, provisões e contribuições sociais	13.724	17.780	7.551
Tributos a recolher	(18.742)	27.090	129.141
Adiantamento Cliente	1.191.445	817.395	(288.369)
Adiantamento - Contratos de Energia	(15.295)	(11.190)	400.003
Outras contas a pagar	19.206	(76.580)	286.911
Outros pagamentos e recebimentos	(433.864)	(347.390)	(518.858)
Hedge Accounting de fluxo de caixa	11.348	6.487	(48.317)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(313.934)	(195.174)	(412.004)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(131.278)	(158.703)	(58.537)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(405.395)	(117.673)	(195.572)
Aquisição de ativos imobilizados	(404.559)	(343.611)	(275.668)
Aplicações financeiras	(836)	225.938	80.096
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	616.405	(2.982.448)	1.303.681
Pagamento do principal sobre empréstimos	(34.492)	(580.797)	(29.317)
Captações	674.318	250.000	1.400.000
Custo de transação	(18.852)	(97.291)	(61.258)
Dividendos pagos	-	(2.181.912)	-
Juros de Capital Proprio	-	(367.158)	-
Passivos de arrendamentos	(4.569)	(5.290)	(5.744)
Variação cambial do caixa e equivalentes de caixa	(2.175)	54.677	16.952.994
Aumento (redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	2.773.894	(1.165.633)	2.214.930
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	7.848.198	9.013.831	7.369.032
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	10.622.092	7.848.198	9.583.962