



RESULTADO TRIMESTRAL 3T24

12 de novembro de 2024



São Paulo, 12 de novembro de 2024 - A CSN Mineração ("CMIN") (B3: CMIN3) divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2024 (3T24) 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 2024 (3T24)** e as comparações são relativas ao segundo trimestre de 2024 (2T24) e ao terceiro trimestre de 2023 (3T23). A cotação do dólar foi de R\$ 5,01 em 30/09/2023; R\$ 5,59 em 30/06/2024 e R\$ 5,44 em 30/09/2024.

Destaques operacionais e financeiros do 3T24

MAIOR VOLUME DE VENDAS DA HISTÓRIA DA COMPANHIA REFORÇA A EFICIÊNCIA DA OPERAÇÃO E ESTABELECE NOVOS PATAMARES DE ENTREGAS

Em um ano marcado por recordes de produção e vendas, o 3T24 não foi diferente, com a Companhia registrando o maior volume de vendas da sua história com 11,9 milhões de toneladas. Toda a excelência operacional também beneficia o custo de produção, com o C1 atingindo o menor patamar dos últimos anos: US\$ 19,2/ton. Por outro lado, a queda de preço e o custo de frete ainda elevado acabaram por pressionar o resultado.

O EBITDA Ajustado da Companhia atingiu R\$ 1,1 bilhão no 3T24, com margem EBITDA ajustada de 37,6%.

ESG

Entre os principais destaques de ESG no 3T24, temos (i) a nova nota no S&P Global ESG Score (55 pontos), que posiciona a CMIN entre as empresas mais bem avaliadas pela agência em todo o mundo, (ii) a redução de 14% nas emissões de kgCO₂/t minério na comparação com o final de 2023, e (iii) presença na Climate Week em Nova York, com a realização de um evento exclusivo para bancos e investidores.

GERAÇÃO DE CAIXA PRESSIONADA POR IMPACTOS DO MENOR RESULTADO OPERACIONAL E AUMENTOS NOS INVESTIMENTOS

O Fluxo de Caixa Ajustado foi negativo em R\$ 276 milhões no trimestre como consequência do menor resultado operacional e do efeito negativo da variação cambial nas despesas financeira e avanços nos investimentos dos projetos de expansão.

POSIÇÃO DE CAIXA LÍQUIDO AINDA MAIS FORTE APÓS NOVOS CONTRATOS DE PRÉ-PAGAMENTO

Após fechar novos contratos de pré-pagamento ao longo do trimestre, a Companhia assegurou uma posição de caixa líquido ainda mais forte e aprovou a distribuição de dividendos e JCP em valor total de R\$ 3 bilhões. Com a nova posição de caixa, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou negativo em -0,80x.

INÍCIO DAS OBRAS DA P15

Em outubro, foram iniciadas as obras de infraestrutura da P15, que ao longo de seu desenvolvimento envolverá a contratação de 4 mil funcionários.

Quadro Consolidado – CMIN

	3T24	2T24	3T24 X 2T24	3T23	3T24 X 3T23
Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)	11.884	10.792	10,1%	11.641	2,1%
Mercado Interno	1.106	859	28,8%	1.765	-37,4%
Mercado Externo	10.778	9.933	8,5%	9.876	9,1%
Resultados Consolidados (R\$ milhões)					
Receita Líquida ¹	2.973	3.324	-10,5%	4.310	-31,0%
Lucro Bruto	910	1.377	-33,9%	1.786	-49,1%
EBITDA Ajustado ²	1.139	1.618	-29,6%	1.988	-42,7%
Margem Ebtida %	38,30%	48,68%	-10,4p.p	46,12%	-7,8p.p

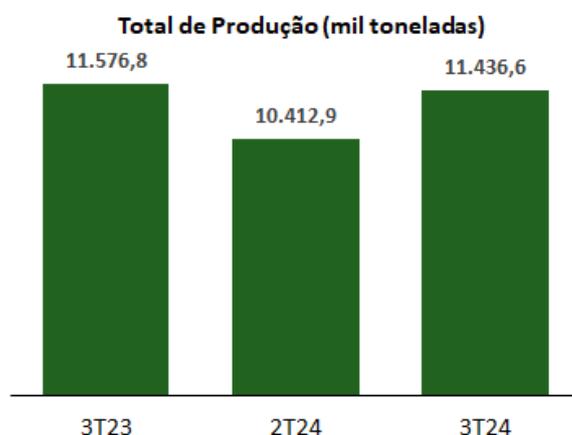
¹ A Receita Líquida Ajustada é calculada a partir da eliminação da parcela da receita atribuída ao frete e seguro marítimo.

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

O terceiro trimestre é historicamente uma época sazonalmente forte em termos de oferta de minério e esse ano não foi diferente, com baixos índices pluviométricos no Brasil e aumento de volume em outros países, o que contribuiu para um sólido ritmo de volume transoceânico. No entanto, este movimento não foi acompanhado pela demanda, com uma queda na produção de aço na China e, conseqüentemente, um aumento dos estoques nos portos, contribuindo para pressionar o preço do minério de ferro no período. Se por um lado o preço ficou muito próximo do custo marginal de produção de diversos produtores em alguns momentos ao longo do trimestre, por outro lado a falta de uma previsibilidade maior para a economia chinesa impedia avanços mais sólidos para a commodity. Essa situação só foi alterada nos últimos dias do trimestre com o anúncio de novos pacotes de estímulos por parte do governo chinês, que acabou por permitir uma recuperação do preço. Neste contexto, **o minério de ferro apresentou uma cotação média de US\$ 99,69/dmt (Platts, Fe62%, N. China)**, o que foi 10,8% inferior à média do 2T24 (US\$ 111,81/dmt) e 12,6% abaixo da verificada no 3T23 (US\$ 114,03/dmt).

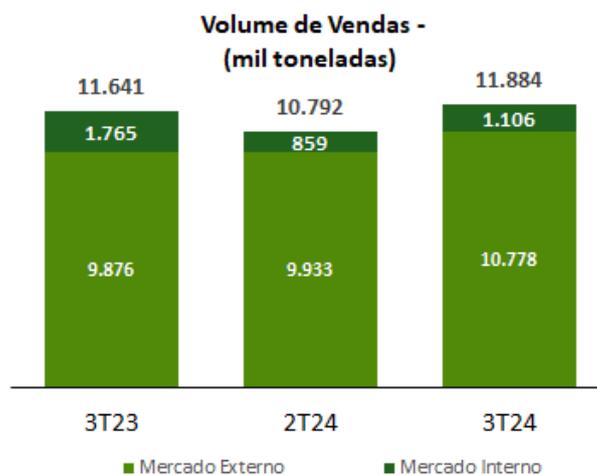
No terceiro trimestre de 2024, a rota marítima BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) registrou uma média de US\$ 26,67/t, representando um aumento de 3,3% em comparação ao trimestre anterior. Essa dinâmica segue a mesma tendência observada nos últimos trimestres, com uma crescente demanda por navios *capesizes* devido aos maiores volumes de exportação de bauxita na Guiné e de minério de ferro no Brasil, na Ucrânia e na Austrália.



- A **Produção de Minério de Ferro** (incluindo compras de terceiros) atingiu um volume de 11.436,6 mil toneladas no 3T24, um crescimento de 9,8% em reação ao segundo trimestre de 2024, mas uma redução de 1,2% em relação ao volume verificado no 3T23. Assim como comentado no último *release*, essa queda anual é

consequência direta do 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. Mas ao se analisar o volume de produção própria, o resultado deste ano foi o mais alto já registrado na história da CSN Mineração, o que demonstra os melhores resultados que a Companhia tem conseguido atingir em suas operações ao longo deste ano.

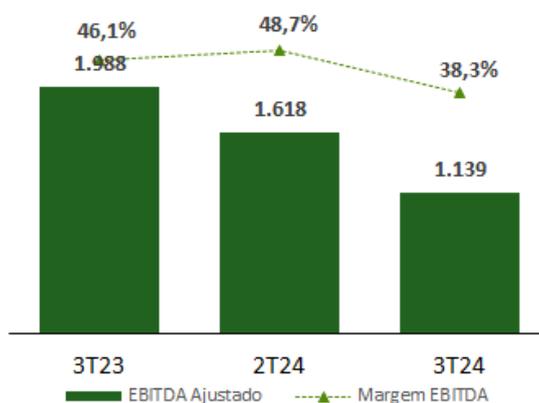
- O **Volume de Vendas**, por sua vez, atingiu 11.884 mil toneladas no 3T24, ficando 10,1% acima do volume verificado no segundo trimestre de 2024, o que está em linha com a sazonalidade e com a melhora operacional que vem sendo registrada a cada trimestre. Na comparação com o 3T23, observou-se um crescimento no ritmo de vendas de 2,1%, mesmo considerando o menor volume de compras de terceiros. Esse patamar de quase 12 milhões de toneladas embarcadas é o mais alto da história da Companhia.



Resultado Consolidado

- A **Receita Líquida Ajustada** totalizou R\$ 2.973,2 milhões no 3T24, um desempenho 10,5% abaixo do registrado no segundo trimestre do ano, como resultado exclusivo da queda do preço do minério que acabou por compensar o aumento de volume. Já a **Receita Líquida Unitária** foi de **US\$ 45,90** por tonelada no 3T24, o que representa uma redução de 21,7% contra o 2T24, consequência da 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** da mineração totalizou **R\$ 2.063,4 milhões** no **3T24**, um crescimento de 6,0% frente ao trimestre anterior, em função do maior volume de vendas. Já o **custo C1** atingiu US\$ 19,2/t no 3T24, o que representa queda de 9,4% em relação ao trimestre anterior, como reflexo da maior diluição de custos fixos, variação cambial e menor custo portuário.
- Já o **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$ 1.139,0 milhões** no **3T24**, com uma margem EBITDA Ajustada trimestral de 38,3%, o que representa uma redução de 10,4 p.p. em relação ao 2T24. Essa redução de rentabilidade é consequência exclusiva da menor realização de preços, uma vez que o 3T24 foi marcado por resultados extraordinários, com recordes de produção própria e de vendas, além de um C1 abaixo de USD 20/t.

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 negativo em R\$ 425,2 milhões no 3T24, como consequência do efeito negativo da variação cambial, além do aumento das despesas financeiras verificadas no período.

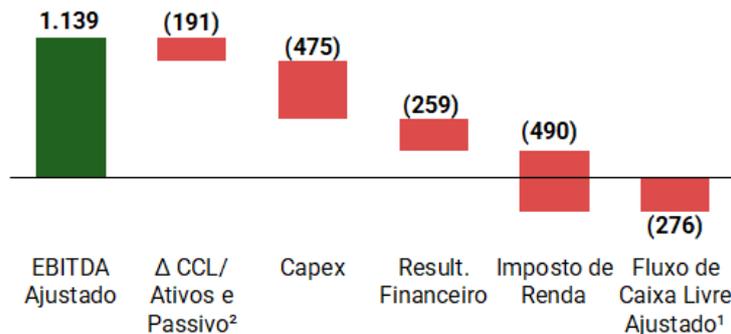
	3T24	2T24	3T24 X 2T24	3T23	3T24 X 3T23
Resultado Financeiro – IFRS	(425)	436	-197,4%	3	-15521,3%
Receitas Financeiras	166	173	-3,8%	120	38,7%
Despesas Financeiras	(591)	264	-324,0%	(117)	405,6%
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(386)	(311)	24,2%	(288)	33,8%
Resultado c/ Variação Cambial	(205)	575	-135,7%	172	-219,5%

- O lucro líquido da CSN Mineração atingiu R\$ 446,3 milhões no 3T24, o que representa uma queda de 70,4% em relação ao trimestre anterior e reflete o impacto do preço do minério mais fraco no resultado operacional, além do efeito da variação cambial e do fato de o trimestre anterior ter sido positivamente impactado por operações de *hedge* de minério que não voltaram a ser realizadas neste trimestre.

Fluxo de Caixa Livre¹

O Fluxo de Caixa Ajustado no 3T24 foi negativo em R\$ 276,0 milhões, como consequência do menor resultado operacional verificado no período, além do maior desembolso com investimentos, efeito da variação cambial nas despesas financeiras e aumento do desembolso com imposto de renda.

Fluxo de Caixa Livre do 3T24 (R\$ Milhões)



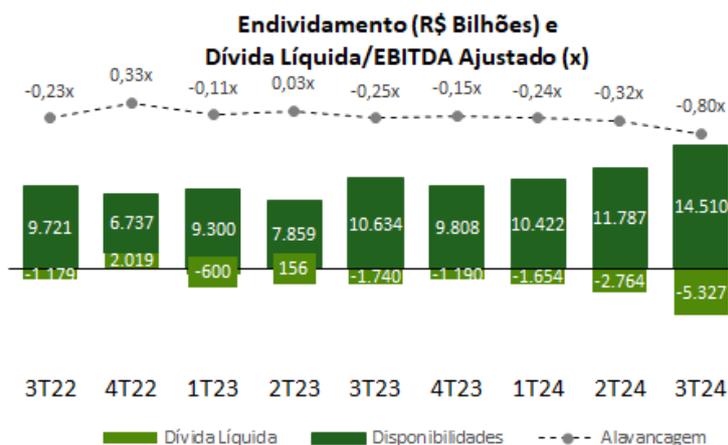
¹ O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos², excluindo-se o efeito dos pré-pagamentos celebrados.

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.

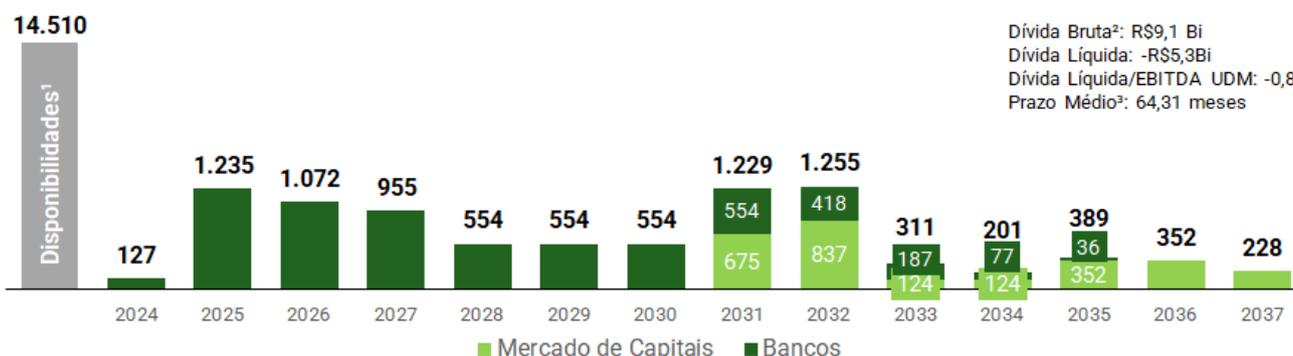
³ Resultado Financeiro inclui resultado da liquidação (efeito caixa) do *hedge* do Preço 62%Fe.

Endividamento

Em 30/09/2024, a CSN Mineração possuía um total de R\$ 14,5 bilhões em disponibilidades, um avanço significativo em relação ao período anterior como resultado de novos contratos de pré-pagamentos que ajudaram a reforçar ainda mais a posição de caixa líquido da Companhia, que atingiu R\$ 5,3 bilhões no período. Essa melhora do indicador apenas reforça a sólida estrutura de capital da empresa para fazer frente aos seus projetos de crescimento e pagamentos de dividendos. Por sua vez, o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA ficou negativo em 0,80x.



Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ Bilhões)
Posição em 30/09/2024

Dívida Bruta²: R\$9,1 Bi
Dívida Líquida: -R\$5,3Bi
Dívida Líquida/EBITDA UDM: -0,8x
Prazo Médio³: 64,31 meses

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

Investimentos

No 3T24, o Capex atingiu R\$ 475,0 milhões, o que representa um aumento de 16,7% em relação ao trimestre anterior, como resultado, principalmente, do avanço nos projetos de expansão, majoritariamente relacionados à P15.

R\$ (milhões)	3T24	2T24	3T24 X 2T24	3T23	3T24 X 3T23
Expansão dos Negócios	140	106	32,1%	140	0,0%
Continuidade Operacional	335	301	11,3%	264	26,9%
Investimento Total IFRS	475	407	16,7%	404	0,7%

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

Capital Circulante Líquido

No 3T24, o Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio foi negativo em **R\$ 892 milhões**, como consequência do aumento nas linhas de fornecedores e da redução no contas a receber.

	3T24	2T24	2T24 x 1T24	3T23	1T24 x 2T23
Ativo	1.812	1.906	(94)	2.804	(992)
Contas a Receber	689	901	(212)	1.398	(709)
Estoques ³	903	813	90	1.001	(98)
Impostos a Recuperar	180	166	14	267	(87)
Despesas Antecipadas	17	1	16	117	(100)
Demais Ativos CCL ¹	23	25	(2)	21	2
Passivo	2.704	2.472	232	2.207	497
Fornecedores	2116	1892	224	1.619	497
Obrigações Trabalhistas	184	154	30	167	17
Tributos a Recolher	131	90	41	120	11
Adiant. Clientes	7	179	(172)	197	(190)
Demais Passivos ²	266	157	109	104	162
Capital Circulante Líquido	(892)	(566)	(326)	597	(1.489)

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 30 de setembro de 2024, a Companhia aprovou a distribuição de dividendos e juros sob o capital próprio no valor total de R\$ 3 bilhões, divididos da seguinte forma: dividendos intercalares aos seus acionistas no valor de R\$ 2.375 milhões (ou R\$ 0,43689118448 por ação), dividendos intermediários à conta de reserva de lucros no valor de R\$ 160 milhões (ou R\$ 0,02943266927 por ação) e juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 465 milhões (ou R\$ 0,08553869507 por ação). Esses valores por ação foram estimados e podem sofrer variação em razão de eventual alteração do número de ações em tesouraria. Os pagamentos desses proventos serão realizados até 31 de dezembro de 2024.

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 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 **terceiro trimestre de 2024**, as ações da CSN Mineração registraram valorização de 32,9%, enquanto o Ibovespa apresentou uma alta de 6,4%. O volume médio diário de ações CMIN3 negociadas na B3 foi de R\$ 68,3 milhões no 3T24.

	3T24
Nº de ações em milhares	5.485.339
Valor de Mercado	
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	6,90
Valor de Mercado (R\$ milhões)	37.849
Variação no período	
CMIN3 (BRL)	+32,9%
Ibovespa (BRL)	+6,4%
Volume	
Média diária (mil ações)	11.861
Média diária (R\$ mil)	68.289

Fonte: Bloomberg

Teleconferência de Resultados:

Webinar de Apresentação do Resultado do 2T24

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

10h00 (horário de Brasília)

08h00 (horário de Nova York)

Webinar: clique [aqui](#)

Equipe de Relações com Investidores

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

	3T24	2T24	3T23
Receita Líquida de Vendas	3.966.836	4.189.057	4.839.552
Mercado Interno	391.312	290.506	541.405
Mercado Externo	3.575.524	3.898.551	4.298.147
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(2.063.350)	(1.946.282)	(2.523.535)
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(1.776.498)	(1.653.593)	(2.261.279)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(286.852)	(292.689)	(262.256)
Lucro Bruto	1.903.486	2.242.775	2.316.017
Margem Bruta (%)	48,0%	53,5%	47,9%
Despesas com Vendas	(1.006.784)	(866.547)	(552.875)
Despesas gerais e administrativas	(44.740)	(50.467)	(37.673)
Depreciação e Amortização em Despesas	(339)	(392)	(264)
Outras receitas (despesas) operacionais	(61.450)	350.129	(8.601)
Outras receitas operacionais	(6.827)	478.722	738
Outras (despesas) operacionais	(54.623)	(128.593)	(9.339)
Resultado da equivalência patrimonial	50.289	46.180	54.529
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	840.462	1.721.678	1.771.133
Resultado financeiro, líquido	(425.231)	436.411	2.757
Receitas financeiras	166.406	172.528	119.653
Despesas financeiras	(386.015)	(310.881)	(288.465)
Variações cambiais líquidas	(205.622)	574.764	171.568
Resultado Antes do IR e CSL	415.231	2.158.089	1.773.890
Imposto de renda e contribuição social correntes	31.075	(650.647)	(573.962)
Lucro Líquido do Período	446.306	1.507.442	1.199.928

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	3T24	2T24	3T23
Receita líquida de vendas	3.966.836	4.189.057	4.839.552
Frete e seguros marítimo	(993.603)	(865.417)	(529.928)
Receita líquida ajustada – base FOB	2.973.233	3.323.640	4.309.624
CPV			
CPV sem depreciação	(1.776.498)	(1.653.593)	(2.261.279)
Depreciação	(286.852)	(292.689)	(262.256)
Lucro bruto ajustado – base FOB	909.883	1.377.358	1.786.089
Margem bruta ajustada - base FOB (%)	31%	41%	41%
Despesa SG&A ajustada – base FOB	(58.260)	(51.989)	(60.884)
Despesas SG&A	(1.051.863)	(917.406)	(590.812)
Frete e seguros marítimo	993.603	865.417	529.928
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(61.450)	350.129	(8.601)
Resultado da equivalência patrimonial	50.289	46.180	54.529
Resultado financeiro, líquido	(425.231)	436.411	2.757
Resultado antes do IR e CSLL	415.231	2.158.089	1.773.890
IR e CSLL	31.075	(650.647)	(573.962)
Lucro líquido do período	446.306	1.507.442	1.199.928

BALANÇO PATRIMONIAL

Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	30/09/2024	30/06/2024	30/09/2023
Ativo Circulante	16.603.526	13.779.473	13.472.894
Caixa e Equivalentes de Caixa	14.479.020	11.773.696	10.622.092
Aplicações Financeiras	13.530	13.164	12.084
Contas a Receber	688.910	901.031	1.397.789
Estoques	729.454	700.595	916.364
Impostos a recuperar	437.521	196.603	298.308
Outros Ativos Circulantes	255.091	194.384	226.257
Adiantamentos a fornecedores	162.011	97.134	48.805
Outros ativos	93.080	97.250	177.452
Ativo Não Circulante	17.856.523	17.076.033	16.152.220
Impostos a recuperar	162.785	193.218	117.581
Estoques LP	1.694.983	1.592.389	1.311.820
Outros Ativos Circulantes	571.961	138.591	89.512
Adiantamentos a fornecedores	426.087	4.341	2.803
Outros ativos	145.874	134.250	86.709
Investimentos	1.768.310	1.703.187	1.577.420
Imobilizado	9.326.308	9.110.866	8.694.229
Imobilizado em Operação	7.065.480	7.070.493	6.605.488
Direito de Uso em Arrendamento	113.056	117.471	117.576
Imobilizado em Andamento	2.147.772	1.922.902	1.971.165
Intangível	4.332.176	4.337.782	4.361.658
TOTAL DO ATIVO	34.460.049	30.855.506	29.625.114
Passivo Circulante	9.323.970	5.165.901	4.551.259
Obrigações Sociais e Trabalhistas	130.435	117.327	114.704
Fornecedores	1.991.804	1.786.792	1.618.377
Fornecedores Risco sacado	123.718	104.617	-
Obrigações Fiscais	198.704	460.868	609.227
Empréstimos e Financiamentos	1.203.168	679.504	421.551
Adiantamento de clientes	2.445.383	1.843.340	1.538.878
Dividendos e JCP a pagar	2.930.251	-	-
Outras Obrigações	290.203	167.422	244.999
Passivos de arrendamentos	14.392	17.617	11.998
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	87.099
Outras obrigações	275.811	149.805	145.902
Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	10.304	6.031	3.523
Passivo Não Circulante	16.190.749	13.943.091	13.629.631
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	7.537.172	8.220.235	8.026.569
Fornecedores	3.113	3.697	4.388
Adiantamento de clientes	7.585.071	4.695.586	4.462.025
Passivos ambientais e desativação	582.839	569.185	516.834
Outras Obrigações	235.191	245.289	301.923
Passivos de arrendamentos	110.144	110.604	114.068
Tributos a recolher	28.020	38.142	71.332
Outras contas a pagar	97.027	96.543	116.523
Tributos Diferidos	152.946	118.651	242.928
Provisões para Passivos Ambientais e Desativação	94.417	90.448	74.964
Patrimônio Líquido	8.945.330	11.746.514	11.444.224
Capital Social Realizado	7.473.980	7.473.980	7.473.980
Reserva de Capital	127.042	127.042	127.042
Reservas de Lucros	1.424.753	2.248.894	1.784.860
Lucro Acumulado	11.486	2.065.380	1.930.471
Ajustes de Avaliação Patrimonial	322.635	322.635	322.635
Outros Resultados Abrangentes	(414.566)	(491.417)	(194.764)
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	34.460.049	30.855.506	29.625.114

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Legislação Societária – Em Milhares de Reais

	3T24	2T24	3T23
Fluxo de Caixa líquido das Atividades Operacionais	3.565.000	3.287.868	2.565.059
Lucro líquido do período	446.307	1.507.442	1.199.926
Resultado de equivalência patrimonial	(17.755)	(63.538)	(54.529)
Variações cambiais e monetárias	(247.839)	(276.345)	30.015
Despesa de juros sobre empréstimos e financiamentos	163.634	171.482	166.463
Juros capitalizados	(24.601)	(36.822)	(31.829)
Juros de arrendamentos	2.703	3.320	2.544
Perdas com instrumento derivativo	297.111	95.678	82.196
Amortização custo de transação	12.018	11.389	10.396
Depreciações e amortizações	288.394	295.416	264.601
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	632.872	(13.302)	573.961
Resultado na baixa ou alienação de bens	1.561	805	1.276
Outros	(60.736)	27.105	(21.763)
Varição dos ativos e passivos	3.138.424	1.574.978	787.014
Contas a receber de clientes	161.281	(480.918)	(505.451)
Estoques	(131.453)	(35.307)	80.514
Tributos a recuperar	(210.479)	(45.975)	(15.218)
Outros ativos	210.054	24.785	(3.889)
Adiantamento Fornecedor - CSN	(582.016)	-	29.485
Fornecedores	25.148	672.762	(113)
Salários, provisões e contribuições sociais	12.569	22.186	13.724
Tributos a recolher	(351.064)	(112.083)	(18.742)
Adiantamento Cliente - Minério de Ferro	3.666.573	1.037.665	1.191.445
Adiantamento - Contratos de Energia	(12.543)	(15.578)	(15.295)
Outras contas a pagar	288.169	(95.762)	19.206
Fornecedores risco sacado	123.718	-	-
Adiantamento partes relacionadas	-	-	-
Recebimento de operações derivativas	(61.534)	603.203	11.348
Outros pagamentos e recebimentos	(1.067.092)	(9.740)	(445.212)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(896.332)	142.614	(313.934)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(170.760)	(152.354)	(131.278)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(475.714)	(391.204)	(405.395)
Aquisição de ativos imobilizados	(475.349)	(390.875)	(404.559)
Aplicações financeiras	(365)	(329)	(836)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(370.783)	(1.557.836)	616.405
Pagamento do principal sobre empréstimos	(28.528)	(151.842)	(34.492)
Captações	-	-	674.318
Custo de transação	(20.241)	(1.059)	(18.852)
Dividendos pagos	-	(1.025.041)	-
Juros de Capital Proprio	-	(369.959)	-
Passivos de arrendamentos	(6.389)	(9.935)	(4.569)
Recompra da ações	(315.625)	-	-
Varição cambial do caixa e equivalentes de caixa	(13.178)	25.772	(2.175)
Aumento (redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	2.705.325	1.364.600	2.773.894
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	11.773.696	10.409.096	7.848.198
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	14.479.020	11.773.696	10.622.092