

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	17
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	20
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	41
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	71
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	73
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	74
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	29.440.000
Preferenciais	58.880.000
Total	88.320.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	40.000
Preferenciais	3.183.300
Total	3.223.300

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	3.788.820	3.697.350
1.01	Ativo Circulante	1.532.056	1.557.690
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	340.445	355.370
1.01.02	Aplicações Financeiras	489.214	393.461
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	489.214	393.461
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	489.214	393.461
1.01.03	Contas a Receber	161.444	201.761
1.01.03.01	Clientes	161.444	201.761
1.01.04	Estoques	509.805	579.161
1.01.06	Tributos a Recuperar	19.522	13.770
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	19.522	13.770
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.258	5.595
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	8.368	8.572
1.01.08.03	Outros	8.368	8.572
1.01.08.03.01	Outros ativos	7.701	6.572
1.01.08.03.02	Adiantamento a fornecedor de energia	667	2.000
1.02	Ativo Não Circulante	2.256.764	2.139.660
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	682.139	722.316
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	337.434	365.358
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	337.434	365.358
1.02.01.05	Estoques	8.051	8.738
1.02.01.06	Ativos Biológicos	319.341	276.279
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	17.845
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	17.845
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	17.313	54.096
1.02.01.10.03	Impostos a Recuperar	7.678	6.662
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	8.816	46.448
1.02.01.10.06	Adiantamento a fornecedor de energia	0	167
1.02.01.10.07	Outros Créditos	819	819
1.02.02	Investimentos	582.061	552.603
1.02.02.01	Participações Societárias	567.061	552.603
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	566.983	552.525
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	78	78
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	15.000	0
1.02.03	Imobilizado	987.602	864.652
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	762.760	651.291
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	81.287	40.617
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	143.555	172.744
1.02.04	Intangível	4.962	89
1.02.04.01	Intangíveis	4.962	89
1.02.04.01.02	Intangíveis	4.962	89

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	3.788.820	3.697.350
2.01	Passivo Circulante	363.487	455.996
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	106.171	135.628
2.01.01.01	Obrigações Sociais	44.903	26.280
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	61.268	109.348
2.01.02	Fornecedores	117.933	122.617
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	117.933	122.617
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.748	58.095
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	12.836	44.111
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.817	29.260
2.01.03.01.02	IPI a Recolher	1.019	1.891
2.01.03.01.03	IRRF a Recolher	2.343	4.530
2.01.03.01.04	PIS a Recolher	164	1.118
2.01.03.01.05	COFINS a Recolher	754	5.962
2.01.03.01.06	Outros Impostos Federais	739	1.350
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.731	12.781
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.181	1.203
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	45.121	43.071
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	45.121	43.071
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	45.121	43.071
2.01.05	Outras Obrigações	70.514	96.585
2.01.05.02	Outros	70.514	96.585
2.01.05.02.05	Outras obrigações	9.440	8.733
2.01.05.02.07	Arrendamento a pagar	50.945	26.643
2.01.05.02.08	Adiantamento de clientes	10.129	61.209
2.02	Passivo Não Circulante	176.821	201.678
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	16.268	61.116
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	16.268	61.116
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	16.268	61.116
2.02.02	Outras Obrigações	24.122	18.217
2.02.02.02	Outros	24.122	18.217
2.02.02.02.04	Impostos e contribuições sociais	3.500	0
2.02.02.02.05	Obrigações com aquisição de controlada	4.978	4.978
2.02.02.02.07	Arrendamento a pagar	15.644	13.239
2.02.03	Tributos Diferidos	4.950	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.950	0
2.02.04	Provisões	131.481	122.345
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	114.602	106.679
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	50.236	48.571
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.646	7.449
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	53.659	45.962
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	4.061	4.697
2.02.04.02	Outras Provisões	16.879	15.666
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	16.879	15.666
2.03	Patrimônio Líquido	3.248.512	3.039.676
2.03.01	Capital Social Realizado	1.470.396	1.225.444

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.04	Reservas de Lucros	1.521.885	1.766.837
2.03.04.01	Reserva Legal	205.182	205.182
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	49.595	49.595
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	750.156	995.108
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	542.706	542.706
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-25.754	-25.754
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	213.137	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	42.894	47.395
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	200	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	516.960	1.802.661	736.081	2.351.692
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-417.078	-1.334.293	-399.813	-1.169.394
3.02.01	Custo dos Bens Vendidos	-456.649	-1.373.864	-428.239	-1.197.820
3.02.02	Ativos Biológicos	39.571	39.571	28.426	28.426
3.03	Resultado Bruto	99.882	468.368	336.268	1.182.298
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-53.858	-188.892	-48.559	-179.163
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.834	-14.463	-5.943	-15.407
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-46.680	-148.511	-31.519	-139.029
3.04.02.01	Gerais e administrativas	-27.998	-81.585	-23.158	-62.703
3.04.02.02	Honorários dos administradores	-9.915	-29.120	-8.361	-24.173
3.04.02.03	Participações nos lucros (empregados)	-8.767	-37.806	0	-52.153
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	644	4.363	3.198	26.835
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.125	-41.885	-25.784	-51.668
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.137	11.604	11.489	106
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.024	279.476	287.709	1.003.135
3.06	Resultado Financeiro	36.270	93.659	34.211	57.288
3.06.01	Receitas Financeiras	44.710	128.706	48.497	138.028
3.06.01.01	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	141	141
3.06.01.02	Outras receitas financeiras	44.710	128.706	48.356	137.887
3.06.02	Despesas Financeiras	-8.440	-35.047	-14.286	-80.740
3.06.02.01	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	0	-9.201
3.06.02.02	Outras despesas financeiras	-8.440	-35.047	-14.286	-71.539
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	82.294	373.135	321.920	1.060.423
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.831	-45.451	-44.665	-150.086
3.08.01	Corrente	-3.063	-20.336	-45.987	-138.656
3.08.02	Diferido	-4.768	-25.115	1.322	-11.430
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	74.463	327.684	277.255	910.337
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	74.463	327.684	277.255	910.337

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,82128	3,61417	3,05797	10,04051
3.99.01.02	PN	0,90341	3,97559	3,36377	11,04457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	74.463	327.684	277.255	910.337
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-4.536	-4.301	0	6.403
4.02.02	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	0	6.381
4.02.03	Atuarial	-4.504	-4.504	0	22
4.02.04	Ajuste acumulado de conversão	-32	203	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	69.927	323.383	277.255	916.740

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	391.656	842.535
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	426.655	986.548
6.01.01.01	Lucro líquido do período	327.684	910.337
6.01.01.02	Juros e var. monet. cambiais líq. dos ativos e passivos	-54.435	-44.385
6.01.01.03	Depreciações, amortizações e exaustões (minas)	81.894	56.873
6.01.01.04	Exaustão ativo biológico	47.433	38.511
6.01.01.05	Variação valor justo dos ativos biológicos	-39.571	-28.426
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	-11.604	-106
6.01.01.07	Custo residual do ativo baixado	111	3
6.01.01.08	Impostos diferidos	25.115	11.430
6.01.01.09	Constituição (reversão) de prov. p/ contingências	-1.924	-2.381
6.01.01.12	Provisão para participação de empregados	50.631	63.178
6.01.01.13	Benefício pós emprego	873	-17.667
6.01.01.15	Outros	448	-819
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-34.999	-144.013
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	40.868	20.745
6.01.02.02	Estoques	71.554	-153.703
6.01.02.03	Impostos a recuperar	-423	55.186
6.01.02.05	Adiantamento fornecedor de energia	1.500	1.500
6.01.02.06	Outros ativos	-717	2.938
6.01.02.07	Fornecedores	-4.078	13.859
6.01.02.08	Impostos, taxas e contrib. sociais	-12.904	-1.972
6.01.02.09	Imposto de renda e contribuição a pagar	20.336	139.934
6.01.02.10	Impostos de renda e contribuições pagos	-38.279	-168.311
6.01.02.11	Salários e encargos sociais	-80.088	-61.573
6.01.02.12	Juros pagos	-13.749	-13.636
6.01.02.13	Outros passivos	167	3.618
6.01.02.14	Depósito judicial	31.894	3.523
6.01.02.15	Adiantamentos de clientes	-51.080	13.879
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-202.159	-288.117
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-135.373	-97.436
6.02.02	Ativo biológico	-54.666	-52.749
6.02.03	Recebimento pela venda de imobilizado	1.784	785
6.02.04	Resgate (aplicação) financeira	3.606	-138.725
6.02.05	Dividendos recebidos	141	8
6.02.06	Aporte em controladas	-2.651	0
6.02.07	Propriedade para investimento	-15.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-204.422	-360.701
6.03.03	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-114.547	-293.500
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-39.239	-45.408
6.03.06	Amortização de arrendamentos	-50.636	-21.793
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-14.925	193.717
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	355.370	129.806
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	340.445	323.523

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.225.444	-25.754	1.792.591	0	47.395	3.039.676
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.225.444	-25.754	1.792.591	0	47.395	3.039.676
5.04	Transações de Capital com os Sócios	244.952	0	-244.952	-114.547	0	-114.547
5.04.01	Aumentos de Capital	244.952	0	-244.952	0	0	0
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-114.547	0	-114.547
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	327.684	-4.301	323.383
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	327.684	0	327.684
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.301	-4.301
5.05.02.06	Ajustes Atuarial	0	0	0	0	-6.824	-6.824
5.05.02.07	Tributos s/ Ajustes Atuarial	0	0	0	0	2.320	2.320
5.05.02.08	Ajuste Acumulado de Conversão	0	0	0	0	203	203
5.07	Saldos Finais	1.470.396	-25.754	1.547.639	213.137	43.094	3.248.512

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.225.444	-25.754	1.129.261	0	40.268	2.369.219
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.225.444	-25.754	1.129.261	0	40.268	2.369.219
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-86.800	-158.432	0	-245.232
5.04.06	Dividendos	0	0	-86.800	-73.499	0	-160.299
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-84.933	0	-84.933
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	910.337	6.403	916.740
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	910.337	0	910.337
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.403	6.403
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	9.669	9.669
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-3.288	-3.288
5.05.02.06	Ajustes Atuarial	0	0	0	0	34	34
5.05.02.07	Tributos s/ Ajustes Atuarial	0	0	0	0	-12	-12
5.07	Saldos Finais	1.225.444	-25.754	1.042.461	751.905	46.671	3.040.727

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	2.047.366	2.651.859
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.040.367	2.646.038
7.01.02	Outras Receitas	6.999	5.821
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.259.234	-1.119.238
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-783.545	-689.605
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-475.689	-429.633
7.03	Valor Adicionado Bruto	788.132	1.532.621
7.04	Retenções	-129.327	-95.384
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-129.327	-95.384
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	658.805	1.437.237
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	140.310	138.135
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	11.604	106
7.06.02	Receitas Financeiras	128.706	138.029
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	799.115	1.575.372
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	799.115	1.575.372
7.08.01	Pessoal	307.278	288.789
7.08.01.01	Remuneração Direta	250.847	241.541
7.08.01.02	Benefícios	41.057	33.976
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.374	13.272
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	149.514	294.002
7.08.02.01	Federais	116.013	226.013
7.08.02.02	Estaduais	32.421	67.586
7.08.02.03	Municipais	1.080	403
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	14.639	82.244
7.08.03.01	Juros	14.639	82.244
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	327.684	910.337
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	114.547	84.933
7.08.04.02	Dividendos	0	73.499
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	213.137	751.905

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	4.136.809	4.067.385
1.01	Ativo Circulante	1.686.372	1.694.947
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	475.611	474.102
1.01.02	Aplicações Financeiras	489.214	393.461
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	489.214	393.461
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	489.214	393.461
1.01.03	Contas a Receber	172.193	211.934
1.01.03.01	Clientes	172.193	211.934
1.01.04	Estoques	509.805	579.161
1.01.06	Tributos a Recuperar	24.328	18.324
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	24.328	18.324
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.258	5.595
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	11.963	12.370
1.01.08.03	Outros	11.963	12.370
1.01.08.03.01	Outros ativos	11.296	10.370
1.01.08.03.02	Adiantamento a fornecedor de energia	667	2.000
1.02	Ativo Não Circulante	2.450.437	2.372.438
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	735.041	774.630
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	388.969	417.569
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	388.969	417.569
1.02.01.05	Estoques	8.051	8.738
1.02.01.06	Ativos Biológicos	319.341	276.279
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	17.845
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	17.845
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	18.680	54.199
1.02.01.10.03	Impostos a Recuperar	7.678	6.662
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	9.366	46.544
1.02.01.10.06	Adiantamento a Fornecedor de Energia	0	167
1.02.01.10.07	Outros Créditos	826	826
1.02.01.10.09	Conta Ressarcimento CCEE	810	0
1.02.02	Investimentos	15.124	124
1.02.02.01	Participações Societárias	124	124
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	124	124
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	15.000	0
1.02.03	Imobilizado	1.686.016	1.588.010
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.445.837	1.340.439
1.02.03.01.01	Imobilizado em Operação	1.445.837	1.340.439
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	90.752	51.946
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	149.427	195.625
1.02.04	Intangível	14.256	9.674
1.02.04.01	Intangíveis	14.256	9.674
1.02.04.01.02	Intangíveis	14.256	9.674

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	4.136.809	4.067.385
2.01	Passivo Circulante	468.214	505.951
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	106.755	136.180
2.01.01.01	Obrigações Sociais	45.289	26.448
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	61.466	109.732
2.01.02	Fornecedores	122.306	129.638
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	122.306	129.638
2.01.03	Obrigações Fiscais	24.492	59.084
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.479	45.009
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.869	29.300
2.01.03.01.02	IPI a Recolher	1.019	1.891
2.01.03.01.03	IRRF a Recolher	2.451	4.710
2.01.03.01.04	PIS a Recolher	234	1.199
2.01.03.01.05	COFINS a Recolher	1.110	6.369
2.01.03.01.06	Outros Impostos Federais	796	1.540
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	9.820	12.820
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.193	1.255
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	68.753	69.829
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	68.753	69.829
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	68.753	69.829
2.01.05	Outras Obrigações	145.908	111.220
2.01.05.02	Outros	145.908	111.220
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	47
2.01.05.02.05	Outras obrigações	10.447	9.677
2.01.05.02.06	Conta Resarcimento CCEE	73.738	12.870
2.01.05.02.07	Arrendamento a pagar	51.594	27.417
2.01.05.02.09	Adiantamento de clientes	10.129	61.209
2.02	Passivo Não Circulante	418.694	520.547
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	209.047	268.163
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	209.047	268.163
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	209.047	268.163
2.02.02	Outras Obrigações	31.373	88.370
2.02.02.02	Outros	31.373	88.370
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições Sociais	3.587	87
2.02.02.02.05	Conta Resarcimento CCEE	0	60.645
2.02.02.02.06	Obrigações com aquisição de controlada	4.978	4.978
2.02.02.02.07	Arrendamento a pagar	22.808	22.660
2.02.03	Tributos Diferidos	6.146	1.022
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.146	1.022
2.02.04	Provisões	172.128	162.992
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	114.602	106.679
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	50.236	48.571
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.646	7.449
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	53.659	45.962
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	4.061	4.697
2.02.04.02	Outras Provisões	57.526	56.313

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	57.526	56.313
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.249.901	3.040.887
2.03.01	Capital Social Realizado	1.470.396	1.225.444
2.03.04	Reservas de Lucros	1.521.885	1.766.837
2.03.04.01	Reserva Legal	205.182	205.182
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	49.595	49.595
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	750.156	995.108
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	542.706	542.706
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-25.754	-25.754
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	213.137	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	42.894	47.395
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	200	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.389	1.211

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	550.921	1.893.423	769.499	2.424.855
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-438.552	-1.394.005	-417.236	-1.223.572
3.02.01	Custo dos Bens Vendidos	-478.123	-1.433.576	-445.662	-1.251.998
3.02.02	Ativos Biológicos	39.571	39.571	28.426	28.426
3.03	Resultado Bruto	112.369	499.418	352.263	1.201.283
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-64.885	-212.104	-60.430	-187.279
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.834	-14.463	-5.943	-15.407
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-49.442	-155.976	-33.744	-144.996
3.04.02.01	Gerais e administrativas	-29.676	-85.977	-24.456	-65.710
3.04.02.02	Honorários dos administradores	-10.999	-32.193	-9.288	-27.133
3.04.02.03	Participações nos lucros (empregados)	-8.767	-37.806	0	-52.153
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.185	5.338	4.310	29.556
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.794	-47.003	-25.053	-56.432
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	47.484	287.314	291.833	1.014.004
3.06	Resultado Financeiro	36.225	88.986	31.356	48.284
3.06.01	Receitas Financeiras	50.720	144.569	53.679	151.258
3.06.01.01	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	141	141
3.06.01.02	Outras receitas financeiras	50.720	144.569	53.538	151.117
3.06.02	Despesas Financeiras	-14.495	-55.583	-22.323	-102.974
3.06.02.01	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	0	-9.201
3.06.02.02	Outras despesas financeiras	-14.495	-55.583	-22.323	-93.773
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	83.709	376.300	323.189	1.062.288
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.182	-48.438	-45.879	-151.806
3.08.01	Corrente	-4.361	-23.149	-47.147	-140.225
3.08.02	Diferido	-4.821	-25.289	1.268	-11.581
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	74.527	327.862	277.310	910.482
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	74.527	327.862	277.310	910.482
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	74.463	327.684	277.255	910.337

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	64	178	55	145
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,82128	3,61417	3,05797	10,04051
3.99.01.02	PN	0,90341	3,97559	3,36377	11,04457

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	74.527	327.862	277.310	910.482
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-4.536	-4.301	0	6.403
4.02.02	Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos	0	0	0	6.381
4.02.03	Atuarial	-4.504	-4.504	0	22
4.02.04	Ajuste Acumulado de Conversão	-32	203	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	69.991	323.561	277.310	916.885
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	69.927	323.383	277.255	916.740
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	64	178	55	145

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	432.940	892.962
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	489.818	1.041.693
6.01.01.01	Lucro líquido	327.862	910.482
6.01.01.02	Juros e var. monet e cambiais liq. dos ativos e passivos	-39.790	-27.650
6.01.01.03	Depreciações, amortizações e exaustões (minas)	114.532	88.603
6.01.01.04	Exaustão ativo biológico	47.433	38.511
6.01.01.05	Variação valor justo dos ativos biológicos	-39.571	-28.426
6.01.01.07	Impostos diferidos	25.289	11.581
6.01.01.08	Constituição(reversão) de prov. p/ contingências	-1.924	-2.381
6.01.01.11	Provisão para participação de empregados	50.631	63.178
6.01.01.12	Benefício pós-emprego	873	-17.667
6.01.01.13	Custo residual do ativo baixado	111	2.625
6.01.01.15	Outros	4.372	2.837
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-56.878	-148.731
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	40.279	20.186
6.01.02.02	Estoques	71.554	-153.703
6.01.02.03	Impostos a recuperar	9	55.721
6.01.02.05	Adiantamento fornecedor energia	1.500	1.500
6.01.02.06	Outros ativos	-368	2.556
6.01.02.07	Fornecedores	-6.763	13.621
6.01.02.08	Impostos, taxas e contrib sociais	-14.095	-2.658
6.01.02.09	Imposto de renda e contribuição a pagar	23.098	141.504
6.01.02.10	Impostos de renda e contribuições pagos	-40.663	-169.009
6.01.02.11	Salários e encargos sociais	-80.106	-61.743
6.01.02.12	Juros pagos	-28.310	-29.552
6.01.02.13	Outros passivos	227	3.364
6.01.02.14	Conta ressarcimento CCEE	-3.600	12.080
6.01.02.15	Depósito judicial	31.440	3.523
6.01.02.16	Adiantamentos de clientes	-51.080	13.879
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-206.465	-292.173
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-147.566	-103.815
6.02.02	Ativo biológico	-54.666	-52.749
6.02.03	Recebimento pela venda de imobilizado	1.784	785
6.02.04	Resgate (aplicação) financeira	8.983	-136.394
6.02.07	Propriedade para investimento	-15.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-225.169	-381.239
6.03.03	Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio	-114.594	-293.507
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-58.764	-64.800
6.03.06	Armotização de arrendamentos	-51.811	-22.932
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	203	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.509	219.550
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	474.102	216.512
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	475.611	436.062

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.225.444	-25.754	1.792.591	0	47.395	3.039.676	1.211	3.040.887
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.225.444	-25.754	1.792.591	0	47.395	3.039.676	1.211	3.040.887
5.04	Transações de Capital com os Sócios	244.952	0	-244.952	-114.547	0	-114.547	0	-114.547
5.04.01	Aumentos de Capital	244.952	0	-244.952	0	0	0	0	0
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-114.547	0	-114.547	0	-114.547
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	327.684	-4.301	323.383	178	323.561
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	327.684	0	327.684	178	327.862
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-4.301	-4.301	0	-4.301
5.05.02.06	Ajustes Atuarial	0	0	0	0	-6.824	-6.824	0	-6.824
5.05.02.07	Tributos s/ Ajustes Atuarial	0	0	0	0	2.320	2.320	0	2.320
5.05.02.08	Ajuste Acumulado de Conversão	0	0	0	0	203	203	0	203
5.07	Saldos Finais	1.470.396	-25.754	1.547.639	213.137	43.094	3.248.512	1.389	3.249.901

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.225.444	-25.754	1.129.261	0	40.268	2.369.219	1.060	2.370.279
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.225.444	-25.754	1.129.261	0	40.268	2.369.219	1.060	2.370.279
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-86.800	-158.432	0	-245.232	0	-245.232
5.04.06	Dividendos	0	0	-86.800	-73.499	0	-160.299	0	-160.299
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-84.933	0	-84.933	0	-84.933
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	910.337	6.403	916.740	145	916.885
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	910.337	0	910.337	145	910.482
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	6.403	6.403	0	6.403
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	9.669	9.669	0	9.669
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-3.288	-3.288	0	-3.288
5.05.02.06	Ajustes Atuarial	0	0	0	0	34	34	0	34
5.05.02.07	Tributos s/ Ajustes Atuarial	0	0	0	0	-12	-12	0	-12
5.07	Saldos Finais	1.225.444	-25.754	1.042.461	751.905	46.671	3.040.727	1.205	3.041.932

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	2.142.900	2.731.177
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.134.752	2.722.620
7.01.02	Outras Receitas	8.148	8.557
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.289.561	-1.143.919
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-722.839	-633.597
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-566.722	-510.322
7.03	Valor Adicionado Bruto	853.339	1.587.258
7.04	Retenções	-165.279	-130.428
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-161.965	-127.114
7.04.02	Outras	-3.314	-3.314
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	688.060	1.456.830
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	144.569	151.259
7.06.02	Receitas Financeiras	144.569	151.259
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	832.629	1.608.089
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	832.629	1.608.089
7.08.01	Pessoal	311.908	292.735
7.08.01.01	Remuneração Direta	254.980	245.087
7.08.01.02	Benefícios	41.454	34.296
7.08.01.03	F.G.T.S.	15.474	13.352
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	157.483	300.207
7.08.02.01	Federais	123.600	232.032
7.08.02.02	Estaduais	32.640	67.612
7.08.02.03	Municipais	1.243	563
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	35.376	104.665
7.08.03.01	Juros	35.376	104.665
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	327.862	910.482
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	114.547	84.933
7.08.04.02	Dividendos	0	73.499
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	213.137	751.905
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	178	145

Comentário do Desempenho

A Cia de Ferro Ligas da Bahia – **FERBASA** (B3: FESA3 e FESA4), principal fornecedora de ferroligas do Brasil e única produtora de Ferrocromo das Américas, divulga os resultados referentes ao **desempenho financeiro do terceiro trimestre de 2023**, cujas informações intermediárias trimestrais, da controladora e consolidadas, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base na Lei das Sociedades por Ações, nas normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e IAS 34 – Interim Financial Reporting emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB). Este documento contém declarações e informações prospectivas a respeito da **FERBASA**, baseadas em premissas e expectativas que poderão, ou não, se concretizar, não sendo, portanto, garantia do desempenho futuro da Companhia. Embora a **FERBASA** acredite que as premissas e expectativas utilizadas sejam razoáveis, advertimos aos investidores que as referidas informações estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos e a outros fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da Companhia, de forma que os resultados reais podem diferir das projeções, expressas ou implícitas, contidas neste material. Assim, a **FERBASA** se isenta expressamente do dever de atualizar as declarações, prospecções e expectativas contidas neste documento.

AÇÕES

IBOVESPA: FESA3/FESA4
PN+ON em circulação: 40.353 mil
Valor de mercado: R\$ 4,6 bilhões

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Heron Albergaria de Melo
Diretor de RI

Carlos H. Temporal
Gerente de RI

+55 71 3404 3065/ 3066

<http://www.ferbasa.com.br/ri>
dri@ferbasa.com.br

AGENDA

Conferência de Resultados
13 de novembro de 2023
15h00 (horário de Brasília)
13h00 (horário de NY, EUA).
Acesso: [clique aqui](#)

1. DESTAQUES DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Na tabela abaixo são ilustrados os destaques dos resultados trimestrais e dos nove meses, tendo como referência o 3T23 e o acumulado no 9M23.

Destaques (R\$ milhões)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Dólar médio praticado	4,86	5,02	-3,2%	5,21	-6,7%	5,02	5,16	-2,7%
Receita líquida	550,9	626,1	-12,0%	769,5	-28,4%	1.893,4	2.424,8	-21,9%
Custo de produtos vendidos	478,1	459,6	4,0%	445,7	7,3%	1.433,6	1.252,0	14,5%
<i>Custo sobre receita</i>	86,8%	73,4%		57,9%		75,7%	51,6%	
EBITDA Ajustado	75,7	144,4	-47,6%	323,0	-76,6%	407,4	1.095,9	-62,8%
<i>Margem EBITDA</i>	13,7%	23,1%		42,0%		21,5%	45,2%	
Lucro Líquido	74,6	121,7	-38,7%	277,3	-73,1%	327,9	910,5	-64,0%
<i>Margem de lucro</i>	13,5%	19,4%		36,0%		17,3%	37,5%	

PRODUÇÃO – No 3T23 foram produzidas 74,6 mil toneladas de ferroligas, um acréscimo discreto de 0,7% em relação ao 2T23, decorrente do crescimento de 1,5% nas ligas de cromo e da redução de 0,9% nas ligas de silício. Já o FeSi HP alcançou uma evolução de 5,4%. Na comparação entre o 9M22 e o 9M23, nota-se a estabilidade dos níveis de produção, com modestos 2,3% de decréscimo no total. Como já comunicado ao mercado, desde o início do mês de agosto entrou em vigor um aditivo ao contrato firmado com a Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF, que elimina a majoração do custo que restringia a produção no horário-de-ponta (18h às 21h), possibilitando a FERBASA a condição de operação da unidade metalúrgica por 24h, de forma ininterrupta.

VOLUME DE VENDAS – Foram comercializadas 66,1 mil toneladas de ferroligas no terceiro trimestre do ano, volume 2,8% abaixo do 2T23. Tal variação resulta da redução de 20,7% das vendas para o mercado externo e do aumento de 12,8% daquelas direcionadas ao mercado interno. No 9M23, as vendas registraram um incremento de 2,2% ante o 9M22, com acréscimo de 6,2% no volume do mercado brasileiro e do declínio de 1,9% no exportado.

Comentário do Desempenho

RECEITA LÍQUIDA – No 3T23 a receita líquida totalizou R\$ 550,9 milhões, valor 12,0% inferior ao realizado no 2T23, em decorrência das reduções de 2,8% no volume de vendas, de 7,8% no preço médio das ferroligas em dólar e de 3,2% no dólar médio praticado. Já a receita líquida do 9M23 retraiu 21,9% quando comparada à do 9M22, com contração da receita nos mercados interno e externo.

CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS – O CPV consolidado alcançou R\$ 478,1 milhões no 3T23, um aumento de 4,0% frente ao 2T23. Ao considerar exclusivamente os dados das ferroligas, o CPV decresceu 2,0% e acompanhou a retração de 2,8% no volume de vendas. Na comparação com o 9M22, o CPV consolidado do 9M23 avançou 14,5%, refletindo acréscimo nos volumes vendidos e nos custos de produção. Tendo em vista apenas o segmento de ferroligas, a relação entre o CPV e a receita líquida passou de 49,7% no 9M22 para 75,3% no 9M23, devido ao aumento nos custos de produção e, principalmente, pela diminuição na receita das vendas.

DESPESAS COM VENDAS E GERAIS/ADMINISTRATIVAS – As despesas com vendas no 9M23 apresentaram uma queda de 5,8% em relação ao 9M22, e as despesas gerais/administrativas, que incluem as provisões de participação no resultado, e a remuneração da administração, subiram 7,6% neste mesmo período.

OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS – A despesa operacional no 9M23 foi de R\$ 41,7 milhões, ante os R\$ 26,9 milhões registrados no 9M22. Esta variação reflete o efeito positivo da recuperação de obrigações atuariais no valor de R\$ 22,0 milhões, ocorridas no 9M22. Expurgando-se o citado efeito das obrigações atuariais, as despesas operacionais recuaram 14,7% no período.

EBITDA AJUSTADO – No 3T23, a geração operacional de caixa, medida pelo EBITDA, atingiu R\$ 75,7 milhões (sendo R\$ 21,1 milhões relativos ao complexo eólico BWG) e margem EBITDA de 13,7%, montante 47,6% abaixo do registrado no 2T23. No 9M23, o EBITDA consolidado alcançou R\$ 407,4 milhões e margem de 21,5%, com decréscimo de 62,8% frente ao 9M22.

GERAÇÃO DE CAIXA – A geração de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras somaram R\$ 68,7 milhões no 9M23, totalizando uma reserva financeira consolidada de R\$ 1,354 bilhão no final do período. Deduzindo-se o endividamento consolidado de R\$ 281,5 milhões, a posição líquida de caixa resultante foi R\$ 1,072 bilhão no 3T23 ante a posição de R\$ 943,1 milhões no final do 4T22.

RESULTADO FINANCEIRO – O resultado financeiro consolidado foi de R\$ 36,2 milhões no 3T23, montante 22,7% superior ao 2T23, devido ao impacto positivo da variação cambial e da redução de 18,1% na despesa financeira. No 9M23, o resultado financeiro de R\$ 89,0 milhões superou em 84,6% o do 9M22, basicamente em função da alta de 25,1% na receita financeira, que refletiu o bom desempenho do portfólio das aplicações financeiras e o maior montante aplicado.

CAPEX – No 9M23 foram investidos R\$ 217,2 milhões, valor 38,8% superior aos R\$ 156,5 milhões realizados no 9M22.

LUCRO LÍQUIDO – O lucro líquido consolidado alcançou R\$ 74,6 milhões no 3T23, uma redução de 38,7% frente ao 2T23. Entre o 9M22 e o 9M23, houve declínio de 64,0% no resultado líquido. Este impacto se deriva dos efeitos supracitados, e que serão detalhados nas seções seguintes deste relatório.

2. PERFIL CORPORATIVO

A **FERBASA** é líder nacional na produção de ferroligas, única produtora integrada de ferrocromo das Américas e uma das 10 maiores indústrias em operação na Bahia, segundo o ranking Anuário Valor 1000. Com um ciclo de produção integrado nas áreas de Mineração, Metalurgia, Recursos Florestais e Energia Renovável, a Companhia busca garantir a verticalização da sua principal cadeia de suprimento de matérias-primas, para assegurar qualidade e previsibilidade nos respectivos fornecimentos.

Balizada por um Sistema de Gestão Integrada certificado nas normas ISO 9001, ISO 45001 e ISO 14001, a Companhia mantém como principais produtos de seu portfólio as ligas de ferrocromo alto carbono (FeCrAC), ferrocromo baixo carbono (FeCrBC), ferrossilício (FeSi75), ferrossilício 75 alta pureza (FeSi75 HP) e ferrossilício cromo (FeSiCr), destinadas, principalmente, ao setor siderúrgico e à fabricação de aços inoxidáveis e especiais. Com 62 anos de atuação, a **FERBASA** atende aos mercados interno e externo, neste caso, sobretudo para países como China, Japão, Estados Unidos e integrantes da União Europeia.

Comentário do Desempenho

Detentora de cerca de 95% dos recursos nacionais conhecidos de cromita, a Mineração possui atualmente duas unidades de extração de minério de cromo (uma subterrânea e outra a céu aberto), duas minas de quartzo e uma planta voltada à produção de cal virgem, todas localizadas no Centro Norte baiano.

Já a área Florestal é composta por 64 mil hectares, dos quais, 25 mil hectares são de florestas plantadas e renováveis de eucaliptos. Deste ativo florestal, a Companhia mantém como reserva de matas nativas mais do que o estabelecido pela legislação (20%), sendo 1.243 hectares de áreas aprovadas como Reserva Particular do Patrimônio Natural (RPPN) – que engloba a reserva legal e as áreas de preservação permanente.

A produção de minérios e de biorredutor objetiva o abastecimento da unidade Metalúrgica (Pojuca/BA), onde são produzidas as ferroligas nos seus 14 fornos elétricos equipados com filtros de manga destinados a neutralizar o lançamento de material particulado na atmosfera.

O Complexo Eólico BW Guirapá, instalado nos municípios de Caetitê e Pindaí-BA, soma-se às estratégias de verticalização. Com capacidade instalada de 170 MW, os 07 parques terão sua energia limpa e renovável disponibilizada para atender parte do consumo próprio da FERBASA a partir de 2036, quando se encerrará o atual contrato de fornecimento celebrado com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE.

Em Salvador/BA, localiza-se o escritório corporativo da Empresa, onde se concentram os atendimentos às unidades operacionais do grupo.

Reconhecida pela trajetória cidadã, que distingue e forja a sua cultura, a **FERBASA**, desde a sua origem, atua de forma responsável e consciente em prol do desenvolvimento socioeconômico das comunidades circunvizinhas. Neste sentido, o Programa de Responsabilidade Social **Aqui Tem Ferbasa** realiza investimentos anuais para instrumentalizar as comunidades atendidas com as condições capazes de promover mudanças efetivas no tecido social, principalmente em ações direcionadas à elevação do nível educacional. O Programa possui 06 linhas de atuação – abrangendo a Educação, a Cultura, Desenvolvimento Rural e Comunitário, Esporte, Meio Ambiente e a Saúde, paralelamente aos trabalhos sociais desenvolvidos por sua controladora, a Fundação José Carvalho, que oferta, anualmente, educação gratuita e de qualidade a cerca de 4 mil crianças e adolescentes em suas 6 escolas e 2 projetos socioeducativos.

3. AMBIENTE DE MERCADO

AÇO BRUTO: Segundo dados da World Steel Association (WSA), no 9M23 a produção mundial de aço bruto atingiu 1.406,4 Mt e ficou estável (+ 0,1%) em relação ao 9M22. Deste total, a China participou com 795,1 Mt (57% do total produzido no 9M23), que representa acréscimo de 1,7% em relação ao 9M22. Dentre os maiores produtores mundiais, também mereceram destaque os bons desempenhos de países como Índia (+ 11,6%), Rússia (+ 4,8%), Coreia do Sul (- 0,4%) e Irã (- 0,6%). O Brasil (- 8,0%) figurou entre os piores desempenhos no período analisado, assim como a Turquia (- 10,1%), a Alemanha (- 3,6%), o Japão (- 3,6%) e os EUA (- 1,4%).

Na América do Sul, o volume produzido no 9M23 atingiu 30,9 Mt, uma retração de 6,2% frente ao 9M22, dos quais o Brasil contribuiu com 24,0 Mt - um decréscimo de 8,0%. Conforme estatísticas do Instituto Aço Brasil (IABr), as importações de aço saltaram 57,9% entre o 9M22 e o 9M23, o que é um indicador negativo para a produção local. Além disso, o consumo aparente nacional ficou estável (+ 0,5%) e as exportações caíram 4,4% no mesmo período.

FeSi: Na China, que responde por cerca de 70% da oferta mundial de ligas de silício, os volumes produzidos alcançaram 4,0 Mt no 9M23, um recuo de 10,4% diante do 9M22, segundo relatórios especializados. Entre o 8M22 e o 8M23, ao analisar a demanda pelo FeSi chinês, a produção de aço local avançou 2,6% e as exportações de ligas de silício recuaram 42,6%. Vale ressaltar que a produção chinesa de FeSi cresceu 7,5%, entre o 2T23 e o 3T23, ao passo que a produção doméstica de aço declinou 5,4%, ocasionando uma sobre oferta no mercado de ligas de silício.

Segundo o Banco Mundial, em 2023, o preço do carvão mineral apresentou trajetória de queda até junho. Desde então, com a aproximação do inverno no Hemisfério Norte, os preços do carvão e das commodities de energia retomaram a tendência de alta, o que eleva os custos com eletricidade de importantes regiões produtoras de ferroligas. Além disso, o preço do carvão também se correlaciona com os custos do coque, consequentemente, o preço do coque metalúrgico na China subiu cerca de 13% entre junho/23 e setembro/23. Estes fatores vêm comprimindo ainda mais as margens dos produtores de FeSi e explicam a pequena melhora no preço chinês em setembro/23, após 7 meses de declínio.

Comentário do Desempenho

Entre o 2T23 e o 3T23, o preço médio do FeSi, em dólar, caiu 18,6% na Europa e 18,3% nos EUA, em linha com o decréscimo de 12,4% no preço de exportação da China, país onde o preço doméstico, em yuan, reduziu 7,5% no período.

AÇOS INOXIDÁVEIS: Relatórios especializados estimam que a produção mundial de aços inoxidáveis totalizou 43,3 Mt no 9M23, com expansão de 3,6% em relação ao 9M22. Deste total, a China foi responsável por 26,2 Mt (61% do total do período), o que significa alta de 9,6% em relação ao 9M22. Além da China, os destaques positivos na produção foram o crescimento estimado em 14,0% da Índia e a estabilidade do Japão (+ 0,3%). Inversamente, Indonésia (- 15,4%), EUA (- 12,6%) e Coréia do Sul (- 11,2%) se sobressaíram pelos resultados negativos. No Brasil, estima-se um crescimento de 13,9% entre o 9M22 e o 9M23 (270 mil toneladas).

Na Europa, a produção de aços inox foi estimada em 4,9 Mt no 9M23, recuando 3,4% em relação ao 9M22, enquanto nos EUA foi avaliada em 1,4 Mt, regredindo 12,6% frente ao 9M22.

FeCr: A produção mundial de FeCrAC, que normalmente se mantém em linha com os volumes produzidos de aço inoxidável, registrou 12,3 Mt no 9M23, com aumento de 2,7% diante do 9M22, segundo estimativas de publicações especializadas. Deste volume, a China foi responsável por 5,8 Mt (47% do total no 9M23), o que retrata um salto de 8,2% face o 9M22.

No 3T23, após atingir o menor patamar do ano em julho/23, o preço do FeCrAC chinês apresentou tendência gradual e consistente de crescimento. Os principais responsáveis por esse movimento foram as variações de custo com minério e coque, além da produção trimestral recorde de aços inoxidáveis na China.

Ainda assim, entre o 2T23 e o 3T23, o preço chinês para a importação do FeCrAC regrediu 3,9%, enquanto o preço doméstico, em yuan, ficou estável (+ 0,6%). Na Europa, o preço seguiu a mesma projeção de queda, registrando recuo de 3,4%. Nos EUA, o declínio foi de 15,0% no período, o que se explica pela redução do ainda elevado *premium* de preço em relação ao mercado europeu, atualmente em pouco mais de 20% e historicamente mais próximo dos 10%.

Também merece destaque o preço do minério tipo UG2, que se manteve elevado e pressionando os custos de produção do FeCr na China. Em grande parte, o preço do UG2 continuou determinado pelo nível de estoques de minério na China, que fechou os nove primeiros meses do ano com 1,92 Mt e permaneceu abaixo dos patamares médios dos últimos 6 anos (min.: 2,1 Mt e máx.: 3,8 Mt). Entre o 2T23 e o 3T23 o preço do UG2 cresceu 0,8%.

Vale destacar que os preços praticados pela FERBASA têm como parâmetro um conjunto de preços internacionais, dentre os quais os praticados pelos mercados europeu, americano e principalmente o asiático.

4. PRODUÇÃO

No 3T23 foram produzidas 74,6 mil toneladas de ferroligas, um acréscimo discreto de 0,7% em comparação com o trimestre anterior. Este resultado deve-se à conjunção entre o incremento de 1,5% nas ligas de cromo e a retração de 0,9% nas ligas de silício. Já o FeSi HP, que participou com 48% do total de ligas de silício produzidas no 3T23, registrou crescimento de 5,4% ante o 2T23.

Entre o 9M22 e o 9M23, nota-se uma pequena redução de 2,3% na produção de ferroligas, efeito dos recuos de 2,1% nas ligas de cromo e de 2,8% nas ligas de silício. No tocante ao FeSi HP, houve salto de 12,6% na produção acumulada dos nove primeiros meses de 2023, confirmando o enobrecimento do mix de produção e comercialização das ligas de FeSi.

Todas as variações de produção estão alinhadas às condições dos estoques e ao plano de comercialização. Vale informar que uma parcela das ferroligas fabricadas é consumida internamente, como insumo nas demais cadeias produtivas.

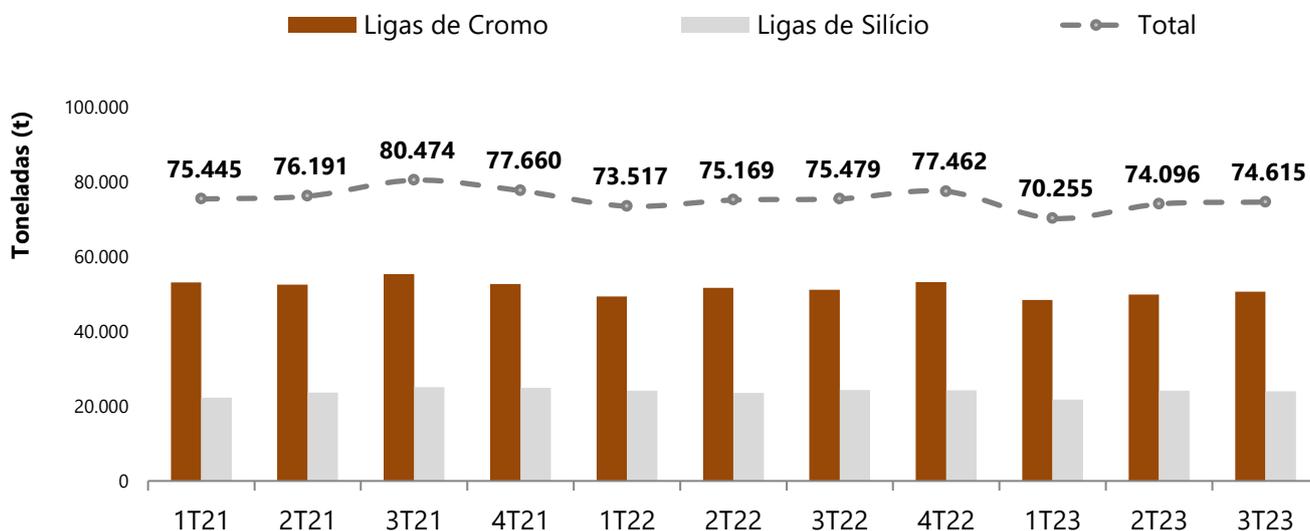
Produção (toneladas)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Ligas de Cromo	50.652	49.911	1,5%	51.164	-1,0%	149.025	152.185	-2,1%
Ligas de Silício	23.963	24.185	-0,9%	24.315	-1,4%	69.941	71.980	-2,8%
Total	74.615	74.096	0,7%	75.479	-1,1%	218.966	224.165	-2,3%
Utilização da capacidade instalada (MWh) %	80,3%	80,2%		81,4%		79,1%	82,5%	

Comentário do Desempenho

A capacidade instalada, medida com base no potencial de consumo de energia elétrica em MWh, tem como premissas a operação diária e ininterrupta dos fornos em potência normal (sem redução de potência ou desligamentos de qualquer natureza) e o mix de produtos que viabiliza a operação dos fornos em potência máxima.

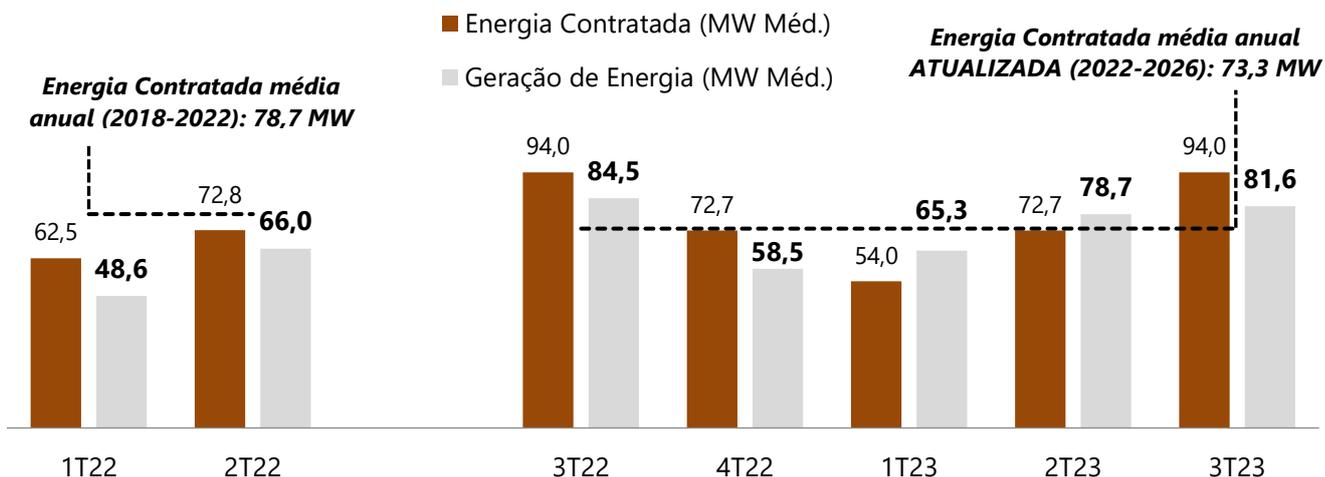
A utilização da capacidade instalada pode ser afetada por (i) desligamento de forno ou redução de potência para realização de manutenção, reforma ou intervenção operacional; (ii) produção de ligas que demandem redução de potência em algum forno e por (iii) comercialização de parte da energia contratada no Mercado Livre. A utilização da capacidade instalada era, também, impactada pela redução de potência ou parada de fornos durante o horário-de-ponta (18h às 21h), o que deixou de acontecer a partir de 01/08/2023, quando entrou em vigor um aditivo ao contrato de fornecimento de energia firmado com a CHESF, que eliminou esta restrição e permitiu a FERBASA a condição de operação da unidade metalúrgica por 24h, de forma ininterrupta.

No 3T23, a FERBASA utilizou 80,3% da capacidade instalada da Metalurgia, circunstância explicada pela reforma de forno que durou 30 dias e pelo “apagão” ocorrido no País em 15 de agosto que provocou o desligamento de todos os fornos na Unidade Metalúrgica.



4.1 Geração de Energia Elétrica – BW Guirapá

No 3T23, a geração líquida de energia elétrica nos parques da BW Guirapá foi de 81,6 MW médios, patamar 3,4% inferior ao 3T22 e 13,2% inferior aos 94,0 MW médios relacionados à energia contratada para o trimestre. Os efeitos climáticos foram o principal destaque negativo para o período analisado.



Comentário do Desempenho

Os resultados acima citados devem ser analisados à luz dos principais fatores que influenciam a geração de energia do Complexo Eólico BW Guirapá: (i) a disponibilidade operacional de todo o Complexo Eólico, que, no caso do aerogerador, está relacionada ao tempo disponível para operar e ao tempo relativo à efetiva geração (disponibilidade por energia); (ii) desempenho dos aerogeradores, medido pela associação entre a geração real e a esperada, em função da curva de potência teórica da turbina; (iii) condições climáticas da atmosfera que refletem na qualidade dos ventos (velocidade e densidade), fator determinante para o nível de geração de energia de parques eólicos; (iv) restrições sistêmicas impostas pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS; e (v) as perdas elétricas internas e externas.

Em relação à geração bruta prevista (melhor expectativa) de 103,2 MW médios para o 3T23, a geração líquida efetivamente realizada, de 81,6 MW médios, pode ser assim explicada:

Fatores gerenciáveis (- 5,2 MW médios):

- Disponibilidade realizada de 96,3%, que provocou um decréscimo de 3,4 MW médios na geração de energia. Este resultado está principalmente relacionado aos danos em turbinas eólicas, em especial pela quebra de um *gearbox* e pelo mau funcionamento no rolamento de outro.
- Performance média realizada de 98,1% no período, implicando em uma diminuição de 1,8 MW médios. Este desempenho reflete o ajuste sobre a calibragem dos equipamentos de medição existentes nos Parques, os quais orientam a utilização dos aerogeradores.

Fatores não gerenciáveis (- 16,4 MW médios):

- O clima impactou negativamente a geração bruta esperada em 8,6 MW médios, pois a velocidade média dos ventos (9,2 m/s) ficou abaixo da esperada para o período.
- As perdas elétricas internas e externas referentes, respectivamente, aos equipamentos e ao sistema de transmissão (Perdas sistêmicas externas – rateio do ONS) suprimiram da geração bruta o total de 6,0 MW médios.
- As restrições sistêmicas impostas pelo ONS para gerenciamento em tempo real do Sistema Interligado Nacional (SIN) impactaram a geração do Parque em 1,9 MW médios.

5. VENDAS

As vendas do 3T23 alcançaram 66,1 mil toneladas de ferroligas, uma retração de 2,8% em relação ao 2T23. Este resultado decorreu da combinação entre alta de 12,8% no volume destinado ao mercado interno (MI) e declínio de 20,7% para o mercado externo (ME).

No 9M23, as quantidades transacionadas avançaram 2,2% frente ao 9M22, refletindo o cenário de crescimento de 6,2% nos volumes destinados ao MI e de redução de 1,9% ao ME. As ligas de cromo obtiveram desempenho positivo no mercado doméstico e sofreram retração nas exportações, tanto em função do aumento da demanda interna como pela baixa no consumo verificada nos meses de férias da Europa e dos EUA. No mesmo período, as ligas de silício apresentaram uma performance 13,4% inferior no MI, sobretudo em função das dificuldades que os produtores de aço nacionais enfrentam em decorrência do aumento das importações, em especial as originárias da China. No ME, apesar de volumes próximos daqueles verificados em 2022, esse foi um período de muitos desafios também devido às férias de verão na Europa, além da sobre oferta de FeSi no mercado global, principalmente de origem asiática.

A Companhia mantém-se flexível para direcionar os seus produtos entre o mercado brasileiro e as exportações, conforme se apresentem as circunstâncias mercadológicas.

Vendas (toneladas)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
MERCADO INTERNO								
Ligas de Cromo	35.461	31.263	13,4%	33.235	6,7%	95.727	87.241	9,7%
Ligas de Silício	5.395	4.942	9,2%	5.432	-0,7%	13.555	15.658	-13,4%
Total MI	40.856	36.205	12,8%	38.667	5,7%	109.282	102.899	6,2%
MERCADO EXTERNO								
Ligas de Cromo	8.204	15.114	-45,7%	13.455	-39,0%	45.395	45.847	-1,0%
Ligas de Silício	17.044	16.723	1,9%	15.040	13,3%	52.923	54.405	-2,7%
Total ME	25.248	31.837	-20,7%	28.495	-11,4%	98.318	100.252	-1,9%
TOTAL (MI + ME)	66.104	68.042	-2,8%	67.162	-1,6%	207.600	203.151	2,2%

Comentário do Desempenho

5.1 Receita Líquida

A receita líquida do 3T23 totalizou R\$ 550,9 milhões, montante 12,0% inferior à realizada no 2T23, traduzido na diminuição de 13,4% na receita total com ferroligas. Estas variações decorreram da queda de 2,8% no volume de vendas, da redução de 7,8% no preço médio das ferroligas em dólar e da desvalorização de 3,2% no dólar médio praticado.

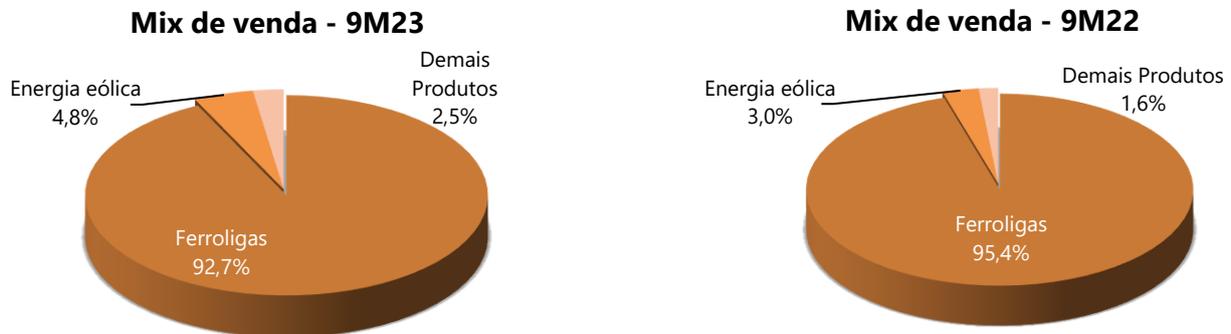
A receita líquida do 9M23 apresentou retração de 21,9% quando comparada a do 9M22, acompanhando o recuo de 24,1% na receita com ferroligas, variação provocada, basicamente, pelo declínio de 24,7% no preço médio das ferroligas em dólar.

Receita Líquida (R\$ milhões)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
MERCADO INTERNO								
Ferroligas	290,0	294,1	-1,4%	374,5	-22,6%	856,2	1.093,0	-21,7%
Energia eólica	34,0	31,3	8,6%	33,5	1,5%	90,9	73,3	24,0%
Demais Produtos (*)	15,9	16,6	-4,2%	12,6	26,2%	46,5	37,1	25,3%
Total MI	339,9	342,0	-0,6%	420,6	-19,2%	993,6	1.203,4	-17,4%
MERCADO EXTERNO								
Ferroligas	211,0	284,1	-25,7%	348,9	-39,5%	899,8	1.221,4	-26,3%
Total ME	211,0	284,1	-25,7%	348,9	-39,5%	899,8	1.221,4	-26,3%
TOTAL (MI+ME)	550,9	626,1	-12,0%	769,5	-28,4%	1.893,4	2.424,8	-21,9%
Dólar médio praticado (R\$/USD)	4,86	5,02	-3,2%	5,21	-6,7%	5,02	5,16	-2,7%

(*) inclui receita com areia de cromita, cal, microsilica, madeira e escórias.

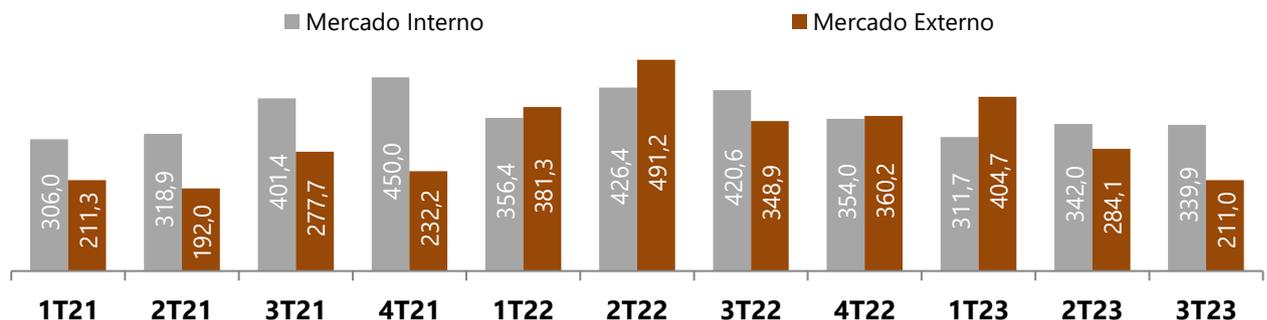
5.2 Receita Líquida por Produto e Mercado (%)

A seguir, apresentamos receita líquida por produto:



O gráfico abaixo mostra a trajetória da receita líquida entre o 1T21 e o 3T23, distribuída entre o mercado nacional e as exportações, demonstrando que desde o 4T22 a receita proveniente do Mercado Interno mantém uma trajetória linear, quase sem variações. Já no Mercado Externo, destaca-se a minoração gradativa do faturamento desde o 1T23, fruto da baixa registrada no mercado mundial em consequência da redução do consumo, do aumento dos estoques e do declínio dos preços das ferroligas.

Distribuição da Receita Líquida por Mercado (Em milhões de Reais)



Comentário do Desempenho

6. CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

O custo dos produtos vendidos (CPV), considerando exclusivamente os dados das ferroligas, totalizou R\$ 422,9 milhões no 3T23, o que denota um decréscimo de 2,0% em comparação ao registrado no 2T23, acompanhando a retração de 2,8% no volume de vendas. Ainda no 3T23, a linha “exaustão do valor justo do ativo biológico” apresentou um acréscimo de R\$ 24,8 milhões. Com isso, o CPV consolidado no trimestre totalizou R\$ 478,1 milhões e cresceu 4,0% em relação ao trimestre anterior.

Ao analisar o período entre o 9M22 e o 9M23, o CPV das ferroligas alcançou R\$ 1.321,7 milhões, um incremento de 15,0% justificado pela majoração de 2,2% no volume de vendas e pelos aumentos nos custos dos insumos e das matérias-primas, especialmente dos redutores e minério de cromo, além de impactos remanescentes do processo inflacionário sobre a cadeia verticalizada do negócio. O CPV consolidado no 9M23 totalizou R\$ 1.433,6 milhões e representou um aumento de 14,5% em relação ao 9M22.

Tratando especificamente de energia elétrica consumida na produção das ferroligas, entre o 9M22 e o 9M23 houve um discreto aumento de 0,8% no seu custo médio, resultado do crescimento de 11,1% na tarifa média de energia contratada e da baixa de 15,9% nos gastos com os encargos setoriais devido às condições mais favoráveis dos reservatórios hídricos.

Em relação à alta do custo de produção do ferrocromo alto carbono verificado entre o 9M22 e o 9M23, os principais responsáveis por essa elevação foram os aumentos nos dispêndios com minério de cromo decorrentes da ampliação de reservas operacionais na mina e do déficit na produção de minério provocado por uma lavra com relação estéril/minério superior à esperada. Além disso, houve impacto do coque metalúrgico que, embora em declínio durante o ano, ainda manteve patamar de preço maior do que o praticado no 9M22.

Quanto ao ferrocromo baixo carbono, destacam-se os incrementos nos custos do minério de cromo e do redutor FeSiCr (produzido internamente), este último impactado pelas altas do FeCrAC e biorredutor consumidos em sua produção. Os demais insumos e materiais auxiliares também apresentaram acréscimo em seus custos relacionados ao processo inflacionário.

Com relação ao custo de produção do ferrossilício, ainda entre o 9M22 e o 9M23, destacamos as majorações nos custos do biorredutor e, em menor peso, das demais matérias-primas devido ao enobrecimento do seu mix de produção. A respeito do biorredutor, a produção própria vem passando por problemas operacionais devido à realização de paradas para manutenção dos fornos de carbonização, o que impacta os níveis de produção e acarreta na necessidade de aquisição adicional de biorredutor de terceiros. Adicionalmente, no que se refere à produção de ferroligas, o consumo específico de biorredutor tem se elevado em virtude da maior produção de FeSi HP.

Tratando-se especificamente da relação CPV das ferroligas / Receita líquida das ferroligas, entre o 9M22 e o 9M23, houve uma alta de 49,7% para 75,3%, justificado pelo aumento nos custos de produção, conforme já mencionado e, principalmente, pela redução da receita líquida, provocada pela queda dos preços de comercialização em dólar de nossos produtos e pela desvalorização no dólar médio praticado.

A linha “Energia Eólica” apresentada na tabela do CPV consolidado refere-se ao CPV do complexo eólico BW Guirapá, que abrange seus principais componentes de custo, os quais estão associados à operação dos aerogeradores, manutenção dos equipamentos, transmissão de energia e depreciação.

CPV (R\$ milhões)	3T23	%RL(*)	2T23	%RL(*)	3T22	%RL(*)	9M23	%RL(*)	9M22	%RL(*)
Ferroligas	422,9	84,4%	431,5	74,6%	393,5	54,4%	1.321,7	75,3%	1.149,8	49,7%
Energia eólica	22,1	65,0%	20,3	64,9%	18,0	53,7%	61,4	67,5%	55,8	76,1%
Demais produtos (i)	11,1	69,8%	10,1	61,0%	7,8	61,9%	30,5	65,6%	23,3	62,8%
Subtotal produtos	456,1		461,9		419,3		1.413,6		1.228,9	
Exaustão do valor justo do ativo biológico	24,8		-		25,5		24,8		25,5	
Capacidade ociosa	4,7		3,1		0,5		10,4		2,0	
Outros	(7,5)		(5,4)		0,4		(15,2)		(4,4)	
Subtotal outros	22,0		(2,3)		26,4		20,0		23,1	
Total geral	478,1		459,6		445,7		1.433,6		1.252,0	
%Receita líquida	86,8%		73,4%		57,9%		75,7%		51,6%	

Comentário do Desempenho

(*) Considera os percentuais de CPV pela RL de cada produto.

(i) Incluem custos para os produtos: areia de cromita, cal, microssílica, madeira e escórias.

7. DESPESAS

7.1 Despesas com Vendas

As despesas com vendas no 9M23 totalizaram R\$ 14,5 milhões, apresentando um decréscimo de 5,8% em relação ao 9M22, em decorrência dos menores volumes exportados e da otimização dos seus custos logísticos. Em relação à Receita Líquida, os percentuais das despesas com vendas corresponderam a 0,8% no 9M23 e 0,6% no 9M22.

7.2 Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas consolidadas incluem as parcelas referentes aos salários, benefícios, honorários da administração, encargos sociais, serviços de consultorias e à provisão das participações nos lucros. No 9M23, tais despesas totalizaram R\$ 156,0 milhões (sendo R\$ 5,5 milhões referente à BWG), um aumento de 7,6% em relação aos R\$ 145,0 milhões (sendo R\$ 4,4 milhões referente à BWG) registrados no 9M22.

7.3 Outras Despesas / Receitas Operacionais

A despesa operacional no 9M23 foi de R\$ 41,7 milhões, ante os R\$ 26,9 milhões registrados no 9M22. Esta variação se refere ao efeito positivo da recuperação de obrigações atuariais relativas ao plano de saúde no valor de R\$ 22 milhões, que ocorreu no 9M22. Expurgando o efeito das obrigações atuariais, as despesas operacionais recuaram 14,7% no período. Os principais desembolsos no 9M23 foram as linhas de responsabilidade social e empresarial (R\$ 11,1 milhões), consultorias e pesquisas (R\$ 9,9 milhões), outros impostos e taxas (R\$ 8,2 milhões) e resultado da cessão de energia (R\$ 5,9 milhões).

8. EBITDA AJUSTADO

O EBITDA não é uma medida definida pelas normas brasileiras e internacionais de contabilidade, representando o lucro do período apurado antes dos Juros, Imposto de Renda, Contribuição Social, Depreciação, Amortização e Exaustão. A FERBASA apresenta o seu EBITDA ajustado de acordo com a **Resolução CVM 156/22**, ou seja, com o respectivo expurgo do efeito líquido do valor justo dos ativos biológicos, da provisão para contingências e demais efeitos não recorrentes.

EBITDA - Consolidado (R\$ milhões)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Lucro líquido	74,6	121,7	-38,7%	277,3	-73,1%	327,9	910,5	-64,0%
(+/-) Resultado financeiro líquido (ex-instrumentos financeiros derivativos e não derivativos)	(36,2)	(29,5)	22,7%	(31,2)	16,0%	(89,0)	(57,3)	55,3%
(+/-) Resultado instrumentos financeiros derivativos e não derivativos ¹	-	-	-	(0,1)	-	-	9,1	-
(+/-) IRPJ/CSLL	9,1	5,8	56,9%	45,9	-80,2%	48,4	151,8	-68,1%
(+/-) Depreciação, amortização, exaustão e mais valia ²	47,8	46,8	2,1%	34,3	39,4%	140,5	104,9	33,9%
EBITDA	95,3	144,8	-34,2%	326,2	-70,8%	427,8	1.119,0	-61,8%
(+/-) Provisão para contingências e outros	(1,3)	(0,4)	225,0%	0,9		(2,1)	4,4	
(+/-) Recebimento de sinistro de seguro	-	-		(1,2)		-	(2,6)	
(+/-) Valor justo de ativos biológicos	(14,8)	-		(2,9)	410,3%	(14,8)	(2,9)	410,3%
(+/-) Atuarial (Plano de saúde, previdência, etc.)	(3,5)	-		-		(3,5)	(22,0)	-84,1%
EBITDA Ajustado	75,7	144,4	-47,6%	323,0	-76,6%	407,4	1.095,9	-62,8%
Margem EBITDA	13,7%	23,1%		42,0%		21,5%	45,2%	

1) Os instrumentos financeiros derivativos correspondem às NDFs de Compra e NDFs de Venda e os instrumentos financeiros não derivativos correspondem às Travas de Exportação e Importação.

2) A mais valia refere-se ao efeito da realização dos ativos avaliados ao seu valor justo, reflexo da aquisição da BWG.

Comentário do Desempenho

Adicionalmente, apresentamos abaixo o quadro do EBITDA do complexo eólico BW Guirapá.

EBITDA - BW (R\$ milhões)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Lucro líquido	8,0	5,4	48,1%	12,1	-33,9%	13,6	2,0	580,0%
(+/-) Resultado financeiro líquido	1,0	2,5	-60,0%	3,9	-74,4%	7,7	11,6	-33,6%
(+/-) IRPJ/CSLL	1,1	0,8	37,5%	0,9	22,2%	2,2	1,0	120,0%
(+/-) Depreciação e amortização	11,0	10,8	1,9%	10,3	6,8%	32,4	31,5	2,9%
EBITDA	21,1	19,5	8,2%	27,2	-22,4%	55,9	46,1	21,3%
(+/-) Recebimento de sinistro de seguro	-	-	-	(1,2)	-	-	(2,6)	-
EBITDA Ajustado	21,1	19,5	8,2%	26,0	-18,8%	55,9	43,5	28,5%
Margem EBITDA	62,1%	62,3%		77,6%		61,5%	59,3%	

9. ESTRUTURA FINANCEIRA

9.1 Caixa Líquido e Consumo de Caixa

Conforme a Demonstração de Fluxo de Caixa (DFC, CPC – 03 R2), que considera apenas a variação das contas de caixa e equivalentes de caixa, o montante gerado pelas atividades operacionais, de investimentos e de financiamentos no 9M23 foi de R\$ 1,5 milhão, impactado principalmente por:

(+) R\$ 432,9 milhões de resultado operacional gerado no exercício, incluídas as variações de capital de giro, pagamento de juros e impostos;

(-) R\$ 206,2 milhões das atividades de investimento, resultado influenciado pelas (os): (i) transferência de Aplicações Financeiras no montante de (+) R\$ 9,0 milhões para o Caixa e Equivalente de Caixa; (ii) aquisições para o ativo imobilizado e propriedade para investimento que, juntos, totalizaram (-) R\$ 217,2 milhões; (iii) e outros no montante de (+) R\$ 2,0 milhões.

(-) R\$ 225,2 milhões das atividades de financiamento, impactados pelos (as): (i) amortização dos empréstimos e financiamentos consolidados no montante de (-) R\$ 58,8 milhões (com destaque para os R\$ 19,5 milhões referentes à dívida da BWG junto ao BNDES); (ii) pagamento de arrendamentos/aluguéis no montante de (-) R\$ 51,8 milhões; (iii) pagamentos de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no montante de (-) R\$ 114,6 milhões.

Considerando também a conta “Aplicações Financeiras”, cuja variação foi positiva em R\$ 67,2 milhões, foi registrada houve uma geração total de caixa de R\$ 68,7 milhões no 9M23. Em 30 de setembro de 2023, a reserva financeira consolidada atingiu R\$ 1,354 bilhão (inclusos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras) e a dívida consolidada R\$ 281,5 milhões (sendo R\$ 220,1 milhões referentes à dívida da BWG com o BNDES). Assim, a Cia. encerrou o período com uma posição de caixa líquido de R\$ 1,072 bilhão.

Caixa Líquido - Consolidado (R\$ milhões)	30/09/2023	31/12/2022	Δ
Caixa e equivalentes de caixa	475,6	474,1	1,5
Aplicações financeiras	878,2	811,0	67,2
Total da Reserva Financeira	1.353,8	1.285,1	68,7
Empréstimos e financiamentos*	(281,5)	(342,0)	60,5
Caixa (Dívida) Líquido (a)	1.072,3	943,1	129,2

(*) valor do IOF sobre a captação é de R\$ 3,7 e R\$ 4,0 milhões para 30/09/23 e 31/12/22, respectivamente.

9.2 Resultado Financeiro Líquido

O resultado financeiro gerou R\$ 36,2 milhões no 3T23, montante 22,7% acima dos R\$ 29,5 milhões registrados no 2T23, basicamente devido ao efeito líquido positivo da variação cambial, além da redução de 18,1% na despesa financeira do trimestre em função de menores taxas de juros (TJLP e CDI), indexadoras dos contratos de financiamento, e da amortização dos mesmos.

Comentário do Desempenho

No 9M23, o incremento de 84,6% no resultado financeiro frente ao 9M22 ocorreu, principalmente, devido à elevação de 25,1% na receita financeira. Este resultado foi proporcionado pelo maior montante aplicado, pelo aumento da taxa básica de juros neste período e pela mudança no mix das aplicações financeiras, respeitando a Política de Risco Financeiro.

Resultado financeiro (R\$ milhões)	3T23	2T23	Δ%	3T22	Δ%	9M23	9M22	Δ%
Desempenho financeiro								
Receita financeira	45,0	46,7	-3,6%	39,6	13,6%	129,1	103,2	25,1%
Despesa financeira	(11,8)	(14,4)	-18,1%	(15,2)	-22,4%	(40,0)	(45,7)	-12,5%
Variação cambial líquida	3,0	(2,8)	-	6,8	-55,9%	(0,1)	(0,2)	-50,0%
Subtotal	36,2	29,5	22,7%	31,2	16,0%	89,0	57,3	55,3%
Resultado instrumentos financ. liquidados	-	-	-	0,1	-	-	(9,1)	-
Total geral	36,2	29,5	22,7%	31,3	15,7%	89,0	48,2	84,6%

10. IMOBILIZADO, INTANGÍVEL E ATIVO BIOLÓGICO

10.1 CAPEX

No 9M23, o CAPEX de R\$ 217,2 milhões foi 38,8% superior ao realizado no 9M22. A seguir apresentamos os valores segregados por unidade de negócio:

CAPEX (R\$ milhões)	Metalurgia	Mineração	Florestal	Energia eólica	9M23	9M22
Máquinas e equipamentos	24,4	57,5	8,3	11,9	102,1	76,1
Ativo biológico	-	-	54,7	-	54,7	52,7
Terrenos	-	-	23,4	-	23,4	-
Minas	-	15,1	-	-	15,1	9,7
Edificações	2,1	3,4	4,2	0,2	9,9	11,2
Veículos e tratores	1,1	3,4	-	-	4,5	2,1
Outros (i)	4,5	1,0	1,9	0,1	7,5	4,7
Total	32,1	80,4	92,5	12,2	217,2	156,5

(i) Incluem: adiantamentos, Informática, móveis e utensílios, intangível e outros.

Os montantes mais elevados de investimentos no período foram destinados à aquisição de máquinas e equipamentos (47,0%), sobretudo na Mineração e Metalurgia, além da manutenção do ativo biológico (25,2%) e da aquisição de terrenos (10,8%) na Florestal. Juntas, estas linhas representaram 83,0% do CAPEX realizado pela FERBASA no 9M23.

11. LUCRO LÍQUIDO E GERAÇÃO DE CAIXA

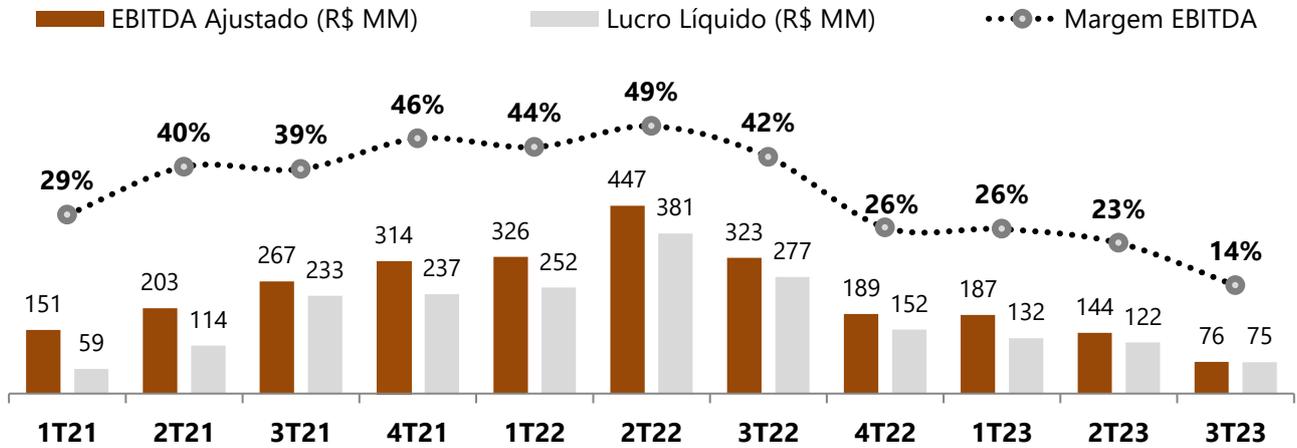
Em consequência dos efeitos mencionados neste relatório, apresentamos um lucro líquido consolidado de R\$ 74,6 milhões (margem líquida de 13,5%) no 3T23. Assim, no 9M23 o lucro líquido acumulado totalizou R\$ 327,9 milhões (margem líquida de 17,3%). As principais variações do 9M23 em relação ao mesmo período do ano anterior foram:

- (i) Redução de 24,7% no preço médio ponderado em dólar das ferroligas;
- (ii) Desvalorização de 2,7% no dólar médio praticado;
- (iii) Incremento de 2,2% no volume total de vendas de ferroligas, considerando o mercado nacional e exportações;
- (iv) Elevação de 15,0% no custo dos produtos vendidos (CPV) das ferroligas;
- (v) Crescimento de R\$ 40,8 milhões no resultado financeiro;
- (vi) Aumento de R\$ 11,6 milhões no Lucro da BW Guirapá;
- (vii) No 3T23, registramos o efeito positivo de R\$ 14,8 milhões referente ao cálculo do valor justo do ativo biológico do período, sendo (+) R\$ 39,6 milhões refletindo o preço e crescimento da floresta, e (-) R\$ 24,8 milhões pela realização da exaustão (venda/consumo).

Comentário do Desempenho

Adicionalmente, a FERBASA realizou uma geração de caixa consolidada de R\$ 68,7 milhões no 9M23.

Abaixo são apresentadas as evoluções de EBITDA ajustado, margem EBITDA e lucro líquido desde o 1T21.



12. DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

A tabela a seguir demonstra a riqueza gerada pela Companhia no 9M23 e sua respectiva distribuição para as partes relacionadas:

DVA (R\$ milhões)	9M23	9M22	Δ%
Colaboradores	311,9	292,7	6,6%
Governo	157,5	300,2	-47,5%
Outros (1)	35,4	104,7	-66,2%
Lucro Líquido (2)	327,9	910,5	-64,0%
Total	832,7	1.608,1	-48,2%

(1) Referem-se a juros, aluguéis, arrendamentos, despesas financeiras, incluindo variação cambial passiva, instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e outros.

(2) Acionistas e lucros retidos.

13. MERCADO DE CAPITAIS

13.1 Desempenho FESA4 na B3

Alguns indicadores sobre o desempenho das ações da FERBASA no mercado de capitais são apresentados na tabela a seguir:

	9M23	9M22	Δ%
Volume de ações negociadas (mil)	39.974	65.047	-38,5%
Valor transacionado (R\$ mil)	2.025.530	3.140.553	-35,5%
Valor de mercado (R\$ mil) (1)	4.641.216	4.650.342	-0,2%
Ações em circulação <i>Free Float</i> (mil) (2)	40.802	40.353	1,1%
Última cotação do período (R\$ PN)	50,32	51,98	-3,2%
Valor patrimonial por ação (R\$)	38,20	35,73	6,9%

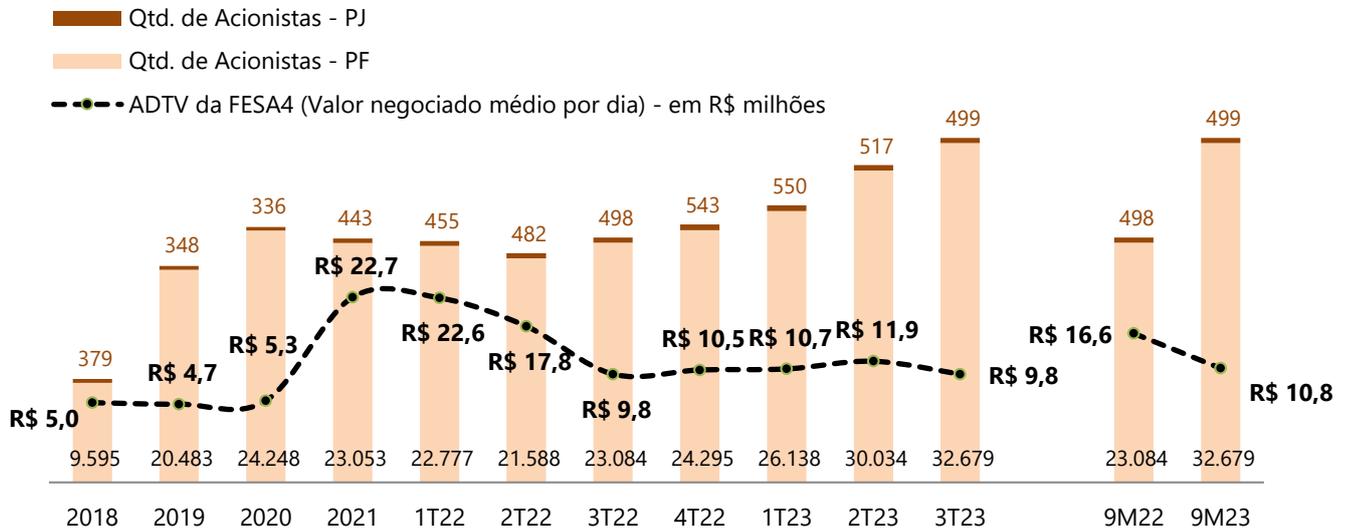
Notas:

(1) Número de ações (por classe ON e PN) multiplicadas pelas respectivas cotações nas datas 30/09/2023 e 30/09/2022;

(2) Volume total de ações da Companhia, excluindo as ações em posse da tesouraria (ON: 40 mil; PN: 3.183,3 mil), do Controlador (ON: 29.086,7 mil; PN: 15.300,8 mil) e dos Administradores (ON: 98; PN: 43 mil).

Comentário do Desempenho

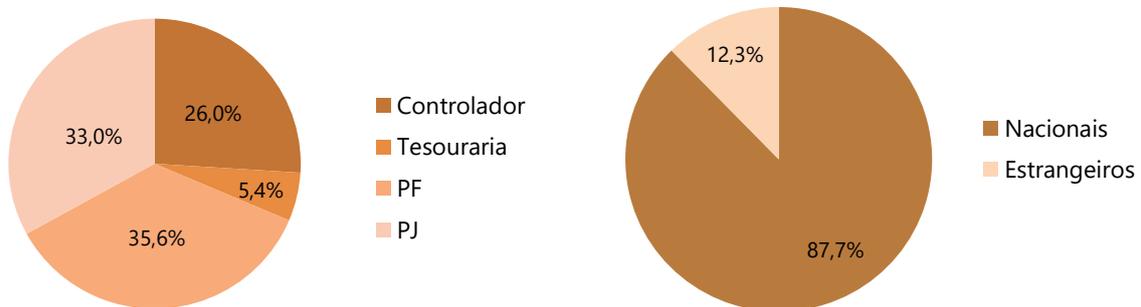
No gráfico abaixo, é apresentada a evolução da base acionária por tipo de acionista, referente ao último dia de cada período, e do índice ADTV (*Average Daily Trading Volume*), que representa o volume médio (em R\$ milhões) negociado por dia.



A base acionária da FERBASA encerrou os nove primeiros meses de 2023 com número recorde de investidores, registrando mais de 32 mil acionistas e um ADTV de R\$ 10,8 milhões. O recuo de 35,2% no ADTV em relação ao 9M22 deriva das reduções do volume médio de PNs negociadas (38,5%) e de 3,2% na cotação da FESA4, como indicado na tabela acima. A variação do ADTV entre o 9M22 e o 9M23 teve impacto relacionado à pulverização da base acionária, notadamente, com o incremento de pessoas físicas.

13.2 Perfil do Investidor

Segue o perfil acionário das ações preferenciais da FERBASA (FESA4), tomando-se como referência a base acionária do dia 30/09/2023:



14. AGENDA ESG

Historicamente, a FERBASA já nasceu com uma preocupação social muito diferenciada. Ainda quando o conceito de Responsabilidade Social Empresarial era muito pouco tratado no Brasil, a Companhia debruçou-se em minimizar os problemas relativos à qualidade da educação nas comunidades do seu entorno, independentemente de quaisquer exigências internas ou governamentais. O relacionamento genuíno com os seus colaboradores ensejou práticas pioneiras, inclusive de distribuição de resultados, hoje amplamente difundidas. A sua cultura preza pela honradez dos compromissos assumidos, refletida não somente no seu relacionamento com os clientes, mas com todas as partes

Comentário do Desempenho

relacionadas, afinal, uma das grandes motivações de José Carvalho ao criar a Ferbasa e sair do ramo da construção civil era se dedicar a um projeto onde pudesse “deitar raízes”, portanto essa essência organizacional que visa o longo prazo, sustentabilidade e perenidade do negócio vem sendo complementada ao longo dos anos às demais questões relativas à Pauta ESG. Dessa forma, aproveitamos esse Relatório para informar que a Companhia, até o momento, não possui:

- (i) Empréstimos ou financiamentos atrelados às metas e indicadores de ESG;
- (ii) Seguros relacionados a aspectos ESG;
- (iii) Transações de crédito de carbono;
- (iv) Provisões ou passivos contingentes constituídos relacionados à ESG, além da provisão ambiental já divulgada; e
- (v) Risco de descontinuidade de suas operações.

Dando prosseguimento ao nosso compromisso com a sustentabilidade e a fim de informar as principais atualizações da Companhia relacionadas à matéria, publicamos em setembro a quarta edição do **Relatório de Sustentabilidade da FERBASA**, com dados referentes ao exercício de 2022. O documento contempla, em detalhes, as iniciativas no âmbito socioambiental diligenciadas pela empresa, no período, bem como os avanços decorrentes da implantação de ações relevantes no tocante à agenda de governança corporativa. Para acessar o nosso relatório, [clique aqui](#).

A Companhia segue comprometida com a qualidade do relacionamento com seus acionistas e com o mercado em geral, tendo como base os princípios de integridade, transparência, equidade, independência e responsabilidade, buscando sempre as melhores práticas de relações com investidores e demais partes interessadas.

15. COMUNICADOS AO MERCADO E EVENTOS SUBSEQUENTES

Neste 3T23 registramos 03 (três) eventos subsequentes, conforme segue:

(i) Desdobramento de ações

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião ordinária realizada em 03 de outubro de 2023, aprovou a submissão da proposta de desdobramento da totalidade de suas ações à apreciação da Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) da Companhia. Por meio da operação proposta, será realizado o desdobramento da totalidade das atuais 88.320.000, na proporção de 01 (uma) ação para 04 (quatro) ações da mesma espécie (“Fator de Desdobramento”), sem modificação do capital social. Assim, caso aprovada pela AGE, após o desdobramento, o capital social da Companhia permanecerá no montante de R\$ 1.470.395.617,65. A operação de desdobramento preservará todos os direitos dos Acionistas. A realização do presente desdobramento de ações tem como objetivo torná-las mais acessíveis aos investidores e, conseqüentemente, favorecer o incremento na liquidez das ações. O presidente do Conselho de Administração da Companhia convocará, ainda em 2023, a AGE para submeter ao exame, discussão e deliberação dos acionistas a proposta de desdobramento.

(ii) Memorando de entendimento com a AES Brasil Energia S.A.

Comunicamos ao mercado, em 23 de outubro de 2023, que a Cia. finalizou o processo de análise e resolveu não dar prosseguimento à negociação comercial que foi firmada em 30 de dezembro de 2022, através da assinatura do memorando de entendimentos, com a AES BRASIL ENERGIA S.A. para a realização de estudo de viabilidade de negócio envolvendo o parque eólico BW Guirapá.

(iii) Parceria societária com empresa controlada pela Auren - Aprovação pelo CADE

A Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), em 03 de novembro de 2023, deliberou pela aprovação, sem restrições, para formação de uma parceria societária com empresa controlada pela Auren Energia S.A., que terá por objeto a exploração dos parques eólicos de geração de energia elétrica, Ventos de São Ciro e Ventos de São Bernardo, para o consumo da Companhia em suas unidades produtivas, sob o regime de autoprodução por equiparação (APE). A parceria societária, quando constituída, também proporcionará para a FERBASA, através de contratos de fornecimento de energia a serem firmados após a conclusão do negócio, o volume de 35MW médios, durante 20 anos, com início de fornecimento a partir de 2025. A Companhia esclarece, ainda, que o volume de energia anunciado não representará mudança significativa no montante anual contratado para continuidade de suas operações.

Comentário do Desempenho

16. GLOSSÁRIO

Ferrocromo Alto Carbono (FeCrAC) - Liga de ferro e cromo que apresenta teor de carbono, também conhecido como "*Charge Chrome*", é usado na fabricação de aços inoxidáveis e ligas especiais. Os aços inoxidáveis são utilizados na indústria de alimentos, produtos químicos, celulose, petróleo, além dos produtos da chamada "linha branca", utensílios domésticos, construção civil e outros.

Ferrocromo Baixo Carbono (FeCrBC) - Liga de ferro e cromo que apresenta carbono com teor máximo de 0,15%, utilizado durante a produção de aços para corrigir os teores de cromo sem provocar variações indesejáveis no teor de carbono. Industrialmente, tem a mesma finalidade do ferrocromo alto carbono, sendo empregado na produção de aços inoxidáveis com larga aplicação nas indústrias de bens de consumo.

Ferrossilício Cromo (FeSiCr) - Elemento redutor na fabricação de Ferrocromo Baixo Carbono e em aços, para adição de cromo e silício.

Ferrossilício 75 (FeSi75) - Na produção de aço, o Ferrossilício 75 Standard é usado como desoxidante e elemento de liga; na indústria de fundição serve como agente grafitizante. O Ferrossilício Alta Pureza (HP) compõe a fabricação de aços destinados à manufatura de transformadores, usinas hidrelétricas, freezer, compressores herméticos para geladeiras e outros.

Milhões de toneladas (Mt) - De acordo com o Sistema Internacional de Unidades (S.I.), o prefixo que designa o milhão (mega) pode ser representado pela letra maiúscula M. No caso da tonelada, sua representação no S.I. é a letra minúscula t. Portanto, para milhões de toneladas pode-se adotar a abreviatura Mt. (conversão: 1Mt = 1.000.000t)

Comentário do Desempenho

ATIVO - (em R\$ mil)	CONSOLIDADO		
	9M23	2022	9M22
<i>Circulante</i>	1.686.372	1.694.947	1.709.441
Caixa e equivalentes de caixa	475.611	474.102	436.062
Aplicações financeiras	489.214	393.461	393.399
Contas a receber de clientes	172.193	211.934	268.875
Estoques	509.805	579.161	579.283
Tributos a recuperar	24.328	18.324	13.980
Despesas antecipadas	3.258	5.595	3.914
Adiantamento fornecedor – energia	667	2.000	2.000
Outros ativos	11.296	10.370	11.928
<i>Não Circulante</i>	2.450.437	2.372.438	2.262.591
Adiantamento fornecedor - energia	-	167	667
Aplicações financeiras	388.969	417.569	405.408
Estoques	8.051	8.738	6.015
Tributos a recuperar	7.678	6.662	4.642
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	17.845	3.076
Depósitos judiciais	9.366	46.544	45.117
Outros créditos	1.636	826	632
Investimentos	15.124	124	124
Imobilizado e intangível	1.609.520	1.545.738	1.480.527
Direito de uso em arrendamento	90.752	51.946	50.011
Ativo biológico	319.341	276.279	266.372
<i>Total do Ativo</i>	4.136.809	4.067.385	3.972.032

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites www.cvm.gov.br, www.b3.com.br e www.ferbasa.com.br

Comentário do Desempenho

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO - (em R\$ mil)	CONSOLIDADO		
	9M23	2022	9M22
<i>Circulante</i>	468.214	505.951	434.079
Fornecedores	122.306	129.638	124.432
Adiantamento de clientes	10.129	61.209	-
Empréstimos e financiamentos	69.208	70.284	66.691
Custo de captação de financiamentos	(455)	(455)	(455)
Obrigações trabalhistas e atuariais	106.755	136.180	115.282
Impostos e contribuições sociais	24.492	59.084	39.904
Conta ressarcimento CCEE	73.738	12.870	33.802
Dividendos e JCP propostos	-	47	-
Arrendamentos a pagar	51.594	27.417	26.791
Outros passivos	10.447	9.677	27.632
<i>Não Circulante</i>	418.694	520.547	496.021
Empréstimos e financiamentos	212.292	271.750	278.879
Custo de captação de financiamentos	(3.245)	(3.587)	(3.701)
Obrigações com aquisição de controlada	4.978	4.978	4.978
Obrigações trabalhistas e atuariais	53.659	45.962	47.350
Impostos e contribuições sociais	3.587	87	87
Impostos e contribuições sociais diferidos	6.146	1.022	975
Conta ressarcimento CCEE	-	60.645	31.866
Provisão para contingências	60.943	60.717	55.612
Provisão para passivo ambiental	57.526	56.313	58.794
Arrendamentos a pagar	22.808	22.660	21.181
<i>Patrimônio Líquido Total</i>	3.249.901	3.040.887	3.041.932
<i>Patrimônio Líquido Controladores</i>	3.248.512	3.039.676	3.040.727
Capital social	1.470.396	1.225.444	1.225.444
Reserva de lucros	1.547.639	1.792.591	1.042.461
Ajustes de avaliação patrimonial	43.094	47.395	46.671
Ações em tesouraria	(25.754)	(25.754)	(25.754)
Lucros acumulados	213.137	-	751.905
Participação dos não controladores	1.389	1.211	1.205
<i>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</i>	4.136.809	4.067.385	3.972.032

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites www.cvm.gov.br, www.b3.com.br e www.ferbasa.com.br

Comentário do Desempenho

	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em R\$ mil)						CONSOLIDADO	
	9M23		9M22		3T23		3T22	
	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL
RECEITA BRUTA	2.150.854	100,0	2.764.789	100,0	637.702	100,0	890.901	100,0
Mercado interno	1.237.868	57,6	1.516.481	54,8	421.551	66,1	526.990	59,2
Mercado externo	912.986	42,4	1.248.308	45,2	216.151	33,9	363.911	40,8
Impostos sobre vendas, dev. e abatimentos	(257.431)	(12,0)	(339.934)	(12,3)	(86.781)	(13,6)	(121.402)	(13,6)
RECEITA LÍQUIDA	1.893.423	100,0	2.424.855	100,0	550.921	100,0	769.499	100,0
Custo dos produtos vendidos	(1.433.576)	(75,7)	(1.251.998)	(51,6)	(478.123)	(86,8)	(445.662)	(57,9)
Varição do FV do ativo biológico	39.571	2,1	28.426	1,5	39.571	7,2	28.426	3,7
LUCRO BRUTO	499.418	26,4	1.201.283	49,5	112.369	20,4	352.263	45,8
Despesas operacionais								
Com vendas	(14.463)	(0,8)	(15.407)	(0,6)	(4.834)	(0,9)	(5.943)	(0,8)
Administrativas	(85.977)	(4,5)	(65.710)	(2,7)	(29.676)	(5,4)	(24.456)	(3,2)
Remuneração da Adm, PLR e funcionários	(69.999)	(3,7)	(79.286)	(3,3)	(19.766)	(3,6)	(9.288)	(1,2)
Outras (despesas) receitas operacionais	(41.665)	(2,2)	(26.876)	(1,1)	(10.609)	(1,9)	(20.743)	(2,7)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	287.314	15,2	1.014.004	41,8	47.484	8,6	291.833	37,9
Receita financeira	129.147	6,8	103.239	4,3	45.006	8,2	39.588	5,1
Despesa financeira	(40.105)	(2,1)	(45.713)	(1,9)	(11.799)	(2,1)	(15.214)	(2,0)
Varição cambial líquida	(56)	(0,0)	(182)	(0,0)	3.018	0,5	6.841	0,9
Instrumentos financeiros derivativos e não derivativos (liquidação)	-	-	(9.060)	(0,4)	-	-	141	0,0
Resultado Financeiro	88.986	4,7	48.284	2,0	36.225	6,6	31.356	4,1
Lucro antes IRPJ/CSLL	376.300	19,9	1.062.288	43,8	83.709	15,2	323.189	42,0
IRPJ/CSLL	(48.438)	(2,6)	(151.806)	(6,3)	(9.182)	(1,7)	(45.879)	(6,0)
Lucro líquido do período	327.862	17,3	910.482	37,5	74.527	13,5	277.310	36,0

	DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS (em R\$ mil)						BW	
	9M23		9M22		3T23		3T22	
	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL	R\$ mil	%RL
RECEITA LÍQUIDA	90.932	100,0	73.334	100,0	34.017	100,0	33.475	100,0
Custo dos produtos vendidos	(61.355)	(67,5)	(55.787)	(76,1)	(22.027)	(64,8)	(17.960)	(53,7)
LUCRO BRUTO	29.577	32,5	17.547	23,9	11.990	35,2	15.515	46,3
Despesas operacionais								
Gerais, adm. e outras rec./desp. operacionais	(6.081)	(6,7)	(2.882)	(3,9)	(1.892)	(5,6)	1.457	4,4
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	23.496	25,8	14.665	20,0	10.098	29,7	16.972	50,7
Receita financeira	12.759	14,0	10.626	14,5	4.941	14,5	4.166	12,4
Despesa financeira	(20.531)	(22,6)	(22.228)	(30,3)	(6.053)	(17,8)	(8.032)	(24,0)
Resultado Financeiro	(7.772)	(8,5)	(11.602)	(15,8)	(1.112)	(3,3)	(3.866)	(11,5)
Lucro (Prejuízo) antes IRPJ/CSLL	15.724	17,3	3.063	4,2	8.986	26,4	13.106	39,2
IRPJ/CSLL	(2.182)	(2,4)	(1.056)	(1,4)	(1.092)	(3,2)	(984)	(2,9)
Lucro líquido do período	13.542	14,9	2.007	2,7	7.894	23,2	12.122	36,2

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites www.cvm.gov.br, www.b3.com.br e www.ferbasa.com.br

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - (em R\$ mil)	CONSOLIDADO	
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	9M23	9M22
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro do período	327.862	910.482
Ajustes do lucro líquido		
Juros e variações monetárias e cambiais líquidas	(39.790)	(27.650)
Depreciações, amortizações e exaustões	114.532	88.603
Exaustão de ativo biológico	47.433	38.511
Variação valor justo dos ativos biológicos	(39.571)	(28.426)
Impostos diferidos	25.289	11.581
Provisão para participações no lucro	50.631	63.178
Atualização do benefício pós-emprego	873	(17.667)
Constituição (reversão) de provisão para contingências	(1.924)	(2.381)
Outros	4.483	5.462
	489.818	1.041.693
Redução (aumento) nas contas do ativo:		
Contas a receber de clientes	40.279	20.186
Estoques	71.554	(153.703)
Tributos a recuperar	9	55.721
Adiantamento a fornecedores	1.500	1.500
Depósitos Judiciais	31.440	3.523
Outros ativos	(368)	2.556
Aumento (redução) nas contas do passivo:		
Fornecedores	(6.763)	13.621
Impostos e contribuições sociais	(14.095)	(2.658)
Imposto de renda e contribuição social a pagar	23.098	141.504
Obrigações trabalhistas e atuariais	(80.106)	(61.743)
Contas de ressarcimento CCEE	(3.600)	12.080
Adiantamento de clientes	(51.080)	13.879
Outros passivos	227	3.364
Imposto de renda e contribuição social pagos	(40.663)	(169.009)
Juros pagos no período	(28.310)	(29.552)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	432.940	892.962
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Capex	(202.232)	(156.564)
Propriedade para investimento	(15.000)	-
Venda de imobilizado	1.784	785
Movimentação em aplicações financeiras	8.983	(136.394)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(206.465)	(292.173)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Amortização de empréstimos e financiamentos	(58.764)	(64.800)
Amortização de arrendamentos	(51.811)	(22.932)
Dividendos e JCP pagos	(114.594)	(293.507)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(225.169)	(381.239)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	203	-
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	1.509	219.550
Caixa e equivalente de caixa no início do período	474.102	216.512
Caixa e equivalente de caixa no fim do período	475.611	436.062
Aumento líquido do saldo de caixa e equivalente de caixa	1.509	219.550
Aumento líquido do saldo de aplicações financeiras	67.153	201.668
Aumento líquido da reserva financeira	68.662	421.218

Os demonstrativos financeiros consolidados, incluindo notas explicativas e parecer da Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes, estão disponíveis nos sites www.cvm.gov.br, www.b3.com.br e www.ferbasa.com.br

Notas Explicativas

CIA DE FERRO LIGAS DA BAHIA – FERBASA E CONTROLADAS

Notas explicativas da administração às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas
Período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Cia de Ferro Ligas da Bahia - FERBASA ("Ferbasa" ou "Companhia") é uma sociedade de capital aberto, com sede em Pojuca - BA, registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e possui ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (B3). A Ferbasa iniciou suas atividades há 62 anos, em 23 de fevereiro de 1961 e atua de forma sustentável nas áreas de mineração de cromita, de metalurgia na produção de ferroligas, de recursos florestais renováveis e na geração de energia eólica, todas no Estado da Bahia. Sua controladora é a Fundação José Carvalho, entidade sem fins lucrativos e com prazo de duração indeterminado, tendo por objetivo primordial proporcionar educação de qualidade a crianças e jovens carentes.

As presentes informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 8 de novembro de 2023.

1.1 Efeitos do conflito Rússia e Ucrânia, Israel e Hamas

Os conflitos entre Rússia e Ucrânia e entre Israel e o Hamas, continuam interferindo em importantes cadeias de suprimento mundial e modificando os equilíbrios das relações internacionais. Os efeitos das guerras se somaram ao surto inflacionário que já vinha assolando muitos países com a disparada nos preços de mercadorias mundialmente relevantes, tais como as commodities alimentícias, minerais, bens metálicos e energia. Isto intensifica a instabilidade sobre os ambientes de negócios. As tentativas de combate à inflação vêm ocasionando globalmente a manutenção das taxas de juros em patamares elevados e, portanto, permanecem sinalizando expectativas recessivas que se convertem em preocupações para os mercados.

Até o presente momento a Ferbasa não identificou nenhum fato que gerasse impacto relevante nas operações da Companhia. A despeito disso, a Ferbasa continua monitorando os acontecimentos para avaliar e buscar a mitigação de possíveis impactos sobre seus negócios.

1.2 Impactos contábeis relacionados às mudanças climáticas e agenda ESG

A FERBASA historicamente prioriza em sua agenda corporativa ações que contribuem para a evolução da pauta ESG.

A Companhia não possui em 30 de setembro de 2023: (i) empréstimos ou financiamentos atrelados à metas e indicadores de ESG; (ii) seguros relacionados a aspectos ESG; (iii) transações de crédito de carbono; (iv) provisões ou passivos contingentes constituídos relacionados a ESG, além da provisão ambiental já divulgada pela Companhia; e (v) risco de descontinuidade de suas operações.

Notas Explicativas

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

2.1. Base de preparação

Estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras auditadas da Companhia, de 31 de dezembro de 2022, que foram preparadas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e de acordo com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (“International Financial Reporting Standards – IFRS”), emitidos pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, evidenciando todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração.

(i) Adoção de pronunciamentos contábeis, orientações e interpretações novos e/ou revisados. Conforme divulgado na nota explicativa nº 7.1 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, a Companhia realizou a análise dos novos pronunciamentos e verificou que não houve alterações significativas àquelas divulgadas para estas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, em função de suas adoções.

(ii) Informações financeiras intermediárias

As informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia, foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, que têm como objetivo estabelecer o conteúdo mínimo de uma demonstração contábil intermediária.

A preparação das informações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas, bem como o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia quanto ao processo de aplicação das suas práticas contábeis. Não ocorreram mudanças significativas nas premissas e julgamentos adotados pela Administração da Companhia quanto ao uso das estimativas para preparação destas informações financeiras intermediárias, em relação àquelas utilizadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias trimestrais estão consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa nº 6 às demonstrações financeiras da Companhia de 31 de dezembro de 2022, arquivadas na CVM em 06 de março de 2023 e, portanto, devem ser lidas em conjunto com estas informações financeiras intermediárias.

3. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

3.1. Classificação dos instrumentos financeiros e hierarquia do valor justo

A seguir os principais instrumentos financeiros ativos e passivos:

Ativo	Mensuração contábil	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	340.445	355.370	475.611	474.102
Aplicações financeiras circulante	Valor justo por meio do resultado	489.214	393.461	489.214	393.461
Aplicações financeiras não circulante	Valor justo por meio do resultado	337.434	365.358	388.969	417.569
Contas a receber de clientes	Custo amortizado	161.444	201.761	172.193	211.934
Depósitos judiciais	Custo amortizado	8.816	46.448	9.366	46.544
Conta ressarcimento CCEE não circulante	Custo amortizado	-	-	810	46.544

Notas Explicativas

Passivo	Mensuração contábil	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores	Custo amortizado	117.933	122.617	122.306	129.638
Adiantamento de clientes	Custo amortizado	10.129	61.209	10.129	61.209
Empréstimos e financiamentos circulante	Custo amortizado	45.121	43.071	69.208	70.284
Custo de captação	Custo amortizado	-	-	(455)	(455)
Empréstimos e financiamentos circulante		45.121	43.071	68.753	69.829
Empréstimos e financiamentos não circulante	Custo amortizado	16.268	61.116	212.292	271.750
Custo de captação	Custo amortizado	-	-	(3.245)	(3.587)
Empréstimos e financiamentos não circulante	Custo amortizado	16.268	61.116	209.047	268.163
Conta ressarcimento CCEE circulante	Custo amortizado	-	-	73.738	12.870
Conta ressarcimento CCEE não circulante	Custo amortizado	-	-	-	60.645
Arrendamentos a pagar circulante	Custo amortizado	50.945	26.643	51.594	27.417
Arrendamentos a pagar não circulante	Custo amortizado	15.644	13.239	22.808	22.660

3.2. Gerenciamento de riscos

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo riscos de concentração de faturamento, de preço, de câmbio e de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A gestão de risco concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.

A administração estabelece procedimentos de gestão de riscos de liquidez e de crédito, através de mecanismos do mercado financeiro que buscam minimizar a exposição dos ativos e passivos da Companhia, protegendo a rentabilidade das suas operações e o seu patrimônio. A Companhia dispõe de adequado relacionamento com instituições bancárias de primeira linha para obtenção de linhas de crédito e mantém posição robusta em caixa e aplicações financeiras de forma a fazer frente aos seus compromissos financeiros e operacionais. Adicionalmente, o risco de crédito de clientes é monitorado e não há histórico material de perdas.

Sendo a líder nacional na produção de ferroligas e única produtora de ferrocromo das Américas, a Companhia possui concentração de faturamento em alguns clientes. Nesse contexto, a FERBASA vem mantendo um foco constante em iniciativas para redução nos custos com vistas ao aumento de competitividade internacional e atingimento de novos mercados.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria da Companhia, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A Tesouraria da Companhia identifica, avalia e busca proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia.

3.2.1. Risco cambial

O risco cambial decorre do descasamento da moeda funcional (Real) e o faturamento das ferroligas, que é atrelado à variação de moeda estrangeira (Dólar americano).

Para fins de análise de sensibilidade, a Companhia adotou como cenário I (provável) a expectativa da taxa média de câmbio para o ano de 2023 de R\$ 5,00, conforme Relatório Focus emitido em 13 de outubro de 2023.

	30/09/2023		Cenário I	
	US\$	R\$	Taxa	Ganho/ (Perda) R\$
<u>Controladora e Consolidado</u>				
Contas a receber de clientes (líquido PECLD)	6.199	31.039	5,0000	(44)

3.2.2. Risco de taxa de juros

O risco da taxa de juros decorre da possibilidade, em função de mudanças no mercado financeiro, de alteração dos valores dos papéis adquiridos na carteira de aplicações financeiras advindos de sua marcação a mercado, da escolha de indexadores e da opção por taxas prefixadas ou pós fixadas, bem como no valor presente e custo dos empréstimos e financiamentos.

Notas Explicativas

Para o saldo aplicado em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas utilizam como cenário I (provável) a taxa básica de juros para o final do ano de 2023 de 11,75% a.a., conforme Relatório Focus de 13 de outubro de 2023.

Riscos de taxas de juros	Taxa fechamento 30/09/2023 – a.a.	Cenário I Provável
Média taxa básica de juros – (% aa)	13,25%	11,75%
<u>Controladora</u>		
Saldo de Aplicações Financeiras (notas explicativas nº 4 e nº 5)	1.164.653	1.196.863
Efeito líquido	-	32.210
<u>Consolidado</u>		
Saldo de Aplicações Financeiras (notas explicativas nº 4 e nº 5)	1.344.906	1.382.162
Efeito líquido	-	37.256

Para o saldo de empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas utilizam como cenário I (provável) a TJLP de 6,55% a.a. e para a CDI (Certificado de Depósito Interbancário) de 11,65%, para o final do ano de 2023.

Riscos de taxas de juros	Taxa fechamento 30/09/2023 - a.a.	Cenário I Provável
<u>Taxa de juros - TJLP - (% a.a.)</u>	7,00%	6,55%
<u>Controladora:</u>		
Saldo de empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 16)	12.323	12.520
Efeito líquido	-	(197)
<u>Taxa de juros - TJLP - (% a.a.)</u>		
<u>Consolidado:</u>		
Saldo de empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 16)	232.440	236.157
Efeito líquido	-	(3.717)
<u>Taxa de juros - CDI - (% a.a.)</u>	12,65%	11,65%
<u>Controladora e Consolidado:</u>		
Saldo de empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 16)	48.538	49.894
Efeito líquido	-	(1.356)

Os demais riscos estão divulgados na nota explicativa nº 8 às demonstrações financeiras da Companhia de 31 de dezembro de 2022.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	2.440	13.648	8.888	18.178
Aplicações em CDB (i)	44.682	36.474	103.944	89.690
Fundos de investimento (ii)	293.323	305.248	362.779	366.234
	340.445	355.370	475.611	474.102

Notas Explicativas

- (i) Operações em Certificado de Depósito Bancário (“CDB”), cuja taxa média ponderada mensal de remuneração foi de 102,3% do CDI até 30 de setembro de 2023 (102,6% em 31 de dezembro de 2022), cujo resgate tem liquidez diária sem alteração relevante do valor nominal.
- (ii) Operações em títulos através de fundos de investimento, cujo resgate tem liquidez em D+1 sem alteração relevante do valor nominal. A rentabilidade média ponderada mensal, marcada a mercado, foi de 89,4% do CDI até 30 setembro de 2023 (111,1% em 31 de dezembro de 2022).

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:				
Fundos de investimentos (i)	199.342	182.838	199.342	182.838
Letras financeiras (ii)	165.481	130.298	165.481	130.298
CDB (iii)	74.273	3.466	74.273	3.466
Outros (iv)	50.118	76.859	50.118	76.859
	<u>489.214</u>	<u>393.461</u>	<u>489.214</u>	<u>393.461</u>
Não circulante:				
Letras financeiras (ii)	258.243	325.325	280.634	347.161
CDB (iii)	73.494	40.033	73.494	40.033
Fundos de investimentos (i)	-	-	29.144	30.375
Depósito para reinvestimento (v)	5.697	-	5.697	-
	<u>337.434</u>	<u>365.358</u>	<u>388.969</u>	<u>417.569</u>
	<u>826.648</u>	<u>758.819</u>	<u>878.183</u>	<u>811.030</u>

- (i) Operações em títulos, cujos vencimentos superam 90 dias e a remuneração média ponderada mensal, marcada a mercado, foi de 99,6% do CDI até 30 de setembro de 2023 (108,0% em 31 de dezembro de 2022). Embora a Companhia e suas controladas selecionem títulos com liquidez em mercado secundário, a incerteza quanto às condições de mercado e preços a um evento de liquidez sugere que estas aplicações não sejam consideradas equivalentes de caixa.
- (ii) Letras financeiras com remuneração média ponderada mensal, marcada a mercado, de 99,8% do CDI até 30 de setembro (108,2% em 31 de dezembro de 2022).
- (iii) Operações em Certificado de Depósito Bancário (“CDB”) sem liquidez até o vencimento, cujas taxas médias de remuneração mensal foram de 111,4% do CDI até 30 de setembro de 2023 (81,8% em 31 de dezembro de 2022).
- (iv) Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA), Debentures e papéis do Tesouro com remuneração média ponderada mensal, marcada a mercado, de 80,3% do CDI até 30 de setembro de 2023 (95,9% em 31 de dezembro de 2022).
- (v) Referente a subvenção do reinvestimento do IRPJ, no Banco do Nordeste do Brasil (BNB), com rendimento de 100% do CDI.

Notas Explicativas**6. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Mercado interno	130.627	154.125	141.376	164.298
Mercado externo	31.039	47.870	31.039	47.870
Perdas esperada em créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	(222)	(234)	(222)	(234)
	<u>161.444</u>	<u>201.761</u>	<u>172.193</u>	<u>211.934</u>

As contas a receber de mercado externo são em dólares norte-americanos (US\$), convertidas para reais na data da elaboração das informações financeiras intermediárias. Em 30 de setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não possuía nenhuma operação que gerasse efeito significativo de ajuste a valor presente.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía provisão para perda esperada em créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 222 (R\$ 234 em 31 de dezembro de 2022), considerada suficiente para cobrir possíveis perdas em contas a receber, de acordo com análise interna efetuada pela Administração.

As contas a receber por idade de vencimento estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
A vencer	154.937	195.752	165.686	205.925
Vencidas de 0-30 dias	6.507	6.009	6.507	6.009
Vencidas há mais de 60 dias	222	234	222	234
PECLD	(222)	(234)	(222)	(234)
	<u>161.444</u>	<u>201.761</u>	<u>172.193</u>	<u>211.934</u>

7. ESTOQUES (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

Os estoques são demonstrados ao custo médio das compras ou produção, inferior ao custo de reposição ou ao valor de realização.

	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:		
Produtos acabados	197.508	267.470
Matérias-primas	136.216	157.626
Minério de cromo	45.803	55.191
Materiais para manutenção (i)	130.278	98.874
	<u>509.805</u>	<u>579.161</u>
Não Circulante:		
Materiais para manutenção (i)	14.627	15.407
Provisão para obsolescência (ii)	(6.576)	(6.669)
	<u>8.051</u>	<u>8.738</u>
	<u>517.856</u>	<u>587.899</u>

(i) Os estoques de materiais de manutenção são classificados no ativo circulante ou no não circulante, considerando o histórico do consumo.

Notas Explicativas

- (ii) A Companhia mantém provisão para obsolescência relacionada aos itens com baixo giro, quando não há previsão de utilização nos próximos períodos.

8. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:				
IRPJ e CSLL	13.579	9.182	18.349	13.699
ICMS a recuperar	4.333	2.868	4.333	2.868
PIS e COFINS a recuperar	1.330	1.440	1.331	1.440
Outros	280	280	315	317
	<u>19.522</u>	<u>13.770</u>	<u>24.328</u>	<u>18.324</u>
Não circulante:				
ICMS a recuperar	7.613	6.597	7.613	6.597
Outros	65	65	65	65
	<u>7.678</u>	<u>6.662</u>	<u>7.678</u>	<u>6.662</u>
	<u>27.200</u>	<u>20.432</u>	<u>32.006</u>	<u>24.986</u>

9. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES E DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto e os valores contábeis dos Ativos e Passivos das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, para determinação dos tributos diferidos são de 25% para o IRPJ e de 9% para CSLL.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<u>Impostos diferidos ativos</u>				
Provisão para contingências	(60.943)	(60.717)	(60.943)	(60.717)
Provisão para perdas nos estoques (Nota 7)	(6.576)	(6.669)	(6.576)	(6.669)
Provisão para participação nos lucros e abono funcionários (i)	(50.631)	(97.700)	(50.631)	(97.700)
Provisão para passivo ambiental	(16.879)	(15.390)	(16.879)	(15.390)
Obrigações trabalhistas e atuariais	(53.659)	(45.962)	(53.659)	(45.962)
Realização da mais-valia	(24.300)	(20.986)	(24.300)	(20.986)
Provisão PECLD	(222)	(234)	(222)	(234)
Tributos de exigibilidade suspensa (PIS/COFINS)	(4.358)	(4.358)	(4.358)	(4.358)
Prejuízos Fiscais	-	-	(1.054)	(1.567)
Outras provisões temporárias	(1.333)	(24.231)	(1.333)	(24.231)
Base de cálculo	<u>(218.901)</u>	<u>(276.247)</u>	<u>(219.955)</u>	<u>(277.814)</u>
IRPJ diferido à alíquota de 25%	51.519	65.387	51.783	65.779
CSLL diferida à alíquota de 9%	19.701	24.862	19.796	25.003
IRPJ/CSLL diferidos ativo ^(A)	<u>71.220</u>	<u>90.249</u>	<u>71.579</u>	<u>90.782</u>

- (i) A participação nos lucros dos Administradores no montante de R\$ 12.825 (R\$ 14.700 em 31 de dezembro de 2022) é base apenas para o cálculo da CSLL diferida. No caso do IRPJ, trata-se de diferença permanente.

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<u>Impostos diferidos passivo</u>				
Ativo imobilizado - "deemed cost"	58.811	58.811	63.385	63.385
Ativos biológicos - "fair value"	83.590	72.515	83.590	72.515
Compra vantajosa	75.143	75.143	75.143	75.143
Depreciação acelerada	6.484	6.484	6.484	6.484
Base de cálculo	<u>224.028</u>	<u>212.953</u>	<u>228.602</u>	<u>217.527</u>
IRPJ diferido à alíquota de 25%	(56.007)	(53.238)	(57.151)	(54.382)
CSLL diferida à alíquota de 9%	<u>(20.163)</u>	<u>(19.166)</u>	<u>(20.574)</u>	<u>(19.577)</u>
IRPJ/CSLL diferidos passivo ^(B)	<u>(76.170)</u>	<u>(72.404)</u>	<u>(77.725)</u>	<u>(73.959)</u>
IRPJ/CSLL diferidos líquidos ^(A+B)	<u>(4.950)</u>	<u>17.845</u>	<u>(6.146)</u>	<u>16.823</u>

A Administração, com base na melhor estimativa, em análise individual das provisões, acredita que realizará os créditos fiscais provenientes das diferenças temporárias conforme demonstrado a seguir:

Ano-calendário	Controladora		Consolidado	
	IRPJ/CSLL - diferido		IRPJ/CSLL - diferido	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
2023	4.352	7.414	4.352	7.414
2024	14.358	9.047	14.717	9.047
2025	292	1.218	292	1.218
2026	235	11.853	235	11.853
2027	177	272	177	272
2028 em diante	51.806	46.366	51.806	47.921
	<u>71.220</u>	<u>76.170</u>	<u>71.579</u>	<u>77.725</u>

Os valores de IRPJ e CSLL que afetaram os resultados dos respectivos exercícios estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro antes do IRPJ/CSLL	373.135	1.060.423	373.543	1.062.288
Alíquota combinada do IRPJ/CSLL	34%	34%	34%	34%
IRPJ/CSLL às alíquotas a legislação	<u>(126.866)</u>	<u>(360.544)</u>	<u>(127.005)</u>	<u>(361.178)</u>
Juros sobre capital próprio	38.946	28.877	38.946	28.877
Equivalência patrimonial	3.946	37	-	-
Doações	(1.424)	(652)	(1.443)	(667)
Outros	(1.416)	(1.442)	(3.611)	(3.204)
Incentivo fiscal SUDENE (i)	41.363	183.638	44.675	184.366
	<u>(45.451)</u>	<u>(150.086)</u>	<u>(48.438)</u>	<u>(151.806)</u>
Resultado do IRPJ e CSLL				
Incentivo fiscal SUDENE (i)	41.363	183.638	44.675	184.366
Corrente	(61.699)	(322.294)	(67.824)	(324.591)
Diferido	<u>(25.115)</u>	<u>(11.430)</u>	<u>(25.289)</u>	<u>(11.581)</u>
Despesa de IRPJ e CSLL	<u>(45.451)</u>	<u>(150.086)</u>	<u>(48.438)</u>	<u>(151.806)</u>

Notas Explicativas

- (i) Em função do empreendimento industrial instalado na área de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste (SUDENE), a Companhia usufrui do benefício fiscal de redução do imposto de renda, com percentual de redução de 75% sobre o imposto de renda e adicionais não restituíveis, incidente nas receitas:
- Advindas da fabricação de ferroligas e seus subprodutos, no período de 1º de janeiro de 2015 a 31 de dezembro de 2024, conforme Laudo Constitutivo de nº 0200/2015.
 - Advindas da exploração e beneficiamento de minério de cromo e seus subprodutos, no período de 1º de janeiro de 2016 a 31 de dezembro de 2025, conforme Laudo Constitutivo de nº 0131/2016.
 - Advindas da geração de energia elétrica, no período de 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2027, conforme Laudos Constitutivos de nº 487, 488, 489, 490, 491, 492 e 428/2018, substituídos pelos de nº 291, 292, 293, 300, 301, 302, e 303/2019.

A parcela correspondente aos incentivos de redução do imposto de renda é reconhecida no resultado e ao final de cada exercício social é transferida de lucros acumulados para reserva de lucros (incentivo fiscal), não podendo ser distribuída aos acionistas.

A movimentação dos impostos diferidos durante o período de nove de 2023 e o mesmo período anterior de 2022 estão apresentados a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31/12/2021 – Impostos Diferidos Ativos	17.806	16.982
Reconhecido em outros resultados abrangentes	(3.300)	(3.300)
Reconhecido no resultado	<u>(11.430)</u>	<u>(11.581)</u>
Saldo em 30/09/2022 – Impostos Diferidos Líquidos	<u>3.076</u>	<u>2.101</u>
Saldo em 31/12/2022 – Impostos Diferidos Ativos	17.845	16.823
Reconhecido em outros resultados abrangentes	2.320	2.320
Reconhecido no resultado	<u>(25.115)</u>	<u>(25.289)</u>
Saldo em 30/09/2023 – Impostos Diferidos Passivos	<u>(4.950)</u>	<u>(6.146)</u>

Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro

Não incidência do IRPJ e da CSLL sobre a atualização pela Selic na devolução de tributos pagos indevidamente.

Em 24 de setembro de 2021, o Superior Tribunal Federal ("STF") julgou o mérito do Recurso Extraordinário (RE) 1.063.187 que fixou a tese do Tema nº 962 no sentido de ser inconstitucional a incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores atinentes à atualização monetária pela taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário. A decisão, sob a sistemática de repercussão geral, foi unânime entre os ministros do STF.

Embora o acórdão do RE julgado pelo STF, publicado em 16 de dezembro de 2021, não tenha transitado em julgado e restando à PGFN eventual interposição de embargos de declaração e modulação dos efeitos da decisão ao STF, a decisão de mérito já foi favorável a todos os contribuintes, não havendo incertezas relevantes em relação ao mérito da questão que não estejam sob o controle das entidades.

No que se refere à eventual modulação dos efeitos da referida decisão, outros julgamentos de temas tributários pelo STF indicam ser provável que seja resguardado aos contribuintes que

Notas Explicativas

ingressaram com ação judicial própria até a data de 24 de setembro de 2021, o direito de restituir o IRPJ e a CSLL do período de 5 anos anteriores a data do ajuizamento da ação judicial, ainda que as entidades não tenham sua ação judicial transitado em julgado.

A Companhia havia impetrado mandado de segurança em 2019 objetivando justamente questionar a incidência do IRPJ e da CSLL sobre a atualização monetária pela Selic de indébito tributário (exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS e COFINS), tendo realizado os respectivos depósitos judiciais que em 31 de dezembro de 2021 totalizavam R\$ 31.373. Após ter sido denegada a segurança em sentença, a Companhia obteve êxito em seu recurso perante o Tribunal Federal (TRF-1), julgado em 13 de abril de 2022, tendo sido certificado trânsito em julgado da ação, com decisão favorável, em 01 de julho de 2022, após baixa dos autos à primeira instância, o montante de depósito judicial foi revertido integralmente em favor da Companhia em janeiro de 2023.

10. DEPÓSITOS JUDICIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Trabalhistas	527	558	536	567
Tributários (i)	8.289	45.890	8.830	45.977
	<u>8.816</u>	<u>46.448</u>	<u>9.366</u>	<u>46.544</u>

- (i) Referem-se a depósitos associados a processos fiscais e questionamentos quanto à legalidade e constitucionalidade de determinados tributos, que são registrados no ativo não circulante da Companhia, até que ocorra a decisão judicial de resgate destes depósitos por uma das partes envolvidas.

Em janeiro de 2023, a Companhia obteve as devoluções dos valores depositados em juízo referente ao processo que discutiu a exigência de recolhimento do IRPJ e da CSLL sobre a receita financeira dos créditos relativos à exclusão do valor do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS. Essas devoluções totalizam R\$ 38.231 (IRPJ R\$ 28.111 e CSLL R\$ 10.120).

11. INVESTIMENTOS

As informações referentes aos investimentos foram apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia de 31 dezembro de 2022, na nota explicativa nº 16. As demonstrações financeiras resumidas das controladas estão demonstradas a seguir:

	Participação %	Ativos	Passivos	Patrimônio líquido	Receitas	Despesas	Lucro (prejuízo)	Participação no patrimônio líquido das controladas	Participação da Companhia (equivalência patrimonial)
<u>30 de setembro de 2022</u>									
Silbasa	51,26	2.500	23	2.477	660	(363)	297	1.269	152
Jacurici	100,00	27.292	1.495	25.797	3.152	(2.153)	999	25.797	999
Reflora	99,98	3.657	17	3.640	293	(161)	132	3.640	132
Damacal	100,00	2.808	280	2.528	173	(43)	130	2.528	130
Ferbasa & CO	100,00	11	-	11	-	-	-	11	-
BW Guirapá	100,00	822.396	363.181	459.215	86.681	(84.674)	2.007	519.371	(1.307) (*)
								<u>552.616</u>	<u>106</u>
<u>30 de setembro de 2023</u>									
Silbasa	51,26	2.890	35	2.855	732	(368)	364	1.463	187
Jacurici	100,00	28.393	1.141	27.252	3.507	(2.362)	1.145	27.252	1.145
Reflora	99,98	3.904	8	3.896	335	(98)	237	3.896	236
Damacal	100,00	2.959	263	2.696	206	(49)	157	2.696	157
Ferbasa & CO	100,00	2.543	101	2.442	-	(349)	(349)	2.442	(349)
BW Guirapá	100,00	818.615	345.119	473.496	104.667	(91.125)	13.542	529.234	10.228 (*)
								<u>566.983</u>	<u>11.604</u>

(*) Ajustados pelos ativos avaliados ao seu valor justo na aquisição da BW Guirapá e sua respectiva realização do montante líquido de R\$ 55.738 e R\$ 3.314 (R\$ 60.156 e R\$ 3.314 em 30 de setembro de 2022).

Notas Explicativas

A movimentação dos investimentos está demonstrada a seguir:

	Silbasa	Jacurici	Reflora	Damacal	BW Guirapá	Ferbasa & CO	Outros	Total
Saldos 31 de dezembro de 2021	1.117	24.798	3.508	2.398	520.678	11	78	552.588
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do período	152	999	132	130	2.007	-	-	3.420
Realização dos ativos avaliados ao seu valor justo	-	-	-	-	(3.314)	-	-	(3.314)
Saldos 30 de setembro de 2022	<u>1.269</u>	<u>25.797</u>	<u>3.640</u>	<u>2.528</u>	<u>519.371</u>	<u>11</u>	<u>78</u>	<u>552.694</u>
Saldos 31 de dezembro de 2022	1.276	26.107	3.660	2.539	519.006	(63)	78	552.603
Investimento (**)	-	-	-	-	-	2.651	15.000	17.651
Ajustes acumulado de conversão	-	-	-	-	-	203	-	203
Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do período	187	1.145	236	157	13.542	(349)	-	14.918
Realização dos ativos avaliados ao seu valor justo	-	-	-	-	(3.314)	-	-	(3.314)
Saldos 30 de setembro de 2023	<u>1.463</u>	<u>27.252</u>	<u>3.896</u>	<u>2.696</u>	<u>529.234</u>	<u>2.442</u>	<u>15.078</u>	<u>582.061</u>

(**) Refere-se à integralização do capital social da subsidiária Ferbasa & CO e adiantamento para compra de terra para investimento, nos valores de R\$ 2.651 e R\$ 15.000, respectivamente.

12. IMOBILIZADO, INTANGÍVEL E DIREITO DE USO EM ARRENDAMENTO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Terras para plantio	124.302	115.419	124.454	115.571
Terrenos	29.514	26.357	35.284	32.127
Edificações	155.482	148.189	292.278	286.892
Máquinas e equipamentos	335.986	259.289	845.103	786.222
Veículos e tratores	14.356	823	14.356	823
Móveis e utensílios	2.751	2.284	2.941	2.459
Informática	7.400	3.979	7.543	4.074
Desenvolvimento de minas	87.099	76.328	87.099	76.328
Outras immobilizações	149.425	191.367	186.206	231.568
Total imobilizado (12.1)	<u>906.315</u>	<u>824.035</u>	<u>1.595.264</u>	<u>1.536.064</u>
Intangível (12.2)	4.962	89	14.256	9.674
Direito de uso – arrendamento (12.3)	81.287	40.617	90.752	51.946

O quadro abaixo demonstra a vida útil econômica dos ativos, sendo que as taxas anuais de depreciação foram calculadas pelo método linear (Consolidado):

	Média vida útil (anos)
<u>Imobilizado</u>	
Máquinas e equipamentos	21
Veículos e tratores	5
Edificações	25
Móveis e utensílios	10
Informática	5
Outros	5
<u>Direito de uso em arrendamento</u>	
Direito de uso máquinas e equipamentos	4
Direito de uso terreno	29
Direito de uso edificações	5

Notas Explicativas

12.1. Imobilizado

	Controladora									
	Terras para plantio	Terrenos	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos e tratores	Móveis e utensílios	Informática	Minas	Outras imobilizações	Total
<u>Custo</u>										
Saldo em 31/12/2021	115.419	26.357	226.105	684.057	73.592	13.319	15.245	121.791	98.163	1.374.048
Adições e transferências	-	-	8.975	25.524	9	20	1.709	9.663	51.360	97.260
Baixas e reclassificações	-	-	-	(10)	(996)	-	(26)	-	-	(1.032)
Saldo em 30/09/2022	115.419	26.357	235.080	709.571	72.605	13.339	16.928	131.454	149.523	1.470.276
Saldo em 31/12/2022	115.419	26.357	235.817	720.755	71.967	13.356	17.108	136.087	214.778	1.551.644
Adições e transferências	8.883	3.222	13.467	107.724	14.609	966	4.954	14.953	(38.338)	130.440
Baixas	-	(65)	(52)	(86)	(623)	-	-	-	-	(826)
Reclassificações	-	-	838	-	-	-	-	-	(1.119)	(281)
Saldo em 30/09/2023	124.302	29.514	250.070	828.393	85.953	14.322	22.062	151.040	175.321	1.680.977
<u>Depreciação e exaustão acumuladas</u>										
Saldo em 31/12/2021			(78.653)	(426.953)	(72.098)	(10.424)	(11.722)	(54.235)	(20.882)	(674.967)
Despesa de depreciação e exaustão			(6.721)	(26.782)	(553)	(492)	(1.069)	(4.110)	(1.862)	(41.589)
Baixas e reclassificações			-	7	996	-	26	-	-	1.029
Saldo em 30/09/2022			(85.374)	(453.728)	(71.655)	(10.916)	(12.765)	(58.345)	(22.744)	(715.527)
Saldo em 31/12/2022			(87.628)	(461.466)	(71.144)	(11.072)	(13.129)	(59.759)	(23.410)	(727.608)
Despesa de depreciação e exaustão			(6.992)	(31.001)	(1.076)	(499)	(1.533)	(4.182)	(2.257)	(47.540)
Baixas			32	60	623	-	-	-	-	715
Reclassificações			-	-	-	-	-	-	(229)	(229)
Saldo em 30/09/2023			(94.588)	(492.407)	(71.597)	(11.571)	(14.662)	(63.941)	(25.896)	(774.662)
<u>Saldos líquidos em</u>										
30/09/2022	115.419	26.357	149.706	255.843	950	2.423	4.163	73.109	126.779	754.749
30/09/2023	124.302	29.514	155.482	335.986	14.356	2.751	7.400	87.099	149.425	906.315

Notas Explicativas

	Consolidado									
	Terras para plantio	Terrenos	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos e tratores	Móveis e utensílios	Informática	Minas	Outras imobilizações	Total
<u>Custo</u>										
Saldo em 31/12/2021	115.571	32.127	384.218	1.406.960	82.379	13.512	15.560	121.791	134.937	2.307.055
Adições e transferências	-	-	8.975	28.612	9	20	1.709	9.663	54.651	103.639
Baixas e reclassificações	-	-	-	(3.487)	(996)	-	(26)	-	-	(4.509)
Saldo em 30/09/2022	<u>115.571</u>	<u>32.127</u>	<u>393.193</u>	<u>1.432.085</u>	<u>81.392</u>	<u>13.532</u>	<u>17.243</u>	<u>131.454</u>	<u>189.588</u>	<u>2.406.185</u>
Saldo em 31/12/2022	115.571	32.127	394.544	1.449.975	80.754	13.630	17.500	136.087	254.923	2.495.111
Adições e transferências	8.883	3.222	13.467	124.232	14.609	997	5.036	14.953	(42.840)	142.559
Baixas	-	(65)	(52)	(86)	(623)	-	-	-	-	(826)
Reclassificações	-	-	838	-	-	-	-	-	(1.119)	(281)
Saldo em 30/09/2023	<u>124.454</u>	<u>35.284</u>	<u>408.797</u>	<u>1.574.121</u>	<u>94.740</u>	<u>14.627</u>	<u>22.536</u>	<u>151.040</u>	<u>210.964</u>	<u>2.636.563</u>
<u>Depreciação e exaustão acumuladas</u>										
Saldo em 31/12/2021			(96.113)	(588.292)	(80.885)	(10.511)	(11.996)	(54.235)	(19.527)	(861.559)
Despesa de depreciação e exaustão			(8.954)	(54.497)	(553)	(500)	(1.087)	(4.110)	(2.837)	(72.538)
Baixas e reclassificações			-	862	996	-	26	-	-	1.884
Realização mais-valia			311	(3.625)	-	-	-	-	-	(3.314)
Saldo em 30/09/2022			<u>(104.756)</u>	<u>(645.552)</u>	<u>(80.442)</u>	<u>(11.011)</u>	<u>(13.057)</u>	<u>(58.345)</u>	<u>(22.364)</u>	<u>(935.527)</u>
Saldo em 31/12/2022			(107.652)	(663.753)	(79.931)	(11.171)	(13.426)	(59.759)	(23.356)	(959.048)
Despesa de depreciação e exaustão			(9.210)	(61.701)	(1.076)	(514)	(1.567)	(4.182)	(1.173)	(79.423)
Baixas			32	60	623	-	-	-	-	715
Reclassificações			-	-	-	-	-	-	(229)	(229)
Realização mais-valia			311	(3.625)	-	-	-	-	-	(3.314)
Saldo em 30/09/2023			<u>(116.519)</u>	<u>(729.019)</u>	<u>(80.384)</u>	<u>(11.685)</u>	<u>(14.993)</u>	<u>(63.941)</u>	<u>(24.758)</u>	<u>(1.041.299)</u>
<u>Saldos líquidos em</u>										
30/09/2022	<u>115.571</u>	<u>32.127</u>	<u>288.437</u>	<u>786.533</u>	<u>950</u>	<u>2.521</u>	<u>4.186</u>	<u>73.109</u>	<u>167.224</u>	<u>1.470.658</u>
30/09/2023	<u>124.454</u>	<u>35.284</u>	<u>292.278</u>	<u>845.102</u>	<u>14.356</u>	<u>2.942</u>	<u>7.543</u>	<u>87.099</u>	<u>186.206</u>	<u>1.595.264</u>

Notas Explicativas

Outras imobilizações

Incluem imobilizações em andamento no valor de R\$ 143.555, Controladora (R\$ 184.942 em 31 de dezembro de 2022), e R\$ 149.427, Consolidado (R\$ 195.313 em 31 de dezembro de 2022), além de outras imobilizações correspondentes a desmobilizações de parque eólico, fechamento de mina, meio ambiente, manutenção de estradas, dentre outros.

Adições e transferências

Incluem as aquisições de imobilizado realizado nos períodos e os projetos em andamento transferidos para operações.

Bens oferecidos em garantia

No período findo em 30 de setembro de 2023, os bens do ativo imobilizado que foram oferecidos em garantia de operações de empréstimos e processos judiciais, totalizava R\$ 6.513 (R\$ 10.937 em 31 de dezembro de 2022).

12.2. Intangível

	Controladora		Consolidado	
	Software	Direito de uso	Software	Total
<u>Custo</u>				
Saldo em 31/12/2021	9.249	13.863	285	23.397
Adições e transferências	176	-	-	176
Saldo em 30/09/2022	<u>9.425</u>	<u>13.863</u>	<u>285</u>	<u>23.573</u>
Saldo em 31/12/2022	9.425	13.863	299	23.587
Adições e transferências	4.933	-	74	5.007
Reclassificações	642	-	-	642
Saldo em 30/09/2023	<u>15.000</u>	<u>13.863</u>	<u>373</u>	<u>29.236</u>
<u>Amortização acumulada</u>				
Saldo em 31/12/2021	(8.836)	(4.032)	(82)	(12.950)
Despesa de amortização	(405)	(292)	(57)	(754)
Saldo em 30/09/2022	<u>(9.241)</u>	<u>(4.324)</u>	<u>(139)</u>	<u>(13.704)</u>
Saldo em 31/12/2022	(9.337)	(4.421)	(155)	(13.913)
Despesa de amortização	(597)	(292)	(74)	(963)
Reclassificações	(104)	-	-	(104)
Saldo em 30/09/2023	<u>(10.038)</u>	<u>(4.713)</u>	<u>(229)</u>	<u>(14.980)</u>
Saldo líquido em 30/09/2022	184	9.539	146	9.869
Saldo líquido em 30/09/2023	4.962	9.150	144	14.256

12.3. Direito de uso em arrendamento

	Controladora	Consolidado			
	Máquinas e equipamentos	Máquinas e equipamentos	Terrenos	Edificações	Total
<u>Custo</u>					
Custo em 31/12/2021	75.386	75.386	13.109	183	88.678
Adições/Remensuração	40.250	40.250	301	(7)	40.544
Custo em 30/09/2022	<u>115.636</u>	<u>115.636</u>	<u>13.410</u>	<u>176</u>	<u>129.222</u>
Custo em 31/12/2022	127.397	127.397	13.151	176	140.724
Adições/Remensuração	72.103	72.103	(1.475)	-	70.628
Custo em 30/09/2023	<u>199.500</u>	<u>199.500</u>	<u>11.676</u>	<u>176</u>	<u>211.352</u>

Notas Explicativas

	Controladora	Consolidado			
	Máquinas e equipamentos	Máquinas e equipamentos	Terrenos	Edificações	Total
<i>Depreciação</i>					
Depreciação em 31/12/2021	(59.905)	(59.905)	(1.327)	(105)	(61.337)
Adições	(17.442)	(17.442)	(405)	(27)	(17.874)
Depreciação em 30/09/2022	(77.347)	(77.347)	(1.732)	(132)	(79.211)
Depreciação em 31/12/2022	(86.780)	(86.780)	(1.857)	(141)	(88.778)
Adições	(31.433)	(31.433)	(354)	(35)	(31.822)
Depreciação em 30/09/2023	(118.213)	(118.213)	(2.211)	(176)	(120.600)
Saldo líquido em 30/09/2022	38.289	38.289	11.678	44	50.011
Saldo líquido em 30/09/2023	81.287	81.287	9.465	-	90.752

Os montantes reconhecidos de adições e remensuração no montante individual de R\$ 72.103 (R\$ 40.250 em 30 de setembro de 2022) e consolidado de R\$ 70.628 (R\$ 40.544 em 30 de setembro de 2022) não afetaram as demonstrações de fluxo de caixa e parte da depreciação do direito de uso em arrendamento no montante de R\$ 2.324 (R\$ 2.563 em 30 de setembro de 2022) foi apropriado no custo do estoque.

13. ATIVO BIOLÓGICO (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

Os ativos biológicos estão representados pelas florestas formadas e em formação, destinadas ao fornecimento de madeira para a produção de biorredutor que, por sua vez, é uma matéria-prima na fabricação de ferroligas de silício. As florestas localizam-se na Bahia. A movimentação do saldo dos ativos biológicos e o efeito líquido da variação do valor justo no resultado estão demonstrados a seguir:

	30/09/2023	31/12/2022
No início do exercício	276.279	223.683
Plantios e manutenção	54.666	64.519
Exaustão (*)	(51.175)	(49.926)
Variação de valor justo	39.571	38.003
No final do exercício	319.341	276.279

(*) No período findo em 30 de setembro de 2023, a exaustão do ativo biológico foi de R\$ 51.175 (R\$ 49.926 em 31 de dezembro de 2022), sendo (i) R\$ 22.679 referente ao custo histórico (R\$ 16.918 em 31 de dezembro de 2022) e (ii) R\$ 28.496 do valor justo pela venda/consumo (R\$ 33.008 em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, para 30 de setembro de 2023, houve uma constituição no estoque no montante de R\$ 3.742 (R\$ 1.984 em 31 de dezembro de 2022, realização), ambas com efeito no fluxo de caixa.

As florestas em formação com menos de 2 (dois) anos são mantidas ao custo histórico em decorrência do entendimento da Administração de que durante esse período o custo histórico da floresta em formação se aproxima do valor justo.

Para a determinação do valor justo dos ativos biológicos foi utilizado o modelo de fluxo de caixa descontado, cujas projeções estão baseadas em um único cenário projetivo, com produtividade e área de plantio de eucalipto para um ciclo de corte de aproximadamente 7 (sete) anos. O período dos fluxos de caixa foi projetado de acordo com o ciclo de produtividade dos projetos florestais. O volume de produção de “madeira em pé” de eucalipto a ser colhida foi estimado considerando a produtividade média por m³ de madeira de cada horto na idade de corte.

Notas Explicativas

O custo-padrão médio estimado contempla gastos com as atividades de roçada, controle químico de mato-competição, combate a formigas e outras pragas, adubação, manutenção de estradas, insumos, serviços e mão de obra própria. Também foram considerados os custos estimados pela remuneração das terras próprias utilizadas para o cultivo.

As principais premissas consideradas no cálculo do valor justo dos ativos biológicos são:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Área de efetivo plantio (hectare)	25.670	25.670
Incremento médio anual (IMA) - m ³ /hectare ano	30,41	30,11
Preço médio de venda – R\$/m ³	126,04	90,61
Remuneração da terra própria - R\$/hectare	1.000,00	885,00
Taxa de desconto deflacionada - %	7,19%	7,70%

Os valores justos dos ativos biológicos foram considerados como de nível 3 na hierarquia do valor justo definida pelo IFRS 13 / CPC 46 (informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado, ou seja, premissas não observáveis).

A Companhia possui 5.222 hectares de ativos biológicos dados em garantia para financiamento junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). O montante total dessa linha de crédito disponível para a Companhia é de R\$ 19.340. No exercício de 2018, foram liberados R\$ 2.500 desta linha. Nos exercícios de 2019, 2020, 2021, 2022 e nos nove meses de 2023 não houve demais liberações.

A Companhia realiza a avaliação do valor justo dos ativos biológicos sempre no terceiro trimestre de cada ano e o complemento em 31 de dezembro.

14. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Energia elétrica	27.781	26.059	27.781	26.059
Matéria-prima e insumos	81.050	82.267	81.050	82.267
Outros fornecedores (i)	9.102	14.291	13.475	21.312
	<u>117.933</u>	<u>122.617</u>	<u>122.306</u>	<u>129.638</u>

(i) Trata-se de serviços diversos (consultorias, transporte, pesquisas e prospecção, etc.) além de fornecedores não ligados à produção.

15. ADIANTAMENTO DE CLIENTES (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

	30/09/2023	31/12/2022
Adiantamento de clientes	<u>10.129</u>	<u>61.209</u>

O item mais relevante refere-se a recursos recebidos pelos embarques de produtos em trânsito na data-base de 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, cujo respectivo reconhecimento da receita ocorre na finalização do desembarque no local de destino, onde cessa a obrigação da entrega e o controle dos produtos é efetivamente transferido ao cliente.

Notas Explicativas**16. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:				
Financiamentos (i)	45.121	43.071	45.121	43.071
Financiamento BNDES BW Guirapá (ii)	-	-	24.087	27.213
Subtotal Financiamentos	45.121	43.071	69.208	70.284
Custo de captação	-	-	(455)	(455)
Total do circulante	45.121	43.071	68.753	69.829
Não circulante:				
Financiamentos (i)	16.268	61.116	16.268	61.116
Financiamento BNDES BW Guirapá (ii)	-	-	196.024	210.634
Subtotal Financiamentos	16.268	61.116	212.292	271.750
Custo de captação	-	-	(3.245)	(3.587)
Total do não circulante	16.268	61.116	209.047	268.163
	61.389	104.187	277.800	337.992

- (i) Capital de terceiros de longo prazo para aplicação em investimento na área florestal e para aquisição de máquinas e equipamentos alocados na metalurgia e mineração.
- (ii) Financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) captado pela controlada BW Guirapá e suas controladas em 6 de outubro de 2015 para financiamento da construção dos parques eólicos. As garantias oferecidas para o pagamento da dívida foram: penhor das ações da BW Guirapá, penhor de direitos creditórios (contrato de O&M), penhor de direitos emergentes (autorização de produtora independente), penhor de máquinas e equipamentos (aerogeradores), cessão fiduciária de direitos creditórios (receitas de venda de energia e do CER, e constituição de contas reservas) e fiança bancária.

O quadro abaixo demonstra as principais características das dívidas da Companhia e de suas controladas:

Modalidade	Vencimentos	Encargos (a.a.)	Amortização	Garantias	Controladora	Consolidado
FINAME	2023 a 2024	TJLP + 3,6% a 3,9%.	Mensal	Alienação fiduciária	374	374
FINEM	2024 a 2025	TJLP + 2,27%	Mensal	Hipoteca de terreno	11.949	11.949
FINEM	até 2032	TJLP + 2,65%	Mensal	Vide (ii) acima	-	220.111
				Subtotal TJLP (nota explicativa nº 3.2.2)	12.323	232.434
NCE	2023 e 2024	CDI + 0,70%	Anual	Histórico de Exportação	27.454	27.454
CCB	2023 a 2025	CDI + 1,86%	Anual	Clean	21.084	21.084
				Subtotal CDI (nota explicativa nº 3.2.2)	48.538	48.538
FINAME	2023 a 2024	4% a 6%	Mensal	Alienação fiduciária	528	528
				Subtotal	61.389	281.500
				Custo de captação	-	(3.700)
				Total	61.389	277.800

Cláusulas contratuais restritivas – “covenants”

A Companhia possui financiamentos os quais incluem cláusulas restritivas com exigibilidade de cumprimento de “performance” de índices anuais, sob condição de antecipação do vencimento da dívida em caso de descumprimento dos “covenants”.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Ferbasa atendeu o índice exigido nos

Notas Explicativas

contratos de financiamento (Finame) em que a razão entre dívida financeira líquida e o EBITDA, consolidados, deverá ser menor ou igual a 2,5x durante todo o período de vigência dos contratos.

Especificamente à BW Guirapá e às Centrais Eólicas, é exigido manter, durante toda a vigência do contrato de financiamento do BNDES, o índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD) anual consolidado igual ou maior que 1,30, o qual foi atendido em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022. Além disso, têm como obrigações relevantes, cumprimento de prazos para iniciar e executar a operação comercial; apresentação ao BNDES das respectivas licenças de operações; manter-se em situação regular com os órgãos de meio ambiente, CCEE, à ANEEL, ao MME, ao Operador Nacional do Sistema Elétrico ("ONS") e/ou quaisquer outros órgãos e entidades integrantes da Administração Pública Direta ou Indireta; bem como adotar medidas e ações destinadas a evitar ou corrigir danos ao meio ambiente, segurança e medicina do trabalho. Essas cláusulas foram atendidas em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

17. ARRENDAMENTO A PAGAR

	Controladora	Consolidado			
	Máquinas e equipamentos	Máquinas e equipamentos	Terrenos	Edificações	Total
Saldo em 31/12/2021	14.410	14.410	10.964	81	25.455
Adições/Remensuração	40.250	40.250	301	(7)	40.544
Pagamentos	(21.793)	(21.793)	(1.102)	(37)	(22.932)
Realização AVP	4.708	4.708	189	8	4.905
Saldo em 30/09/2022	<u>37.575</u>	<u>37.575</u>	<u>10.352</u>	<u>45</u>	<u>47.972</u>
Saldo em 31/12/2022	39.882	39.882	10.161	34	50.077
Adições/Remensuração	72.103	72.103	(1.475)	-	70.628
Pagamentos	(50.636)	(50.636)	(1.134)	(41)	(51.811)
Realização AVP	5.240	5.240	261	7	5.508
Saldo em 30/09/2023	<u>66.589</u>	<u>66.589</u>	<u>7.813</u>	<u>-</u>	<u>74.402</u>
Circulante	50.945				51.594
Não circulante	15.644				22.808

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia estimou as taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para o prazo dos seus contratos. A taxa média ponderada utilizada para a controladora é de 16,05%a.a. e para a controlada BW é de 9,20%a.a.

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

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2024	6.373	6.529
2025 a 2029	9.271	12.027
2030 a 2034	-	2.146
2035 a 2039	-	1.671
2040 a 2044	-	370
2045 em diante	-	65
Total	<u>15.644</u>	<u>22.808</u>

Notas Explicativas

A Companhia possui o direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação dos arrendamentos. Na mensuração dos fluxos de caixa não foram destacados os créditos de impostos, sendo os potenciais efeitos de PIS/COFINS apresentados no quadro a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	Nominal		Ajustado a valor presente		Nominal		Ajustado a valor presente	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Contraprestação	82.294	47.445	66.589	39.882	96.501	62.208	74.402	50.077
PIS/COFINS potencial (9,25%)	7.612	4.389	6.159	3.689	8.926	5.754	6.882	4.632

18. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E ATUARIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:				
Salários e encargos	10.637	11.648	10.835	11.884
Provisões trabalhistas e encargos	44.903	26.280	45.289	26.448
Participações nos lucros e abono (i)	50.631	97.700	50.631	97.848
	<u>106.171</u>	<u>135.628</u>	<u>106.755</u>	<u>136.180</u>
Não circulante:				
Atuariais (ii)	53.659	45.962	53.659	45.962
	<u>159.830</u>	<u>181.590</u>	<u>160.414</u>	<u>182.142</u>

- (i) O Estatuto Social da Companhia estabelece que do lucro do exercício seja destinado em até 10% (dez por cento) para distribuição aos empregados e até 10% (dez por cento) do saldo resultante para gratificação dos administradores. Em 30 de setembro de 2023, o saldo na rubrica de participações dos administradores é de R\$ 12.825 (R\$ 14.700 em 31 de dezembro de 2022) e o saldo na rubrica de participações dos colaboradores é de R\$ 37.806 (R\$ 61.000 em 31 de dezembro de 2022). Adicionalmente, para 31 de dezembro de 2022, houve abono aos funcionários no montante de R\$ 22.000.
- (ii) A Companhia mantém obrigações trabalhistas e atuariais conforme abaixo:
- **Previdência privada:** A Companhia mantém um plano de contribuição definida de aposentadoria complementar, administrado pela BRASILPREV Seguros e Previdência S.A. e assistencial de Plano de Saúde administrado pelo Bradesco Saúde.
 - **Prêmio por aposentadoria:** A Companhia estipula ainda benefício pós-emprego adicional para colaboradores que recebam salário abaixo do teto previdenciário e que tenham trabalhado na Companhia por pelo menos 10 (dez) anos ininterruptos. Trata-se de um pagamento único ao colaborador quando do término do seu vínculo empregatício.
 - **Multa do FGTS:** A Companhia constituiu provisão de benefício pós-emprego referente à multa do FGTS quando da aposentadoria para os empregados expostos a riscos nocivos (aposentadoria especial), optantes pelo FGTS, desligados ao seu pedido, e não permanecendo na ocasião do seu desligamento. Estes aposentados especiais farão jus ao benefício como se fossem desligados, desde que o tempo de serviço seja superior a 5 ou 8 anos, a depender da localidade em que trabalham.
 - **Assistência médica:** No primeiro trimestre de 2022, houve revisão e mudança nas regras do plano assistencial de Saúde administrado pelo Bradesco Saúde. O plano passou de contributivo para não contributivo, houve alterações na tabela de descontos e foram revistas as regras de permanência para os desligados e os aposentados, o que ocasionou uma redução nas obrigações atuariais, gerando um estorno de R\$ 22.056 em outras receitas operacionais. Os colaboradores que ingressarem na Companhia a partir das referidas

Notas Explicativas

mudanças não terão direito de permanecer no plano quando aposentados ou desligados. Os empregados com mais de 30 anos de vínculo empregatício ininterruptos, quando desligados por aposentadoria e desde que assumam o custo integral do plano, terão direito de permanecer no plano. Já os colaboradores ativos antes das mudanças, quando desligados na condição de aposentados ou não aposentados terão os respectivos limitadores de tempo (1 ano para cada ano de contribuição limitado a 9 anos e 1/3 do tempo de contribuição com mínimo de 6 meses e máximo de 2 anos, respectivamente) de permanência no plano desde que sejam cumpridas as exigências legais estabelecidas para tal e assumindo o custo integral do plano assistencial de saúde.

19. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante:				
IRPJ e CSLL	7.817	29.260	7.869	29.300
IPI	1.019	1.891	1.019	1.891
ICMS	9.732	12.781	9.820	12.820
IRRF a recolher	2.343	4.530	2.451	4.710
PIS e COFINS	918	7.080	1.344	7.568
Outros	1.919	2.553	1.989	2.795
	<u>23.748</u>	<u>58.095</u>	<u>24.492</u>	<u>59.084</u>
Não circulante:				
IRPJ – Reinvestimento (i)	3.500	-	3.500	-
PIS e COFINS	-	-	87	87
	<u>3.500</u>	<u>-</u>	<u>3.587</u>	<u>87</u>
	<u>27.248</u>	<u>58.095</u>	<u>28.079</u>	<u>59.171</u>

- (i) O saldo atrelado a incentivo fiscal refere-se a valores de reinvestimentos a 30% do imposto de renda devido no ano-calendário de 2022, acrescido de outra parcela (50% desses 30%) de recursos próprios. Esses valores são provisionados até a aprovação dos projetos pela SUDENE. No caso de aprovação, esses valores que outrora seriam recolhidos como imposto são liberados para a Companhia investir em projetos. Sendo assim, caso aprovados serão capitalizados; caso contrário, serão repassados à Secretaria da Receita Federal a título de imposto de renda.

20. PROVISÃO PARA PASSIVO AMBIENTAL

A Companhia utiliza julgamentos e premissas quando mensura suas obrigações referentes à provisão para fechamento de minas e parques eólicos, assim como a desmobilização dos ativos atrelados às suas operações. Do montante provisionado, não estão deduzidos os custos potencialmente cobertos por seguros ou indenizações, porque sua recuperação é considerada incerta.

Os custos de desmobilização foram mensurados com base em informações disponíveis para os custos de desmontagem dos equipamentos e obras civis, inflacionados e descontados à taxa média de custo de capital de cada empreendimento. Assim, a Companhia aplicou a interpretação técnica ICPC 12 – Mudanças de Passivos por Desativação, Restauração e Outros Passivos Similares, registrando a provisão apurada a partir de sua melhor estimativa dos custos a incorrer na desmontagem desses equipamentos ao término da autorização, descontados a valor presente considerando uma taxa de longo prazo do tesouro direto descontado pela inflação medida conforme o IPCA.

Notas Explicativas

As movimentações dessas provisões estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<u>Não circulante</u>				
No início do exercício	15.666	15.953	56.313	57.415
Baixas	(540)	(944)	(540)	(1.759)
Atualização monetária, AVP e outras	1.753	657	1.753	657
No final do período	<u>16.879</u>	<u>15.666</u>	<u>57.526</u>	<u>56.313</u>

21. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS (CONTROLADORA E CONSOLIDADO)

A Administração da Companhia e de suas controladas, com base na posição de seus assessores jurídicos, classificou os processos judiciais de acordo com o grau de risco de perda, conforme segue:

	Possível		Provável	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributária/Administrativa	27.323	28.695	50.236	48.571
Trabalhistas	407	896	6.646	7.449
Cíveis	442	465	4.061	4.697
	<u>28.172</u>	<u>30.056</u>	<u>60.943</u>	<u>60.717</u>

A descrição dos principais passivos contingentes da Companhia, incluindo os que foram considerados com probabilidade de perda possível pela administração e seus assessores jurídicos, foi apresentada nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, na nota explicativa nº 27 e não houve mudanças significativas em suas contingências possíveis nesse período.

22. CONTA RESSARCIMENTO – CCEE (CONSOLIDADO)

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Saldo inicial	73.515	49.515
Ressarcimento	(2.108)	18.015
Penalidade	-	2.443
Baixa	(1.492)	-
Atualização	3.013	4.825
Reversão <i>Constrained-off</i>	-	(1.283)
Saldo final	<u>72.928</u>	<u>73.515</u>
<u>Ativo não circulante</u>	<u>810</u>	<u>-</u>
<u>Passivo circulante</u>	<u>73.738</u>	<u>12.870</u>
<u>Passivo não circulante</u>	<u>-</u>	<u>60.645</u>
	<u>73.738</u>	<u>73.515</u>

Em regime de autorização, o Complexo Eólico BW Guirapá tem toda a sua produção contratada por um prazo de vinte anos com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (“CCEE”), no âmbito do Leilão de Reserva – 2011 (“LER 2011”) no ambiente regulado. As contas de ressarcimento – CCEE referem-se às diferenças entre o valor contratado e o valor de energia elétrica efetivamente gerada. Os critérios de apuração são definidos contratualmente, mediante um limite de tolerância entre a energia efetivamente gerada e a energia contratada, conforme abaixo:

Notas Explicativas

- (a) O limite contratual aceito, sem a incidência de penalidades ou bônus, é equivalente ao fornecimento de 90% a 130% da energia contratada de um ano, apurada ao final de cada quadriênio. Nestes casos, o desvio positivo ou negativo entre a energia fornecida e a energia contratada é reconhecida no ativo ou passivo, respectivamente, mediante a aplicação do preço contratual atualizado sobre o MWh apurado. Eventuais diferenças entre o fornecimento de energia elétrica e a energia contratada serão compensadas a cada quadriênio contratual, sendo que o primeiro quadriênio se encerrou em 30 de junho de 2018, o segundo quadriênio se encerrou início em 30 junho de 2022 e o terceiro quadriênio se iniciou em julho de 2022.
- (b) Caso a energia fornecida seja inferior a 90% da energia contratada, o devido ressarcimento ocorrerá com aplicação de 115% do preço contratual vigente sobre o montante em MWh que for inferior aos 90% contratados. Caso a energia fornecida seja superior a 130% da energia contratada, as Companhias receberão 70% do preço contratado sobre o montante em MWh que exceder aos 130% contratados. Em ambos os casos, o acerto financeiro ocorre a partir de julho do ano corrente até junho do ano subsequente.

Adicionalmente, a partir de junho de 2023, a CCEE deu início às reapurações dos cálculos dos ressarcimentos considerando a energia não fornecida por *constrained off* de usinas eólicas. Os efeitos de *constrained off* foram calculados para CCEARs e CERs com término do ano contratual até setembro de 2021. Para o período a partir de outubro de 2021, ainda não foi divulgado o cronograma de reapurações, uma vez que o processo da Consulta Pública ANEEL nº 22/2022 não foi concluído. A Companhia refletiu na segregação entre circulante e não circulante o cronograma já divulgado.

23. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

	Resultado			Ativo		Passivo
	Custos com arrendamento (i)	Receita de vendas (ii)	Outras (receitas)/despesas operacionais (iii)	Contas a receber de clientes (ii)	Investimento (iv)	Outros fornecedores (iii)
Controladora:						
Fundação José Carvalho	-	71	6.979	17	-	-
Controladas:						
BW Guirapá S.A.	-	-	(412)	-	-	-
Silício de Alta Pureza da Bahia S.A.	630	-	-	-	-	-
Mineração Vale do Jacurici S.A.	1.143	-	-	-	-	-
Reflorestadora e Agrícola S.A.	45	-	-	-	-	-
Indústria de Minérios Damacal Ltda.	27	-	-	-	-	-
Ferbasa & CO	-	-	-	-	2.651	-
Parte relacionada:						
Marubeni Corporation (v)	-	359.504	-	10.807	-	-
Total em 30 de setembro de 2023	<u>1.845</u>	<u>359.575</u>	<u>6.567</u>	<u>10.824</u>	<u>2.651</u>	<u>-</u>
Total em 31 de dezembro de 2022	2.460	563.029	9.213	15.931	-	1.238
Total em 30 de setembro de 2022	1.845	393.651	5.716	26.674	-	1

- (i) Refere-se à arrendamento das operações das Companhias controladas.
- (ii) Refere-se à receita e contas a receber por venda de ligas (FeSi75) à vinculada no exterior e contas a receber por venda de madeira, cal virgem e pó de escórias à Controladora.
- (iii) Refere-se à: (a) Termo de Cooperação e Parceria para a reserva e garantia de matrículas em escolas da Fundação José Carvalho para dependentes dos funcionários da Companhia que residam nos municípios das sedes escolares (Pojuca, Catu e Andorinhas); (b) Convênio para formação sócio-educativo-esportiva, de crianças de 8 a 14 anos, estudantes de ensino público, visando o desenvolvimento da aprendizagem e da prática esportiva; (c) Termo de Cooperação e Parceria para implantação do Memorial José Carvalho cujo objetivo é

Notas Explicativas

preservação da memória, do patrimônio cultural, do acervo existente, da residência do fundador em vida, além de sediar o programa permanente de cultura organizacional; (d) Contrato de Compartilhamento de Infraestrutura e Estrutura Administrativa das atividades corporativas entre Ferbasa e BW.

- (iv) Integralização do capital social realizado em janeiro de 2023.
- (v) A Marubeni Corporation tem participação na Silício de Alta Pureza da Bahia S.A. ("Silbasa") em conjunto com a Ferbasa e Japan Metals & Chems - JMC.

Adicionalmente, a Companhia possui, em seu quadro de funcionários, membros próximos da família do pessoal chave da administração, que ocupam cargos gerenciais e remuneração compatível com as respectivas funções. A Ferbasa realizou pagamentos a título de remuneração no montante de R\$ 1.780 nos nove meses de 2023 (R\$ 1.981 nos nove meses de 2022).

A Companhia não possui garantias concedidas ou recebidas a/de partes relacionadas.

23.1. Remuneração da Administração

Aprovada em Assembleia Geral Ordinária, a remuneração global do pessoal-chave da Administração, que inclui os conselheiros e diretores estatutários, está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Remuneração global	26.555	22.091	29.114	24.560
Encargos previdenciários	2.565	2.082	3.079	2.573
	<u>29.120</u>	<u>24.173</u>	<u>32.193</u>	<u>27.133</u>

A Companhia e suas controladas não possuem pessoal-chave que não seja estatutário, e também não possuem planos de remuneração baseada em ação ou outros benefícios de longo prazo, além do divulgado na nota explicativa nº 29 das Demonstrações Financeiras de 2022.

24. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

24.1. Capital social

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de agosto de 2023, foi aprovado o aumento do capital social de R\$ 1.225.444 para R\$ 1.470.396, mediante a capitalização de parte de reservas de lucros no montante de R\$ 244.952. Essa capitalização foi efetivada sem a emissão de novas ações. O capital subscrito e integralizado está representado por 88.320 mil ações nominativas sem valor nominal, sendo 29.440 mil ações ordinárias e 58.880 mil ações preferenciais, assim distribuídos:

	30/09/2023		31/12/2022	
	Ações ordinárias	Ações preferenciais	Ações ordinárias	Ações preferenciais
Acionistas				
Fundação José Carvalho	29.086.696	15.300.800	29.086.696	15.162.000
Trígono Capital	3.000	7.873.843	3.000	8.296.600
Vanguard Group	-	1.555.711	-	1.525.772
BlackRock	-	1.523.712	-	887.737
Outros acionistas	310.304	29.442.634	310.304	29.824.591
Ações em tesouraria	40.000	3.183.300	40.000	3.183.300
	<u>29.440.000</u>	<u>58.880.000</u>	<u>29.440.000</u>	<u>58.880.000</u>

Notas Explicativas

A Companhia pode, por deliberação em Assembleia Geral, promover o aumento das diversas espécies e classes existentes, sem guardar proporção com as demais ou criar uma nova classe de ações preferenciais, observando o limite de 2/3 do total das ações emitidas para as ações preferenciais sem direito a voto, ou sujeitas a restrições quanto a tal direito.

24.2. Ações em tesouraria

A Companhia possui ações adquiridas através de programa de recompra de ações. As ações adquiridas no âmbito do programa permanecerão em tesouraria, sendo que a decisão sobre a alienação e ou cancelamento dessas ações será tomada em momento oportuno e será devidamente comunicada ao mercado. O volume de ações em tesouraria e respectivos valores de mercado, considerando o preço de fechamento de cotação na B3, é como segue:

	30/09/2023		31/12/2022	
	PN	ON	PN	ON
Quantidade de ações em tesouraria	3.183.300	40.000	3.183.300	40.000
Cotação na B3 - R\$/ação	50,03	57,01	59,17	53,47
Custo médio de aquisição - R\$/ação	8,07	0,06	8,07	0,06

As ações preferenciais não têm direito a voto e têm garantia estatutária de pagamento de dividendos 10% superiores àqueles pagos aos possuidores de ações ordinárias e prioridade no reembolso de capital.

24.3. Reservas de lucros

- A reserva legal é constituída com aumento do capital social e a destinação de 5% do lucro do exercício, até alcançar 20% do capital social, e sua utilização está restrita à compensação de prejuízos, após terem sido absorvidos os saldos de lucros acumulados e das demais reservas de lucros.
- As reservas de lucro incentivos fiscal SUDENE, relativa ao imposto de renda refere-se à parcela do incentivo fiscal do imposto de renda (lucro da exploração) e ICMS DESENVOLVE relativo ao ganho do incentivo fiscal do saldo devedor do imposto sobre circulação de mercadorias. Estas reservas são constituídas transferindo-se a parcela de incentivo fiscal que afetou a despesa com imposto de renda e ICMS do exercício e não poderão ser distribuídas a acionistas. A reserva referente à SUDENE contempla também valor de reinvestimento do imposto de renda.
- Os lucros, após a apropriação da reserva legal, reserva de lucros (incentivo fiscal) e atribuição dos dividendos a serem distribuídos aos acionistas, são transferidos para a conta de reserva de retenção de lucros para a realização de investimentos, a ser realizada de acordo com o orçamento de capital e planejamento estratégico da Companhia. No exercício de 2022, os dividendos prescritos no montante de R\$ 1.531 foram revertidos à conta de reserva de lucros conforme Lei nº 6.404/76.

24.4. Outros resultados abrangentes e ajuste de avaliação patrimonial

Outros resultados abrangentes compreendem itens de receita e despesa (incluindo ajustes de reclassificação), que não são reconhecidos na demonstração do resultado como requerido ou permitido pelos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo CPC. Criado pela Lei nº 11.638/07, o grupo de "Ajustes de avaliação patrimonial" mantido no patrimônio líquido da Companhia comporta ajustes de avaliações com aumentos e diminuições de ativos e passivos, quando aplicável, enquanto não computados no resultado do exercício, até a sua efetiva realização.

Notas Explicativas

24.5. Reserva de lucros a realizar

No ano calendário de 2018, a Companhia constituiu reserva de lucros a realizar proveniente do ganho por compra vantajosa da aquisição do complexo BW Guirapá no montante de R\$ 49.595.

24.6. Dividendos e juros sobre capital próprio

A Companhia outorga a seus acionistas o direito ao recebimento a cada exercício de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido anual ajustado. Os juros sobre o capital próprio são considerados como distribuição de lucros para fins de determinação do dividendo mínimo obrigatório. A ação preferencial possui dividendos 10% (dez por cento) maior do que o atribuído à ação ordinária.

Conforme deliberado pelo Conselho de Administração da Companhia foram aprovados juros sobre capital próprio, brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF):

- Em reunião de 29 de maio de 2023, o montante de R\$ 72.752, sendo R\$ 23.591 para as ações ordinárias e R\$ 49.161 para as ações preferenciais; e
- Em reunião de 28 de agosto de 2023, o montante de R\$ 41.795, sendo R\$ 13.553 para as ações ordinárias e R\$ 28.242 para as ações preferenciais.

25. LUCRO POR AÇÃO

Conforme definido pelo pronunciamento técnico CPC 41 - Resultado por Ação, o cálculo básico de resultado por ação é feito através da divisão do lucro líquido do período de nove meses atribuível aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o período. No caso da Companhia, o lucro diluído por ação é igual ao lucro básico por ação, pois esta não possui ações ordinárias ou preferenciais potenciais diluidoras.

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Lucro das operações atribuível aos acionistas da controladora	327.684	910.337
Reconciliação do resultado distribuível, por classe (numerador):		
Lucro das operações atribuível:		
Às ações ordinárias	106.257	295.191
Às ações preferenciais	221.427	615.146
Média ponderada da quantidade de ações, por classe (denominador):		
Quantidade média ponderada de ações em tesouraria:		
Ordinárias emitidas	29.400.000	29.400.000
Preferenciais emitidas	55.696.700	55.696.700
Resultado básico/diluído* por ação (em R\$)		
Ações ordinárias	3,61417	10,04051
Ações preferenciais	3,97559	11,04457

(*) A Companhia não detém ações potenciais diluíveis em circulação ou outros instrumentos que poderiam resultar na diluição do lucro por ação.

Notas Explicativas

26. RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita bruta de vendas				
Mercado interno	1.143.482	1.439.899	1.237.868	1.516.481
Mercado externo	912.986	1.248.308	912.986	1.248.308
	<u>2.056.468</u>	<u>2.688.207</u>	<u>2.150.854</u>	<u>2.764.789</u>
Deduções de vendas				
Devoluções e abatimentos	(16.101)	(42.169)	(16.101)	(42.169)
Impostos sobre vendas	(237.706)	(294.346)	(241.330)	(297.765)
	<u>(253.807)</u>	<u>(336.515)</u>	<u>(257.431)</u>	<u>(339.934)</u>
	<u>1.802.661</u>	<u>2.351.692</u>	<u>1.893.423</u>	<u>2.424.855</u>

27. CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS E DESPESAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custo dos produtos vendidos (i)	<u>(1.373.864)</u>	<u>(1.197.820)</u>	<u>(1.433.576)</u>	<u>(1.251.998)</u>
Despesas com vendas	<u>(14.463)</u>	<u>(15.407)</u>	<u>(14.463)</u>	<u>(15.407)</u>
Despesas gerais e administrativas	(81.585)	(62.703)	(85.977)	(65.710)
Participação no lucro dos funcionários	(37.806)	(52.153)	(37.806)	(52.153)
Remuneração da Administração	(29.120)	(24.173)	(32.193)	(27.133)
Total despesas gerais e administrativas	<u>(148.511)</u>	<u>(139.029)</u>	<u>(155.976)</u>	<u>(144.996)</u>
Outras receitas (despesas)	<u>(37.522)</u>	<u>(24.833)</u>	<u>(41.665)</u>	<u>(26.876)</u>
	<u>(1.574.360)</u>	<u>(1.377.089)</u>	<u>(1.645.680)</u>	<u>(1.439.277)</u>

A seguir a abertura por natureza dos custos dos produtos vendidos e das despesas operacionais:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custos variáveis e gastos indiretos de produtos	(810.474)	(730.041)	(816.629)	(733.630)
Despesas com pessoal (ii)	(341.723)	(320.617)	(348.447)	(326.641)
Despesas depreciação e exaustão	(129.327)	(95.384)	(161.965)	(127.114)
Despesas com prestação de serviços	(143.614)	(109.985)	(162.525)	(126.945)
Despesas com manutenção e reparos	(78.961)	(68.333)	(81.626)	(70.099)
Combustíveis e lubrificantes	(22.351)	(25.922)	(22.435)	(25.998)
Custo da capacidade ociosa	(10.388)	(1.974)	(10.388)	(1.974)
Outras receitas (despesas) (iii)	<u>(37.522)</u>	<u>(24.833)</u>	<u>(41.665)</u>	<u>(26.876)</u>
	<u>(1.574.360)</u>	<u>(1.377.089)</u>	<u>(1.645.680)</u>	<u>(1.439.277)</u>

(i) Os custos dos produtos vendidos incluem:

- a) Custo com a energia elétrica para o consumo nos 14 fornos elétricos. Além dos fornos elétricos, há consumo de energia nas áreas de serviços auxiliares e outras, bem como nas minerações;

Notas Explicativas

- b) A Companhia importa coque metalúrgico (*met coke*) reativo (*commodity* disponível no mercado internacional) para a produção de ferrocromo;
- c) Custo com transporte de minério de cromo realizado entre as minas (Município de Campo Formoso) e a metalurgia (Pojuca - BA), por modal ferroviário;
- d) No consolidado estão inclusos os custos de depreciação, amortização, transmissão de energia, encargos de uso do sistema, operação e manutenção, etc. para a geração de energia eólica no montante de R\$ 61.355 (R\$ 55.787 em 30 de setembro de 2022).
- (ii) Inclui despesas com pessoal, honorários da administração e participação nos lucros dos funcionários e administradores.
- (iii) A seguir a abertura por natureza das outras receitas (despesas) líquidas:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Benefício pós-emprego (nota nº 18)	(873)	17.667	(873)	17.667
Outros impostos e contribuições	(6.729)	(4.926)	(8.161)	(5.986)
Responsabilidade social e empresarial	(11.073)	(8.023)	(11.127)	(8.065)
Consultorias e pesquisas	(9.770)	(11.953)	(9.902)	(12.071)
Realização da mais-valia	-	-	(3.314)	(3.314)
Cessão de energia	(5.932)	(10.273)	(5.932)	(10.273)
Outras despesas	(3.145)	(7.325)	(2.356)	(4.834)
	<u>(37.522)</u>	<u>(24.833)</u>	<u>(41.665)</u>	<u>(26.876)</u>

28. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<u>Receitas financeiras</u>				
Rendimentos de aplicações financeiras (i)	111.434	84.939	127.206	97.899
Variação cambial	15.422	47.878	15.422	47.878
Outras receitas financeiras	1.850	5.070	1.941	5.340
	<u>128.706</u>	<u>137.887</u>	<u>144.569</u>	<u>151.117</u>
<u>Despesas financeiras</u>				
Variação cambial	(15.478)	(48.060)	(15.478)	(48.060)
Juros incorridos	(8.040)	(10.513)	(24.454)	(27.510)
Outras despesas financeiras	(11.529)	(12.966)	(15.651)	(18.203)
	<u>(35.047)</u>	<u>(71.539)</u>	<u>(55.583)</u>	<u>(93.773)</u>
<u>Instrumento financeiro de derivativos e não derivativos</u>				
Variação ativa	-	141	-	141
Variação passiva	-	(9.201)	-	(9.201)
	<u>-</u>	<u>(9.060)</u>	<u>-</u>	<u>(9.060)</u>
	<u>93.659</u>	<u>57.288</u>	<u>88.986</u>	<u>48.284</u>

Notas Explicativas

- (i) Houve acréscimo nos rendimentos de aplicações financeiras devido ao aumento do valor aplicado e à mudança no mix das aplicações financeiras com incremento de títulos atrelados ao CDI e redução em relação ao IPCA, como também ao crescimento da taxa de juros.

29. SEGMENTOS OPERACIONAIS

A Companhia procedeu à segmentação de sua estrutura operacional levando em consideração a forma com a qual a Administração gerencia os seus negócios. Os segmentos operacionais definidos pela Administração são demonstrados a seguir:

- Segmento de ferroligas - envolve as operações de ferroligas de cromo alto carbono, ferroligas de baixo carbono e ferrosilício cromo, de silício 75 especial e o silício 75 “standard”;
- Segmento energia eólica – envolve as operações da subsidiária BW Guirapá;
- Outros segmentos incluem - atividade florestal, com venda de madeira em pé e atividades de mineração com venda de minério de cromo, areia de cromita, cal virgem e cal hidratada.

As informações acerca do resultado financeiro, do imposto de renda e contribuição social, do total do ativo e do passivo, não foram divulgadas nas informações por segmento, em razão da não utilização, pela administração da Companhia, dos referidos dados de forma segmentada, pois os mesmos são gerenciados e analisados de forma consolidada em sua operação.

	Consolidado							
	Ferroligas		Energia eólica		Outros segmentos		Total	
	30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
<u>Vendas líquidas</u>								
Mercado interno	856.204	1.093.134	90.932	73.334	46.450	37.046	993.586	1.203.514
Mercado externo	899.837	1.221.341	-	-	-	-	899.837	1.221.341
	<u>1.756.041</u>	<u>2.314.475</u>	<u>90.932</u>	<u>73.334</u>	<u>46.450</u>	<u>37.046</u>	<u>1.893.423</u>	<u>2.424.855</u>
Custo dos produtos vendidos	(1.321.820)	(1.149.948)	(61.355)	(55.787)	(50.401)	(46.263)	(1.433.576)	(1.251.998)
Varição do valor justo dos ativos biológicos	-	-	-	-	39.571	28.426	39.571	28.426
	<u>434.221</u>	<u>1.164.527</u>	<u>29.577</u>	<u>17.547</u>	<u>35.620</u>	<u>19.209</u>	<u>499.418</u>	<u>1.201.283</u>
Despesas operacionais	(200.714)	(181.492)	(6.081)	(2.882)	(5.309)	(2.905)	(212.104)	(187.279)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	<u>233.507</u>	<u>983.035</u>	<u>23.496</u>	<u>14.665</u>	<u>30.311</u>	<u>16.304</u>	<u>287.314</u>	<u>1.014.004</u>
<u>Vendas de produtos (toneladas)</u>								
Mercado interno	109.282	102.899						
Mercado externo	<u>98.318</u>	<u>100.252</u>						
	<u>207.600</u>	<u>203.151</u>						

30. COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui compromissos de longo prazo com fornecedores na modalidade de *take or pay* com transporte ferroviário e contratos de reserva de potência e transmissão de energia. Os contratos preveem cláusulas de rescisão e suspensão de fornecimento por motivos de descumprimento de obrigações essenciais. Não existem passivos registrados além do montante que é reconhecido mensalmente. Esses compromissos de longo prazo totalizam R\$ 89.347 na controladora e R\$ 99.514 no consolidado.

Adicionalmente, a Cia possui compromisso de aquisição de terras para investimento, no valor de R\$ 61.500, Controladora.

Notas Explicativas

31. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia e suas controladas possuem cobertura de seguro contra incêndio de equipamentos, explosões, danos elétricos, veículos, transporte internacional importação, responsabilidade civil, empresarial, seguro garantia e de riscos operacionais de geração de energia eólica, em 30 de setembro de 2023 no valor de R\$ 234.429 (R\$ 170.865 em 31 de dezembro de 2022) na controladora e R\$ 1.224.455 (R\$ 1.033.503 em 31 de dezembro de 2022) no consolidado.

32. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM O CAIXA

Durante os nove meses de 2023 e no final do exercício de 2022, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa, portanto estas não estão refletidas nas demonstrações de fluxos de caixas.

Descrição	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Aumento de capital social	24	244.952	-	244.952	-
Ganho (perda) com passivo atuarial	18 e 23(*)	(6.824)	1.135	(6.824)	1.135
Direito de uso em arrendamentos conforme IFRS 16	17.2	33.152	52.011	33.152	52.011
Depreciação Direito de uso apropriada ao custo do estoque	17.2	(2.324)	3.931	(2.324)	3.931
Exaustão apropriada ao custo do estoque	18(*)	-	1.984	3.742	1.984
Realização da mais-valia	17.1	3.314	4.418	3.314	4.418
Ajuste acumulado de conversão de moeda		(203)	-	(203)	-

(*) Notas explicativas da Demonstração Financeira de 31 de dezembro de 2022

33. EVENTOS SUBSEQUENTES

(i) Desdobramento de ações

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião ordinária realizada em 03 de outubro de 2023, aprovou a submissão da proposta de desdobramento da totalidade de suas ações à apreciação da Assembleia Geral Extraordinária ("AGE") da Companhia.

Por meio da operação proposta, será realizado o desdobramento da totalidade das atuais 88.320.000, na proporção de 01 (uma) ação para 04 (quatro) ações da mesma espécie ("Fator de Desdobramento"), sem modificação do capital social. Assim, caso aprovada pela AGE, após o desdobramento, o capital social da Companhia permanecerá no montante de R\$ 1.470.395.617,65. A operação de desdobramento preservará todos os direitos dos Acionistas.

A realização do presente desdobramento de ações tem como objetivo torná-las mais acessíveis aos investidores e, conseqüentemente, favorecer o incremento na liquidez das ações.

O Presidente do Conselho de Administração da Companhia convocará, ainda em 2023, a AGE para submeter ao exame, discussão e deliberação dos acionistas a proposta de desdobramento.

(ii) Memorando de entendimento com a AES Brasil Energia S.A.

Através de comunicado ao mercado, datado de 23 de outubro de 2023, a respeito da assinatura do memorando de entendimentos com a AES Brasil Energia S.A. para a realização de estudo de viabilidade de negócio envolvendo o parque eólico BW Guirapá, a Cia informou que finalizou o processo de análise, resolvendo não dar prosseguimento à mencionada negociação comercial.

Notas Explicativas

(iii) Parceria societária com empresa controlada pela Auren – Aprovação pelo CADE

Em 03 de novembro de 2023, a Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) deliberou pela aprovação, sem restrições, para formação de uma parceria societária com empresa controlada pela Auren Energia S.A., que terá por objeto a exploração dos parques eólicos de geração de energia elétrica, Ventos de São Ciro e Ventos de São Bernardo, para o consumo da Companhia em suas unidades produtivas, sob o regime de autoprodução por equiparação (APE). A parceria societária, quando constituída, também proporcionará para a FERBASA, através de contratos de fornecimento de energia a serem firmados após a conclusão do negócio, o volume de 35MW médios, durante 20 anos, com início de fornecimento a partir de 2025. A Companhia esclareceu, ainda, que o volume de energia anunciado não representará mudança significativa no montante anual contratado para continuidade de suas operações.

Contador:

Arnaldo Pereira Anastácio

Gerente de Contabilidade

CRC-RJ 61263/O - 0-T-BA

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Cia de Ferro Ligas da Bahia - FERBASA
e suas controladas

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cia de Ferro Ligas da Bahia - FERBASA e controladas ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

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

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Salvador, 8 de novembro de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Luciano Jorge Moreira Sampaio Júnior
Contador CRC 1BA018245/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente e os demais diretores da Cia de Ferro Ligas da Bahia FERBASA, sociedade por ações de capital aberto, com sede na Estrada de Santiago, s/n, Pojuca, Bahia, CNPJ sob nº 15.141.799/0001-03, para fins dos dispostos do inciso VI, do parágrafo §1º, do artigo 27 e do inciso II, do parágrafo §1º, do artigo 31 da Resolução nº 80, de 29 de março de 2022, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras intermediárias da FERBASA e suas controladas, relativas ao período findo em 30 de setembro de 2023.

Salvador, 8 de novembro de 2023.

Ana Paula Fontes Mesquita de Oliveira
Diretora Administrativa

Marcio Lopes Fernandes de Barros
Diretor Comercial

Oséias da Rocha Fiau
Diretor Industrial

Sebastião da Cruz Andrade
Diretor de Recursos Florestais

Davi Lopes Perez
Diretor Jurídico e Compliance

Eriberto do Nascimento Leite
Diretor de Mineração

Wanderley Lins de Oliveira
Diretor de Geologia e Mineração

Álvaro Fernandes Santos
Diretor de Inovação e Novos Negócios

Heron Albergaria de Melo
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Silvano de Souza Andrade
Diretor Presidente

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

D E C L A R A Ç Ã O

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente e os demais diretores da Cia de Ferro Ligas da Bahia FERBASA, sociedade por ações de capital aberto, com sede na Estrada de Santiago, s/n, Pojuca, Bahia, CNPJ sob nº 15.141.799/0001-03, para fins dos dispostos do inciso V, do parágrafo §1º, do artigo 27 e do inciso II, do parágrafo §1º, do artigo 31 da Resolução nº 80, de 29 de março de 2022, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes PricewaterhouseCoopers, relativamente as demonstrações financeiras intermediárias da FERBASA e suas controladas, relativas ao período findo em 30 de setembro de 2023.

Salvador, 8 de novembro de 2023.

Ana Paula Fontes Mesquita de Oliveira
Diretora Administrativa

Marcio Lopes Fernandes de Barros
Diretor Comercial

Oséias da Rocha Fiau
Diretor Industrial

Sebastião da Cruz Andrade
Diretor de Recursos Florestais

Davi Lopes Perez
Diretor Jurídico e Compliance

Eriberto do Nascimento Leite
Diretor de Mineração

Wanderley Lins de Oliveira
Diretor de Geologia e Mineração

Álvaro Fernandes Santos
Diretor de Inovação e Novos Negócios

Heron Albergaria de Melo
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Silvano de Souza Andrade
Diretor Presidente