

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025	8
DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025	18
DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	44
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	99
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	105
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	106
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	107

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.326.093.947
Preferenciais	0
Total	1.326.093.947
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	62.441.939	64.753.895
1.01	Ativo Circulante	13.086.250	16.637.210
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.088.073	5.666.618
1.01.02	Aplicações Financeiras	834.560	895.573
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	668.605	860.591
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado - Ações Usiminas	668.605	860.591
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	165.955	34.982
1.01.03	Contas a Receber	1.630.275	1.555.141
1.01.04	Estoques	6.671.060	6.839.246
1.01.06	Tributos a Recuperar	738.137	668.137
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.124.145	1.012.495
1.01.08.03	Outros	1.124.145	1.012.495
1.01.08.03.04	Despesas Antecipadas	218.157	208.557
1.01.08.03.06	Dividendos a receber	396.103	501.267
1.01.08.03.07	Outros	509.885	302.671
1.02	Ativo Não Circulante	49.355.689	48.116.685
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	12.696.414	12.091.380
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	142.423
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.399.095	4.750.333
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	8.297.319	7.198.624
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	2.168.950	1.838.343
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	210.664	202.212
1.02.01.10.05	Despesas antecipadas	56.494	43.152
1.02.01.10.06	Créditos partes relacionadas	5.033.009	4.293.152
1.02.01.10.07	Outros	828.202	821.765
1.02.02	Investimentos	26.501.360	26.292.822
1.02.02.01	Participações Societárias	26.366.881	26.157.265
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	134.479	135.557
1.02.03	Imobilizado	10.089.593	9.664.413
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.542.684	7.642.617
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	34.875	37.582
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	2.512.034	1.984.214
1.02.04	Intangível	68.322	68.070

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	62.441.939	64.753.895
2.01	Passivo Circulante	11.718.511	13.016.073
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	210.962	184.696
2.01.02	Fornecedores	3.792.941	3.596.080
2.01.03	Obrigações Fiscais	170.180	195.063
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	4.013.991	5.201.174
2.01.05	Outras Obrigações	3.459.739	3.778.052
2.01.05.02	Outros	3.459.739	3.778.052
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.095	6.242
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	350.208	382.350
2.01.05.02.09	Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	2.215.234	2.214.482
2.01.05.02.10	Passivos de Arrendamento	10.663	10.229
2.01.05.02.11	Outras obrigações	877.539	1.164.749
2.01.06	Provisões	70.698	61.008
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	70.698	61.008
2.02	Passivo Não Circulante	36.819.388	39.466.384
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	23.135.590	25.044.466
2.02.02	Outras Obrigações	2.111.894	2.089.266
2.02.02.02	Outros	2.111.894	2.089.266
2.02.02.02.03	Adiantamento de clientes	920.319	1.099.568
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros derivativos	118.314	157.857
2.02.02.02.07	Passivos de Arrendamento	25.668	28.224
2.02.02.02.08	Fornecedores	1.366	580
2.02.02.02.09	Outras obrigações	1.046.227	803.037
2.02.04	Provisões	11.571.904	12.332.652
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	253.232	276.689
2.02.04.02	Outras Provisões	11.318.672	12.055.963
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	138.041	142.989
2.02.04.02.04	Plano de Pensão e Saúde	481.609	454.161
2.02.04.02.05	Provisão para Perda em Investimentos	10.699.022	11.458.813
2.03	Patrimônio Líquido	13.904.040	12.271.438
2.03.01	Capital Social Realizado	10.240.000	10.240.000
2.03.02	Reservas de Capital	2.056.970	2.056.970
2.03.04	Reservas de Lucros	1.799.385	1.799.385
2.03.04.01	Reserva Legal	1.158.926	1.158.925
2.03.04.02	Reserva Estatutária	640.459	640.460
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-785.146	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	592.831	-1.824.917

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.175.677	8.666.001	4.663.735	8.871.519
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.844.781	-8.048.779	-4.454.735	-8.555.029
3.03	Resultado Bruto	330.896	617.222	209.000	316.490
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	193.621	-280.700	-474.152	-1.023.331
3.04.01	Despesas com Vendas	-209.599	-414.881	-210.782	-413.670
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-107.690	-195.904	-103.146	-191.176
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	87.460	142.310	42.031	108.506
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-229.148	-554.200	-235.336	-450.177
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	652.598	741.975	33.081	-76.814
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	524.517	336.522	-265.152	-706.841
3.06	Resultado Financeiro	-1.047.288	-1.831.827	-565.066	-958.802
3.06.01	Receitas Financeiras	182.095	430.447	139.316	334.987
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.229.383	-2.262.274	-704.382	-1.293.789
3.06.02.01	Variação Cambial Líquida de Instrumentos Financeiros	-267.836	-648.833	284.065	269.627
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-961.547	-1.613.441	-988.447	-1.563.416
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-522.771	-1.495.305	-830.218	-1.665.643
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	356.771	710.159	301.439	547.163
3.08.02	Diferido	356.771	710.159	301.439	547.163
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-166.000	-785.146	-528.779	-1.118.480
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-166.000	-785.146	-528.779	-1.118.480
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,12518	-0,59207	-0,39875	-0,84344
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-0,12518	-0,59207	-0,39875	-0,84344

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	-166.000	-785.146	-528.779	-1.118.480
4.02	Outros Resultados Abrangentes	986.151	2.417.748	-1.779.635	-1.419.105
4.02.01	Ganhos atuariais plano de benefício definido reflexo de invest. em subsidiárias, líquidos de imposto	37	74	-1.058	-1.336
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão do período	105.844	-3.083	350.057	379.204
4.02.11	(Perda)/ganho hedge de fluxo de caixa, líquidos de impostos	722.735	1.918.399	-1.474.416	-1.788.401
4.02.13	Realização de hedge de fluxo de caixa reclassificado para resultado, líquidos de impostos	19.255	141.920	0	-8.759
4.02.15	(Perda)/ganho hedge de fluxo de caixa reflexo de investimentos em controladas, líquido de impostos	129.498	351.656	-654.218	187
4.02.16	Ganho na variação percentual de investimentos	8.782	8.782	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	820.151	1.632.602	-2.308.414	-2.537.585

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-545.454	-706.091
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	470.529	-225.600
6.01.01.01	Lucro líquido/(Prejuízo) do período	-785.146	-1.118.480
6.01.01.02	Encargos sobre empréstimos e financiamentos captados	953.008	881.371
6.01.01.03	Encargos sobre empréstimos e financiamentos concedidos	-170.350	-107.134
6.01.01.04	Depreciação, exaustão e amortização	719.953	647.772
6.01.01.05	Resultado de equivalência patrimonial	-741.975	79.259
6.01.01.06	Tributos diferidos	-710.159	-547.163
6.01.01.07	Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais	-13.767	3.631
6.01.01.08	Variações monetárias e cambiais líquidas	1.025.614	-232.984
6.01.01.10	Atualização de ações - VJR	191.986	243.494
6.01.01.11	Baixas de imobilizado, intangível e arrendamento	-12.498	-1.474
6.01.01.13	Provisões passivos ambientais e desativação	-4.948	-5.377
6.01.01.14	Encargos sobre passivo de arrendamento	1.743	293
6.01.01.15	Provisão para consumo e serviços	-618	-37.132
6.01.01.18	Dividendos Usiminas	0	-44.681
6.01.01.20	Outras Provisões	17.686	13.005
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.015.983	-480.491
6.01.02.01	Contas a receber - terceiros	66.543	-84.715
6.01.02.02	Contas a receber - partes relacionadas	-220.174	202.093
6.01.02.03	Estoques	-229.045	-652.530
6.01.02.04	Créditos - partes relacionadas/Dividendos	777.379	1.034.915
6.01.02.05	Tributos a Recuperar	-400.607	-163.027
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-8.452	11.379
6.01.02.07	Recebimentos/Pagamentos de operações derivativas	-38.913	1.553
6.01.02.09	Fornecedores	208.786	-265.022
6.01.02.10	Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	752	127.862
6.01.02.11	Salários e encargos sociais	26.268	39.084
6.01.02.12	Obrigações Fiscais	-23.016	36.734
6.01.02.13	Contas a pagar - partes relacionadas	26.276	29.189
6.01.02.14	Juros pagos	-989.286	-846.224
6.01.02.15	Juros recebidos	687	968
6.01.02.16	Adiantamento de clientes	-179.249	146.930
6.01.02.19	Outros	-33.932	-99.680
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.944.511	-1.298.360
6.02.01	Investimentos/AFAC	-58.600	-104.500
6.02.02	Aquisição de ativos imobilizados, intangível e propriedade para investimento	-1.033.563	-1.069.672
6.02.08	Empréstimos concedidos - partes relacionadas	-566.390	-108.189
6.02.09	Recebimento de empréstimos - partes relacionadas	2.592	2.592
6.02.11	Aplicação financeira, líquido de resgate	11.450	-18.591
6.02.15	Caixa pago pela aquisição de investimentos Grupo Estrela	-300.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.088.580	1.388.734
6.03.01	Captações empréstimos e financiamentos	1.060.044	2.351.299

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
6.03.02	Custo Captação empréstimo e financiamento	-8.816	-42.133
6.03.03	Captações empréstimos e financiamentos - partes relacionadas	0	2.487.558
6.03.04	Amortização empréstimos - principal	-1.784.013	-1.707.434
6.03.05	Amortização empréstimos principal - partes relacionadas	-349.221	-744.878
6.03.06	Amortização de arrendamento	-6.574	-6.289
6.03.07	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	0	-949.389
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.578.545	-615.717
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.666.618	2.270.070
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.088.073	1.654.353

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(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	10.240.000	2.056.970	1.799.385	0	-1.824.917	12.271.438
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.240.000	2.056.970	1.799.385	0	-1.824.917	12.271.438
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-785.146	2.417.748	1.632.602
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-785.146	0	-785.146
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.417.748	2.417.748
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.083	-3.083
5.05.02.06	(Perdas)/ganhos atuariais de plano de benefício definido, líquido de impostos	0	0	0	0	74	74
5.05.02.07	(Perda)/Ganho Hedge Accounting Fluxo Caixa, líquido de impostos	0	0	0	0	2.411.975	2.411.975
5.05.02.08	Ganho na participação percentual de investimentos	0	0	0	0	8.782	8.782
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	10.240.000	2.056.970	1.799.385	-785.146	592.831	13.904.040

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024

(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	10.240.000	32.720	6.071.236	0	1.156.719	17.500.675
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.240.000	32.720	6.071.236	0	1.156.719	17.500.675
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-950.000	0	35.273	-914.727
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.118.480	-1.419.105	-2.537.585
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.118.480	0	-1.118.480
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.419.105	-1.419.105
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	379.204	379.204
5.05.02.06	(Perdas)/ganhos atuariais de plano de benefício definido, líquido de impostos	0	0	0	0	-1.336	-1.336
5.05.02.07	(Perda)/Ganho Hedge Accounting Fluxo Caixa, líquido de impostos	0	0	0	0	-1.796.973	-1.796.973
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	10.240.000	32.720	5.121.236	-1.118.480	-227.113	14.048.363

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
7.01	Receitas	10.691.185	10.719.691
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	10.608.095	10.691.326
7.01.02	Outras Receitas	83.957	49.978
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-867	-21.613
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-7.018.340	-7.994.108
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-6.300.815	-7.300.269
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-666.133	-599.142
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-51.392	-94.697
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.672.845	2.725.583
7.04	Retenções	-719.953	-647.323
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-719.953	-647.323
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.952.892	2.078.260
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.115.245	158.391
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	741.975	-76.814
7.06.02	Receitas Financeiras	187.689	91.493
7.06.03	Outros	185.581	143.712
7.06.03.01	Outros e Variações Cambiais Ativas	185.581	143.712
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	4.068.137	2.236.651
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	4.068.137	2.236.651
7.08.01	Pessoal	852.628	565.924
7.08.01.01	Remuneração Direta	635.358	439.823
7.08.01.02	Benefícios	172.024	102.008
7.08.01.03	F.G.T.S.	45.246	24.093
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.793.084	1.590.654
7.08.02.01	Federais	890.485	808.015
7.08.02.02	Estaduais	902.599	782.639
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.207.570	1.198.553
7.08.03.01	Juros	1.242.921	921.207
7.08.03.02	Aluguéis	2.473	4.546
7.08.03.03	Outras	962.176	272.800
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-785.145	-1.118.480
7.08.04.02	Dividendos	0	-950.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-785.145	-168.480

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	101.070.743	103.906.654
1.01	Ativo Circulante	34.699.821	39.785.693
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	18.305.208	23.310.197
1.01.02	Aplicações Financeiras	851.397	911.378
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	668.606	860.591
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do resultado - Ações Usiminas	668.606	860.591
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	182.791	50.787
1.01.03	Contas a Receber	2.437.043	2.900.998
1.01.04	Estoques	10.355.385	10.439.741
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.954.302	1.367.316
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	796.486	856.063
1.01.08.03	Outros	796.486	856.063
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	0	152.967
1.01.08.03.04	Despesas antecipadas	399.887	327.403
1.01.08.03.06	Dividendos a receber	212.542	201.436
1.01.08.03.07	Outros	184.057	174.257
1.02	Ativo Não Circulante	66.370.922	64.120.961
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	17.112.975	17.308.796
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	29.758	169.977
1.02.01.05	Estoques	1.954.823	1.761.172
1.02.01.07	Tributos Diferidos	6.731.080	7.345.326
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	8.397.314	8.032.321
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	3.066.272	2.799.951
1.02.01.10.04	Dépósitos Judiciais	593.671	632.950
1.02.01.10.05	Despesas antecipadas	71.370	57.478
1.02.01.10.06	Créditos Partes Relacionadas	3.832.130	3.695.607
1.02.01.10.07	Outros	833.871	846.335
1.02.02	Investimentos	6.191.787	5.948.051
1.02.02.01	Participações Societárias	5.991.705	5.746.011
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	200.082	202.040
1.02.03	Imobilizado	32.031.883	30.426.023
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	24.129.099	23.787.873
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	952.312	756.814
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	6.950.472	5.881.336
1.02.04	Intangível	11.034.277	10.438.091

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	101.070.743	103.906.654
2.01	Passivo Circulante	25.738.266	25.116.475
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	644.740	560.695
2.01.02	Fornecedores	7.066.323	7.030.734
2.01.03	Obrigações Fiscais	880.497	719.253
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	7.819.043	8.821.679
2.01.05	Outras Obrigações	9.212.558	7.852.002
2.01.05.02	Outros	9.212.558	7.852.002
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.437.467	61.965
2.01.05.02.04	Adiantamento de clientes	3.899.218	3.648.639
2.01.05.02.09	Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	2.747.027	2.902.593
2.01.05.02.10	Passivos de Arrendamento	227.950	206.323
2.01.05.02.11	Outras obrigações	900.896	1.032.482
2.01.06	Provisões	115.105	132.112
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	115.105	132.112
2.02	Passivo Não Circulante	58.479.237	63.331.063
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	43.747.995	48.092.942
2.02.02	Outras Obrigações	11.692.665	11.844.793
2.02.02.02	Outros	11.692.665	11.844.793
2.02.02.02.03	Adiantamento de clientes	9.545.755	10.120.950
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros derivativos	150.834	157.857
2.02.02.02.07	Passivos de Arrendamento	845.478	633.982
2.02.02.02.08	Fornecedores	2.699	43.263
2.02.02.02.09	Outras obrigações	1.147.899	888.741
2.02.03	Tributos Diferidos	604.421	541.329
2.02.04	Provisões	2.434.156	2.851.999
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	743.797	1.245.590
2.02.04.02	Outras Provisões	1.690.359	1.606.409
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	1.188.320	1.133.363
2.02.04.02.04	Plano de Pensão e Saúde	502.039	473.046
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	16.853.240	15.459.116
2.03.01	Capital Social Realizado	10.240.000	10.240.000
2.03.02	Reservas de Capital	2.056.970	2.056.970
2.03.04	Reservas de Lucros	1.799.385	1.799.385
2.03.04.01	Reserva Legal	1.158.926	1.158.925
2.03.04.02	Reserva Estatutária	640.459	640.460
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-785.146	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	592.831	-1.824.917
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	2.949.200	3.187.678

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.693.286	21.600.915	10.881.740	20.594.732
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.967.187	-16.342.573	-7.892.701	-15.414.669
3.03	Resultado Bruto	2.726.099	5.258.342	2.989.039	5.180.063
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-1.083.343	-2.727.949	-1.375.530	-2.983.619
3.04.01	Despesas com Vendas	-1.233.009	-2.293.241	-1.363.352	-2.561.916
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-263.525	-480.923	-224.064	-430.917
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	76.794	143.809	546.371	604.280
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	169.604	-342.821	-432.764	-786.665
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	166.793	245.227	98.279	191.599
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.642.756	2.530.393	1.613.509	2.196.444
3.06	Resultado Financeiro	-1.900.239	-3.750.586	-1.495.391	-2.619.918
3.06.01	Receitas Financeiras	270.918	825.975	342.437	718.966
3.06.02	Despesas Financeiras	-2.171.157	-4.576.561	-1.837.828	-3.338.884
3.06.02.01	Variação Cambial Líquida de Instrumentos Financeiros	-397.884	-1.102.880	-33.724	-173.982
3.06.02.02	Despesas Financeiras	-1.773.273	-3.473.681	-1.804.104	-3.164.902
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-257.483	-1.220.193	118.118	-423.474
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	127.114	358.244	-340.730	-278.800
3.08.01	Corrente	-87.175	-290.946	-654.492	-897.716
3.08.02	Diferido	214.289	649.190	313.762	618.916
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-130.369	-861.949	-222.612	-702.274
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-130.369	-861.949	-222.612	-702.274
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-166.000	-785.146	-528.779	-1.118.480
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	35.631	-76.803	306.167	416.206
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,12518	-0,59207	-0,39875	-0,84344
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.99.02.01	ON	-0,12518	-0,59207	-0,39875	-0,84344

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-130.369	-861.949	-222.612	-702.274
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.035.520	2.566.876	-1.945.711	-1.419.056
4.02.01	Ganhos atuariais plano de benefício definido reflexo de invest. em subsidiárias, líquidos de imposto	37	73	-1.058	-1.335
4.02.04	Ajustes acumulados de conversão do período	105.844	-3.083	350.057	379.204
4.02.10	Ganho hedge de fluxo de caixa, líquidos de impostos	722.735	1.918.399	-1.474.416	-1.788.401
4.02.12	Realização de hedge de fluxo de caixa reclassificado para resultado, líquidos de impostos	19.255	141.920	0	-8.759
4.02.15	(Perda)/ganho hedge de fluxo de caixa reflexo de investimentos em controladas, líquido de impostos	187.649	509.567	-820.294	235
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	905.151	1.704.927	-2.168.323	-2.121.330
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	820.151	1.632.602	-2.308.414	-2.537.585
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	85.000	72.325	140.091	416.255

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	01/01/2024 à 30/06/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.399.172	1.637.195
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.504.113	3.309.993
6.01.01.01	Lucro líquido/(prejuízo) do período atribuível aos acionistas controladores	-785.146	-1.118.480
6.01.01.02	Resultado dos acionistas não controladores	-76.803	416.206
6.01.01.03	Encargos sobre empréstimos e financiamentos captados	2.024.049	1.951.417
6.01.01.04	Encargos sobre empréstimos e financiamentos concedidos	-202.236	-77.804
6.01.01.05	Depreciação, exaustão e amortização	2.045.784	1.834.550
6.01.01.06	Resultado de equivalência patrimonial	-245.227	-191.599
6.01.01.07	Tributos diferidos	-649.190	-618.916
6.01.01.08	Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais	-518.536	-31.184
6.01.01.09	Variações monetárias e cambiais líquidas	-406.143	873.519
6.01.01.10	Atualização de ações - VJR	191.986	243.494
6.01.01.11	Encargos sobre passivos de arrendamento	56.175	48.640
6.01.01.12	Provisão para consumo e serviço	-53.264	-75.100
6.01.01.13	Baixas de imobilizado, intangível e arrendamento	20.429	9.601
6.01.01.17	Provisões passivos ambientais e desativação	54.948	50.557
6.01.01.19	Dividendos Usiminas	0	-44.798
6.01.01.20	Outras Provisões	47.287	39.890
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.903.285	-1.672.798
6.01.02.01	Contas a receber - terceiros	715.658	590.164
6.01.02.02	Contas a receber - partes relacionadas	4.924	-10.817
6.01.02.03	Estoques	-401.411	-478.898
6.01.02.04	Dividendos recebidos	25.106	44.798
6.01.02.05	Tributos a Recuperar	-832.514	-63.275
6.01.02.06	Depósitos judiciais	57.360	-130.413
6.01.02.07	Fornecedores	-246.422	-1.327.689
6.01.02.08	Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	-151.175	636.632
6.01.02.09	Salários e encargos sociais	53.247	98.353
6.01.02.10	Obrigações Fiscais	120.253	-30.405
6.01.02.11	Contas a pagar - partes relacionadas	-6.651	-25.817
6.01.02.12	Adiantamento de clientes	-303.796	861.201
6.01.02.14	Juros pagos	-2.168.480	-1.964.382
6.01.02.15	Recebimentos/(Pagamentos) de operações de hedge fluxo de caixa e derivativos	-45.707	55.761
6.01.02.17	Outros	276.323	71.989
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.744.733	-2.106.180
6.02.01	Investimentos/AFAC	-23.600	-32.000
6.02.02	Aquisição de ativos imobilizados, intangível e propriedade para investimento	-2.457.970	-2.127.047
6.02.03	Empréstimos concedidos - partes relacionadas	-39.015	-48.356
6.02.04	Caixa pago pela aquisição de investimentos Gramperfil	-35.948	0
6.02.05	Aplicação financeira, líquida de resgate	8.214	96.906
6.02.10	Recebimento de empréstimos e juros de partes relacionadas	3.279	4.317
6.02.12	Caixa recebido da aquisição de investimentos Gramperfil	13.261	0

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
6.02.16	Caixa pago pela aquisição de investimentos Grupo Estrela	-300.000	0
6.02.17	Caixa recebido da aquisição de investimentos Grupo Estrela	87.046	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-856.116	61.114
6.03.01	Captações empréstimos e financiamentos	6.457.284	5.381.083
6.03.03	Custo captação empréstimos	-84.528	-63.821
6.03.05	Amortização empréstimos - principal	-8.077.655	-3.877.726
6.03.06	Amortização arrendamento	-177.067	-145.491
6.03.07	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	0	-1.232.931
6.03.08	Dividendos e juros sobre capital próprio antecipados	983.239	0
6.03.09	Pré pagamento de minério de ferro	42.611	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-4.967	-92.970
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-5.004.988	-500.841
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	23.310.197	16.046.218
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	18.305.209	15.545.377

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(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	10.240.000	2.056.970	1.799.385	0	-1.824.917	12.271.438	3.187.678	15.459.116
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.240.000	2.056.970	1.799.385	0	-1.824.917	12.271.438	3.187.678	15.459.116
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-785.146	2.417.748	1.632.602	81.107	1.713.709
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-785.146	0	-785.146	-76.803	-861.949
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.417.748	2.417.748	157.910	2.575.658
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.083	-3.083	0	-3.083
5.05.02.06	(Perdas)/ganhos atuariais de plano de benefício definido, líquido de impostos	0	0	0	0	74	74	-1	73
5.05.02.07	(Perda)/Ganho Hedge Accounting Fluxo Caixa, líquido de impostos	0	0	0	0	2.411.975	2.411.975	157.911	2.569.886
5.05.02.08	Ganho na variação percentual de investimentos	0	0	0	0	8.782	8.782	0	8.782
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	-319.585	-319.585
5.06.11	Constituição de subsidiária no exterior	0	0	0	0	0	0	1.170	1.170
5.06.13	Aprovação dividendos em RCA 08/05/2025	0	0	0	0	0	0	-337.781	-337.781
5.06.14	Aprovação dos juros sobre capital próprio em RCA 08/05/2025	0	0	0	0	0	0	-65.077	-65.077
5.06.15	Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela	0	0	0	0	0	0	82.103	82.103
5.07	Saldos Finais	10.240.000	2.056.970	1.799.385	-785.146	592.831	13.904.040	2.949.200	16.853.240

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024

(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	10.240.000	32.720	6.071.236	0	1.156.719	17.500.675	2.184.163	19.684.838
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	10.240.000	32.720	6.071.236	0	1.156.719	17.500.675	2.184.163	19.684.838
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-950.000	0	35.273	-914.727	-215.724	-1.130.451
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-1.118.480	-1.419.105	-2.537.585	416.255	-2.121.330
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-1.118.480	0	-1.118.480	416.206	-702.274
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.419.105	-1.419.105	49	-1.419.056
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	379.204	379.204	0	379.204
5.05.02.06	(Perda)/Ganho Hedge Accounting Fluxo Caixa, líquido de impostos	0	0	0	0	-1.336	-1.336	1	-1.335
5.05.02.07	(Perdas)/ganhos atuariais de plano de benefício definido, líquido de impostos	0	0	0	0	-1.796.973	-1.796.973	48	-1.796.925
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	10.240.000	32.720	5.121.236	-1.118.480	-227.113	14.048.363	2.384.694	16.433.057

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
7.01	Receitas	24.756.772	23.494.498
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	24.659.841	23.447.605
7.01.02	Outras Receitas	94.183	76.053
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	2.748	-29.160
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-13.803.831	-14.335.793
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-11.238.767	-11.436.836
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.476.206	-2.802.311
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-88.858	-96.646
7.03	Valor Adicionado Bruto	10.952.941	9.158.705
7.04	Retenções	-2.045.784	-1.832.761
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.045.784	-1.832.761
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	8.907.157	7.325.944
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.794.010	-933.621
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	245.227	191.599
7.06.02	Receitas Financeiras	583.216	475.472
7.06.03	Outros	965.567	-1.600.692
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	10.701.167	6.392.323
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	10.701.167	6.392.323
7.08.01	Pessoal	2.296.129	1.417.119
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.804.900	1.154.592
7.08.01.02	Benefícios	375.598	202.270
7.08.01.03	F.G.T.S.	115.631	60.257
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	3.962.466	4.164.895
7.08.02.01	Federais	2.025.923	2.389.406
7.08.02.02	Estaduais	1.923.205	1.766.510
7.08.02.03	Municipais	13.338	8.979
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	5.304.521	1.512.583
7.08.03.01	Juros	2.574.398	2.047.487
7.08.03.02	Aluguéis	5.152	17.884
7.08.03.03	Outras	2.724.971	-552.788
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-861.949	-702.274
7.08.04.02	Dividendos	0	-950.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-785.146	-168.480
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-76.803	416.206

Comentário do Desempenho



RESULTADO TRIMESTRAL 2T25

31 de julho de 2025



Companhia Siderúrgica Nacional

Comentário do Desempenho

São Paulo, 31 de julho de 2025 - A **Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN")** (B3: CSNA3) (NYSE: SID) **divulga seus resultados do segundo trimestre de 2025 (2T25)** em Reais, sendo suas demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC") e de acordo com os padrões internacionais de relatórios financeiros (*International Financial Reporting Standards* - "IFRS", emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB")).

Os comentários abordam os resultados consolidados da Companhia no **segundo trimestre de 2025 (2T25)** e as comparações são relativas ao primeiro trimestre de 2025 (1T25) e ao segundo trimestre de 2024 (2T24). A cotação do dólar foi de R\$ 5,56 em 30/06/2024; R\$ 5,74 em 31/03/2025 e R\$ 5,46 em 30/06/2025.

Destaques operacionais e financeiros do 2T25

DIVERSIFICAÇÃO DOS NEGÓCIOS E EFICIENTE ESTRATÉGIA COMERCIAL PERMITIRAM CRESCIMENTO DE EBITDA NO 2T25

Mesmo com a queda no preço do minério, a CSN conseguiu apresentar um excelente desempenho operacional nos diferentes segmentos, mostrando a importância de contar com uma operação diversificada e verticalizada que proporciona maior eficiência e controle de custos. Neste trimestre, os segmentos de siderurgia e logística foram os principais destaques, permitindo expansão de EBITDA tanto na comparação trimestral quanto na anual.

Como consequência, o EBITDA Ajustado do 2T25 atingiu R\$ 2,6 bilhões (+5,3% contra o 1T25), com uma margem EBITDA ajustada de 23,5%.

MELHORA DE PREÇOS E CRESCIMENTO DE EBITDA NA SIDERURGIA MOSTRAM A FORÇA DA ESTRATÉGIA COMERCIAL DA CSN

Em um ambiente bastante hostil em relação à competição do mercado doméstico com o aumento da penetração do material importado, além de todas as dificuldades impostas pelas disputas tarifárias, a CSN conseguiu adotar uma estratégia bem-sucedida ao priorizar resultado em detrimento de volume, sustentando preços e focando em produtos de maior valor agregado. Isso, combinado com a sólida gestão de custos, resultou em mais um forte crescimento de EBITDA, com a margem voltando ao patamar de 2 dígitos.

Como resultado, o EBITDA Ajustado da Siderurgia foi de R\$ 581,3 milhões no 2T25, com margem EBITDA ajustada de 10,8% (+ 5,0 p.p. contra o 2T24).

SAZONALIDADE E RESILIÊNCIA DO MERCADO SUSTENTARAM AS VENDAS DE CIMENTOS NO TRIMESTRE

O sólido volume de vendas apresentado no trimestre mostra que o setor permanece dinâmico, puxado pelo setor imobiliário que tem apresentado forte volume de lançamentos. Por outro lado, o ambiente mais competitivo e os maiores custos apresentados no período acabaram impedindo uma rentabilidade superior. Com isso, o EBITDA de cimentos atingiu R\$ 293,4 milhões no 2T25 e com margem EBITDA de 24,2%.

RECORDE DE PRODUÇÃO DE MINÉRIO E SEGUNDO MAIOR VOLUME DE VENDAS DA HISTÓRIA MOSTRAM O ALTO NÍVEL DE EFICIÊNCIA DA OPERAÇÃO

O 2T25 foi marcado por um extraordinário desempenho operacional, com a Companhia registrando recorde de produção e o segundo maior volume de vendas da sua história, com mais de 11,8 milhões de toneladas vendidas, o que reforça também toda a eficiência do modal logístico. Isso permitiu também uma sólida gestão de custos, com o C1 em queda tanto na comparação trimestral quanto na anual. Por outro lado, a queda no preço do minério acabou pesando no resultado e mais do que compensando a atividade comercial do período.

Como consequência, o EBITDA Ajustado da mineração atingiu R\$ 1,2 bilhão no 2T25, com margem EBITDA ajustada de 36,1%.

FORTE REDUÇÃO NA DÍVIDA BRUTA E MELHORA DE RESULTADO OPERACIONAL PERMITEM REDUÇÃO DA ALAVANCAGEM

Mesmo com a incorporação da dívida da Tora, a CSN conseguiu reduzir a sua alavancagem, demonstrando sua capacidade de aliar uma eficiente gestão de caixa com resultados operacionais sólidos ao maximizar volumes com controles de custos e aumento de eficiência. Adicionalmente, é importante ressaltar o contínuo esforço na redução do seu endividamento bruto, com quase R\$ 5,7 bilhões de diminuição no primeiro semestre. Como consequência, a alavancagem atingiu 3,24x no 2T25 (considerando o EBITDA UDM da Tora). Adicionalmente, ao eliminarmos o resultado da CEEE-G da dívida em razão do *project finance* (*non-recourse*) estruturado no começo do ano, a alavancagem passa para 3,20x.

A melhora operacional registrada no primeiro semestre e todas as iniciativas de reciclagem de capital mostram que a CSN segue bastante comprometida em reduzir o seu nível de endividamento.



2T25

Comentário do Desempenho

Quadro Consolidado - Destaques

	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
Vendas de Aço (mil toneladas)	1.013	1.143	-11,4%	1.124	-9,9%
Mercado Interno	750	788	-4,9%	798	-6,0%
Mercado Externo	263	354	-25,8%	326	-19,2%
Vendas de Minério de Ferro (mil toneladas)	11.833	9.640	22,7%	10.792	9,6%
Mercado Interno	1.067	1.040	2,6%	859	24,3%
Mercado Externo	10.765	8.600	25,2%	9.933	8,4%
Resultados Consolidados (R\$ milhões)					
Receita Líquida	10.693	10.908	-2,0%	10.882	-1,7%
Lucro Bruto	2.726	2.532	7,7%	2.989	-8,8%
EBITDA Ajustado¹	2.643	2.509	5,3%	2.645	-0,1%
Margem EBITDA %²	23,5%	22,1%	1,4 p.p.	23,2%	0,3 p.p.
Dívida Líquida Ajustada ³	35.655	35.830	-0,5%	37.156	-4,0%
Caixa/Disponibilidades Ajustadas ³	19.274	21.230	-9,2%	16.573	16,3%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado ⁴	3,24x	3,33x	-8,6 p.p.	3,36x	-12,2 p.p.

¹ O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido, acrescido das depreciações e amortizações, dos tributos sobre o lucro, do resultado financeiro líquido, do resultado de participação em investimentos, do resultado de outras receitas/despesas operacionais e inclui a participação proporcional de 37,49% do EBITDA da controlada em conjunto MRS Logística e do Custo Residual da Venda de Ativos do Grupo Tora.

² A Margem EBITDA Ajustada é calculada a partir do EBITDA Ajustado dividido pela Receita Líquida Gerencial.

³ A Dívida Líquida Ajustada e o Caixa/Disponibilidade Ajustado consideram 37,49% da MRS, além de não considerar operações de *Forfaiting* e Risco Sacado.

⁴ Cálculo da alavancagem considera o EBITDA UDM da Tora

Resultado Consolidado

- A **Receita Líquida** totalizou R\$ 10.693,3 milhões no 2T25, o que representa uma queda de apenas 2,0% quando comparado com o trimestre anterior e com o mesmo período de 2024, e reflete basicamente a queda no preço do minério que acabou por compensar não apenas a melhora operacional verificada na mineração, mas também o crescimento de receita dos demais segmentos do grupo.
- No 2T25, o **Custo dos Produtos Vendidos (CPV)** totalizou R\$ 7.967,2 milhões, o que representa uma redução de 4,9% em relação ao verificado no trimestre anterior, refletindo o menor volume de aço comercializado no trimestre, além de menores pressões com matéria-prima na siderurgia. Quando comparado com o 2T24, observa-se pequena alta de 0,9%, em razão de uma maior depreciação verificada no período.
- Por sua vez, o **Lucro Bruto** atingiu R\$ 2.726,1 milhões no 2T25, um aumento de 7,7% em relação ao trimestre anterior, com uma Margem Bruta de 25,5%, o que representa um crescimento trimestral de 2,3 p.p.. A forte redução de custos observada no período foi o principal responsável pelo ganho de rentabilidade e reflete a assertiva estratégia comercial adotada no período. Na comparação com o mesmo período de 2024, a queda de 2,0 p.p. na margem bruta reflete, principalmente, o menor preço do minério de ferro.
- No 2T25, as **Despesas com Vendas Gerais e Administrativas** totalizaram R\$ 1.496,5 milhões e foram 17,1% superiores às registradas no trimestre anterior, em linha com a sazonalidade da operação. Quando comparado com o 2T24, percebe-se uma queda de 5,7% em razão da menor atividade comercial do segmento siderúrgico e maior controle de despesas do Grupo.

2T25

Comentário do Desempenho

- O grupo de **Outras Receitas e Despesas Operacionais** registrou um saldo positivo de R\$ 246,4 milhões no 2T25, um aumento considerável em relação ao resultado negativo de R\$ 445,4 milhões do trimestre anterior, explicado, principalmente, pela reversão de contingência verificada no período, além do efeito positivo das operações de hedge de minério de ferro, que geraram um ganho de R\$ 87 milhões no trimestre.
- Por sua vez, o **Resultado Financeiro** foi negativo em R\$ 1.900,2 milhões no 2T25, o que representa um aumento de 2,7% em relação ao trimestre anterior, como consequência da desvalorização das ações da Usiminas, além do menor rendimento com aplicações financeiras.

R\$ Milhões	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
Resultado Financeiro - IFRS	(1.900)	(1.850)	2,7%	(1.495)	27,1%
Receitas Financeiras	271	555	-51,2%	342	-20,8%
Despesas Financeiras	(2.171)	(2.405)	-9,7%	(1.837)	18,2%
Despesas Financeiras (ex-variação cambial)	(1.773)	(1.700)	4,3%	(1.803)	-1,7%
Resultado c/ Variação Cambial	(398)	(705)	-43,6%	(34)	20,2%

- O **Resultado de Equivalência Patrimonial** registrou crescimento de 112,7% no 2T25, atingindo R\$ 166,8 milhões, como consequência da sazonalidade natural da operação, com aumento na movimentação de cargas na MRS. É importante frisar que este foi um dos resultados mais fortes atingidos pela MRS, o que reforça o alto nível de eficiência com que a empresa tem conseguido rodar.

R\$ Milhões	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
MRS Logística	181	106	70,6%	134	35,4%
TLSA	(8)	(7)	7,0%	(6)	30,8%
Panatlântica	5	4	19,4%	9	-43,0%
Equimaq S.A	1	3	-50,2%	2	-21,9%
Outros	22	3	564,0%	(4)	-636,7%
Eliminações	(35)	(31)	13,3%	(36)	-2,8%
Resultado de Equivalência Patrimonial	167	78	112,7%	98	70,3%

- No 2T25, a CSN registrou um **Prejuízo Líquido** de R\$ 130,4 milhões, o que representa uma melhora de 82,2% em relação ao prejuízo registrado no trimestre anterior, refletindo não apenas o avanço do resultado operacional, mas também o impacto positivo da reversão de contingência e das operações com *hedge* de minério.

Comentário do Desempenho

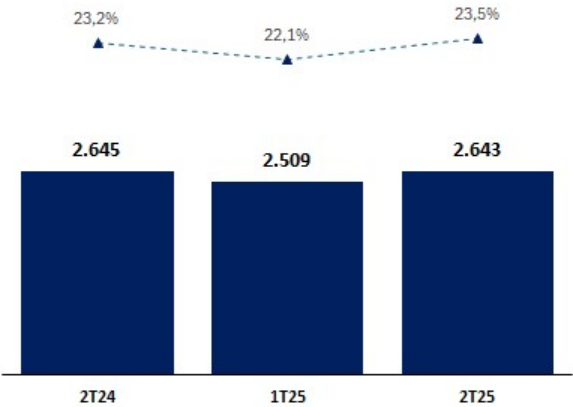
EBITDA Ajustado

R\$ Milhões	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
Lucro Líquido /(Prejuízo) do período	(130)	(732)	-82,2%	(223)	-41,7%
Depreciação	1.025	972	5,5%	914	12,2%
IR e CSLL	(127)	(231)	-45,0%	341	-137,2%
Resultado financeiro líquido	1.900	1.850	2,7%	1.495	27,1%
EBITDA (RCVM 156/22)	2.668	1.859	43,5%	2.527	5,6%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(246)	445	-155,3%	(114)	115,8%
Hedge Accounting de Fluxo de Caixa - Câmbio	72	193	-62,7%	8	800,0%
Hedge Accounting de Fluxo de Caixa - Índice Platts	(87)	-	0,0%	(447)	-80,5%
Outros	(231)	252	-191,7%	325	-171,1%
Custo Residual Venda Ativos	21	-	0,0%	-	0,0%
Resultado de equivalência patrimonial	(167)	(78)	114,1%	(98)	70,4%
EBITDA proporcional das controladas em conjunto	367	283	29,7%	330	11,2%
EBITDA Ajustado	2.643	2.509	5,3%	2.645	-0,1%

*A Companhia divulga seu EBITDA ajustado excluindo a participação em investimentos e outras receitas (despesas) operacionais por entender que não devem ser consideradas no cálculo da geração recorrente de caixa operacional.

- No 2T25, o **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 2.643,0 milhões, com uma margem EBITDA ajustada de 23,5% ou 1,4 p.p. acima da registrada no trimestre anterior. Essa melhora na rentabilidade é resultado direto (i) da sazonalidade, com os efeitos positivos da maior atividade comercial do período, e (ii) da excelente gestão dos negócios ao conseguir compensar a queda do preço do minério e a pressão com o material importado na siderurgia com uma política comercial assertiva e um ritmo produtivo cada vez mais robusto e eficiente. Ao se comparar o EBITDA acumulado do primeiro semestre de 2025 com o do mesmo período de 2024, percebe-se um resultado 11,7% superior, o que mostra que a Companhia tem conseguido, mesmo perante as adversidades, mostrar resultados crescentes, pavimentando o caminho para a entrega de um EBITDA mais forte neste ano.

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem Ajustada¹ (%)

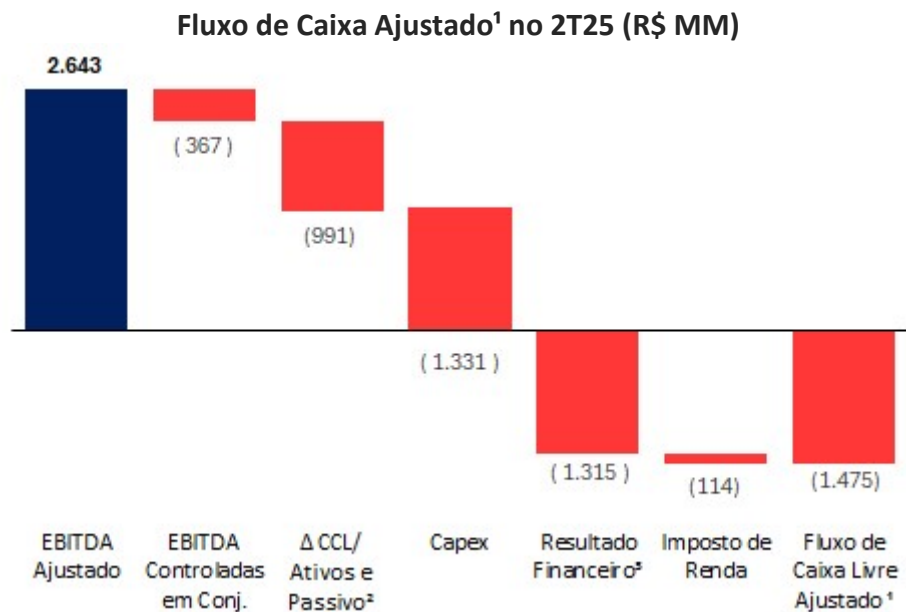


¹ A Margem EBITDA Ajustada é calculada a partir da divisão entre o EBITDA Ajustado e a Receita Líquida Ajustada, que considera as participações de 100% na consolidação da CSN Mineração e 37,49% na MRS.

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Ajustado

No 2T25, o Fluxo de Caixa Ajustado foi negativo em R\$ 1.474,9 milhões, o que representa uma deterioração em relação ao resultado negativo de R\$ 172,5 milhões verificado no trimestre anterior, mesmo com o maior EBITDA registrado no período. Esse resultado reflete o aumento do volume de investimentos feitos para acelerar os projetos de expansão e o impacto negativo das despesas financeiras, principalmente se considerado o impacto dos altos juros nas dívidas do grupo. Adicionalmente, o maior consumo de capital de giro verificado no trimestre também ajudou a pressionar o fluxo de caixa do período.



¹ O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se Ebitda das Controladas em Conjunto, CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos², excluindo-se o efeito do adiantamento de minério de ferro e energia.

² O Capital de Giro Ajustado é composto pela variação do Capital Circulante Líquido, mais a variação de contas de ativos e passivos de longo prazo e desconsiderando a variação líquida de IR e CS.

³ Resultado Financeiro: Considera resultado com derivativos, despesas financeiras diretamente atreladas a atividade operacional e os juros de captações para capital de giro.

Endividamento

Em 30/06/2025, a dívida líquida consolidada atingiu R\$ 35.665 milhões, com o indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA LTM alcançando 3,24x, o que representa uma redução de 9 pontos base em relação ao trimestre anterior, mesmo considerando a incorporação da Tora, o que demonstra que a Companhia tem conseguido aliar uma eficiente gestão de caixa com resultados operacionais bastantes sólidos ao maximizar volumes com controles de custos e aumento de eficiência. Adicionalmente, é importante ressaltar o contínuo esforço que a administração tem conduzido ao longo deste ano no intuito de reduzir o seu endividamento bruto. Apenas neste trimestre, houve redução de R\$ 2,1 bilhões na dívida bruta, acumulando quase R\$ 5,7 bilhões de redução nesse primeiro semestre. Essa jornada será importante para que a Companhia consiga entregar o seu *guidance* de alavancagem projetado para o final do ano e reforça que, mesmo em períodos de incerteza e baixa previsibilidade, a CSN segue comprometida em reduzir o seu nível de endividamento. Adicionalmente, a Companhia segue avançando nos projetos de reciclagem de capital dentro do grupo como forma alternativa de liquidez e reforço de caixa. Nesse sentido, o principal projeto conduzido atualmente que é o da CSN Infraestrutura se encontra na fase de escolha do banco que liderará a negociação, com expectativa de indicar um parceiro até o final do ano. Por fim, ao desconsolidar a dívida *non-recourse* da CEEE-G do balanço da CSN, a relação dívida líquida cai ainda mais, atingindo 3,20x. Já em relação às disponibilidades, a CSN manteve a sua política de manter um nível de caixa elevado, que neste trimestre atingiu o patamar de R\$ 19,3 bilhões.

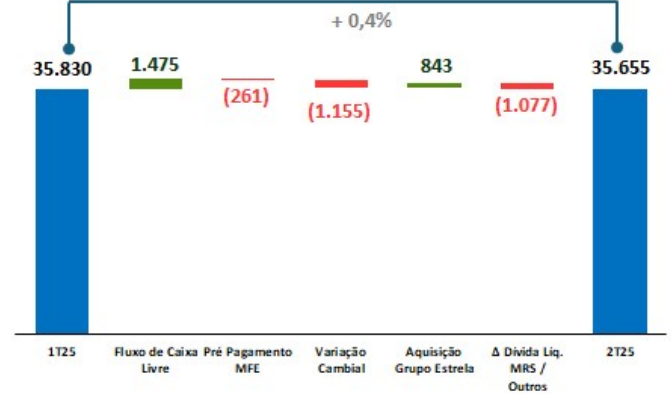
2T25

Comentário do Desempenho

Dívida Líquida e Alavancagem (R\$ Bilhões | x)



Build -up Dívida Líquida (R\$ Bilhões)



¹ Dívida Líquida / EBITDA: Para cálculo da dívida considera o dólar final de cada período e para dívida líquida e EBITDA a média do dólar do período. ² Cálculo da alavancagem considera o EBITDA UDM da Tora

A CSN segue bastante ativa em seu objetivo de alongamento do prazo de amortização, com foco em operações de longo prazo e no mercado de capitais local. Entre as principais movimentações do 2T25, a Companhia realizou novas captações e refinanciou contratos bilaterais, concentrando os fluxos de amortização principalmente entre os anos de 2027 e 2030.

Cronograma de Amortização do Principal da Dívida (R\$ Milhões)



Posição em 30/06/2025
Dívida Bruta: R\$ 54.929
Dívida Líquida: R\$ 35.655
Dívida Líquida/EBITDA LTM: 3,24x
Prazo Médio: 47,18 meses

¹ Considera participação na MRS (37,49%).

² Dívida Bruta/Líquida Gerencial considera participação na MRS (37,49%), sem juros acruados.

³ Prazo Médio após conclusão do Plano de Gestão de Passivos.

Exposição Cambial

A exposição cambial líquida acumulada no balanço consolidado do 2T25 foi de posição ativa em US\$ 1.104 milhões, conforme demonstrado na tabela abaixo, em linha com a política da empresa de minimizar os impactos da volatilidade cambial sobre o resultado. O *Hedge Accounting* adotado pela CSN correlaciona o fluxo projetado de exportações em dólar com os vencimentos futuros da dívida na mesma moeda. Com isso, a variação cambial da dívida em dólar fica registrada temporariamente no patrimônio líquido, sendo levada ao resultado quando ocorrerem as receitas em dólar provenientes das referidas exportações.

2T25

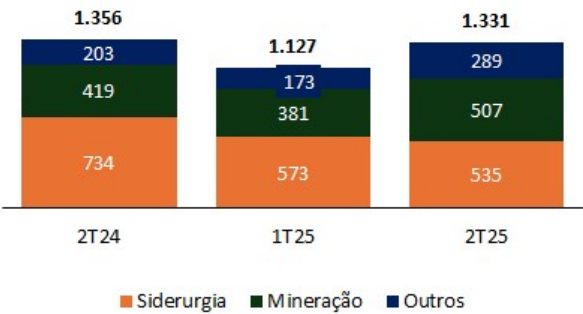
Comentário do Desempenho

US\$ Milhões	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
Caixa	2.092	2.329	-10,2%	1.580	32,4%
Contas a Receber	136	69	97,1%	65	109,0%
Aplicação financeira	427	13	3149,8%	14	2952,5%
Empréstimos e Financiamentos	(5.872)	(6.024)	-2,5%	(5.922)	-0,8%
Fornecedores	(383)	(303)	26,4%	(432)	-11,3%
Outros	(49)	(40)	24,3%	(55)	-10,0%
Exposição Cambial Natural (Ativo - Passivo)	(3.650)	(3.956)	-7,7%	(4.750)	-23,2%
Instrumentos Derivativos	4.754	4.978	-4,5%	5.047	-5,8%
Exposição Cambial Líquida	1.104	1.022	8,1%	297	271,8%

Investimentos

No 2T25, foram investidos R\$ 1.331,3 milhões, o que representa um volume 18,2% acima do verificado no trimestre anterior, em linha com a sazonalidade e com o avanço na construção de infraestrutura da P15 na mineração, além dos investimentos relacionados à modernização geral das operações na UPV. Por outro lado, quando se compara com o mesmo período de 2024, percebe-se uma estabilidade no volume investido, com destaque para investimentos na P15 compensando uma queda no Capex da siderurgia, uma vez que o 2T24 concentrou uma série de ações para aumentar a eficiência na aciaria e sinterização.

CAPEX (R\$ Milhões)



Capital Circulante Líquido

O Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio foi de **R\$ 2.853 milhões no 2T25**, o que representa um aumento de 24,8% frente ao trimestre anterior, refletindo o aumento no volume de estoques e tributos a recuperar que acabaram por compensar a redução do contas a receber. Quando se compara com o mesmo período de 2024, percebe-se um avanço exponencial do CCL, o que ressalta a excelente gestão financeira, posicionando a Companhia em posição confortável para honrar seus compromissos de curto prazo.

2T25

Comentário do Desempenho

O cálculo do Capital Circulante Líquido aplicado ao negócio desconsidera o adiantamento dos contratos de pré-pagamentos, conforme mostra a tabela a seguir:

R\$ Milhões	2T25	1T25	2T25 vs 1T25	2T24	2T25 vs 2T24
Ativo	15.054	14.351	4,9%	14.613	3,0%
Contas a Receber	2.437	2.511	-2,9%	2.548	-4,4%
Estoques ³	10.363	9.928	4,4%	9.949	4,2%
Impostos a Recuperar	1.687	1.314	28,4%	1.599	5,5%
Impostos a Recuperar	1.617	1.237	30,7%	1.543	4,8%
Crédito de PIS/COFINS	70	77	-9,1%	56	25,0%
Despesas Antecipadas	400	459	-12,9%	319	25,4%
Demais Ativos CCL ¹	167	139	20,1%	198	-15,7%
Passivo	12.201	12.065	1,1%	14.831	-17,7%
Fornecedores	9.719	9.613	1,1%	12.389	-21,6%
Obrigações Trabalhistas	847	868	-2,4%	739	14,6%
Tributos a Recolher	629	514	22,4%	525	19,8%
Adiantamentos de Clientes	491	654	-24,9%	723	-32,1%
Demais Passivos ²	516	417	23,8%	455	13,4%
Capital Circulante Líquido	2.853	2.286	24,8%	(218)	-1408,7%

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

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

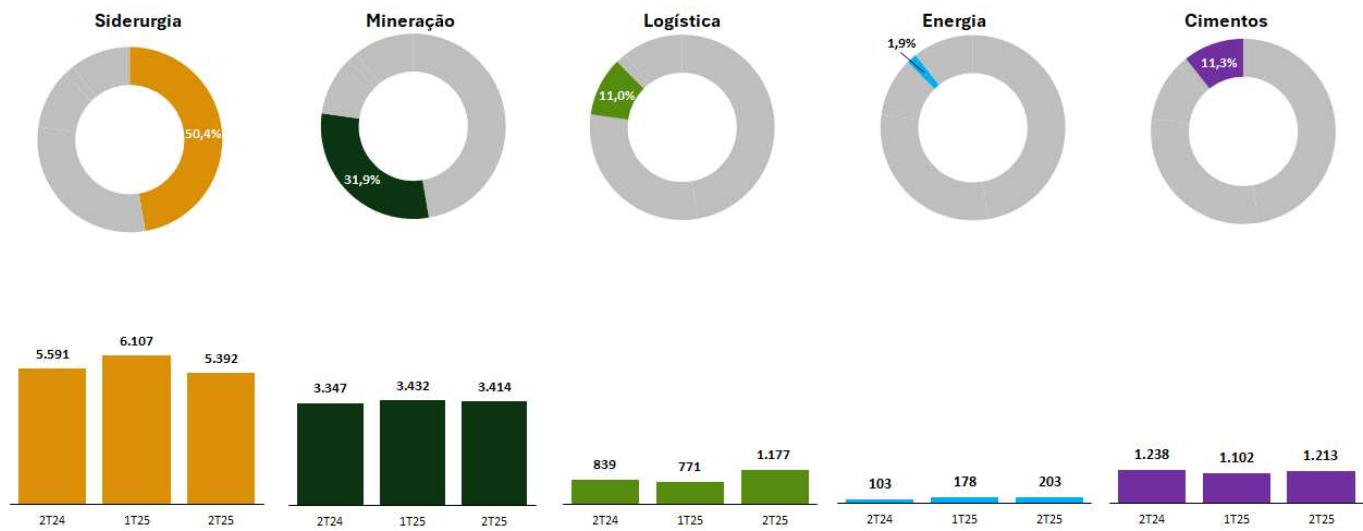
³ Estoques: Não considera o efeito da provisão para perdas de estoques/inventários. Para o cálculo do PME não são considerados os saldos de estoques de almoxarifado.

Comentário do Desempenho

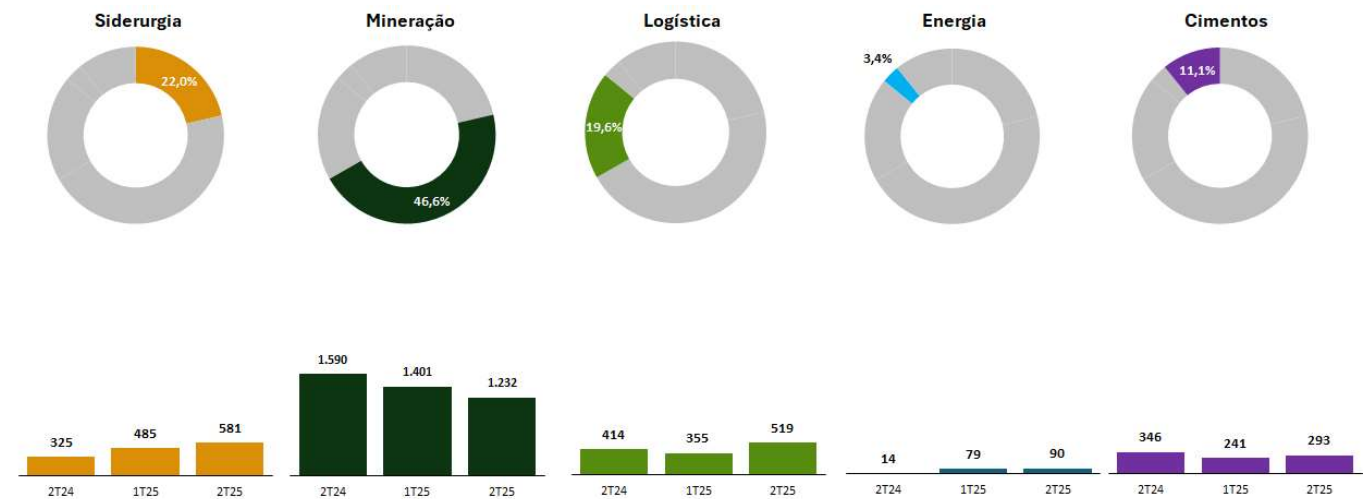
Resultados por Segmentos de Negócios



Receita Líquida por Segmento: 2T25 (R\$ Milhões - antes de eliminações)



EBITDA Ajustado por Segmento: 2T25 (R\$ Milhões - antes de eliminações)



2T25

Comentário do Desempenho

Resultado 2T25 (R\$ milhões)	Siderurgia	Mineração	Logística Portuária	Logística Ferroviária	Logística Multimodal	Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação	Consolidado
Receita Líquida	5.392	3.414	57	801	319	203	1.213	(705)	10.693
Mercado Interno	4.062	405	57	801	312	203	1.213	(1.337)	5.716
Mercado Externo	1.330	3.008			7			632	4.977
CPV	(4.866)	(2.421)	(60)	(429)	(268)	(126)	(844)	1.047	(7.967)
Lucro Bruto	526	993	(3)	372	51	78	368	342	2.726
DGA/DVE	(338)	(86)	(3)	(68)	(14)	(10)	(290)	(688)	(1.497)
Depreciação	394	324	12	123	28	22	215	(93)	1.025
Custo Residual Venda Ativos					21				21
EBITDA Proporcional de Contr. em Conj.								367	367
EBITDA Ajustado	581	1.232	6	427	86	90	293	(73)	2.643
Margem EBITDA Ajustado	10,8%	36,1%	11,1%	53,3%	27,0%	44,3%	24,2%	10,3%	23,5%

Resultado 1T25 (R\$ milhões)	Siderurgia	Mineração	Logística Portuária	Logística Ferroviária	Logística Multimodal	Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação	Consolidado
Receita Líquida	6.107	3.432	86	685		178	1.102	(682)	10.908
Mercado Interno	4.217	429	86	685		178	1.102	(1.182)	5.515
Mercado Externo	1.890	3.003						499	5.392
CPV	(5.664)	(2.284)	(62)	(420)		(113)	(807)	974	(8.375)
Lucro Bruto	444	1.149	24	265		66	294	291	2.532
DGA/DVE	(339)	(66)	(3)	(63)		(9)	(261)	(536)	(1.278)
Depreciação	380	318	13	119		22	208	(89)	972
EBITDA Proporcional de Contr. em Conj.								282	282
EBITDA Ajustado	485	1.401	34	321	-	79	241	(51)	2.509
Margem EBITDA Ajustado	7,9%	40,8%	39,6%	46,9%	0,0%	44,2%	21,9%	7,5%	22,1%

Resultado 2T24 (R\$ milhões)	Siderurgia	Mineração	Logística Portuária	Logística Ferroviária	Logística Multimodal	Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação	Consolidado
Receita Líquida	5.591	3.347	79	760		103	1.238	(236)	10.882
Mercado Interno	4.110	314	79	760		103	1.238	(1.102)	5.503
Mercado Externo	1.480	3.033						866	5.379
CPV	(5.309)	(1.999)	(62)	(417)		(103)	(856)	854	(7.893)
Lucro Bruto	281	1.349	17	342		(1)	382	618	2.989
DGA/DVE	(320)	(59)	(3)	(64)		(7)	(226)	(908)	(1.587)
Depreciação	364	301	12	109		21	190	(84)	914
EBITDA Proporcional de Contr. em Conj.								329	329
EBITDA Ajustado	325	1.590	26	388	-	14	346	(44)	2.645
Margem EBITDA Ajustado	5,8%	47,5%	32,9%	51,0%	0,0%	13,6%	28,0%	18,7%	23,2%

Resultados da Siderurgia

Segundo a World Steel Association (WSA), a produção global de aço bruto totalizou 934,3 milhões de toneladas (Mt) nos primeiros seis meses do ano, um volume 2,2% inferior em relação ao mesmo período de 2024, com a Alemanha (-11,6%), Irã (-10,3%) e Japão (-5,0%) apresentando as maiores quedas entre os principais produtores globais, acabando por compensar o crescimento observado na Índia (+9,2%), Estados Unidos (+0,8%) e Brasil (+0,5%).

A China, cuja representatividade foi de 55,1% do total da produção global do semestre, apresentou redução de 3,1% no seu ritmo produtivo, um comportamento que reflete a dinâmica mais lenta observada na construção neste início do verão, como reflexo de um período bastante chuvoso no sul e altas

Comentário do Desempenho

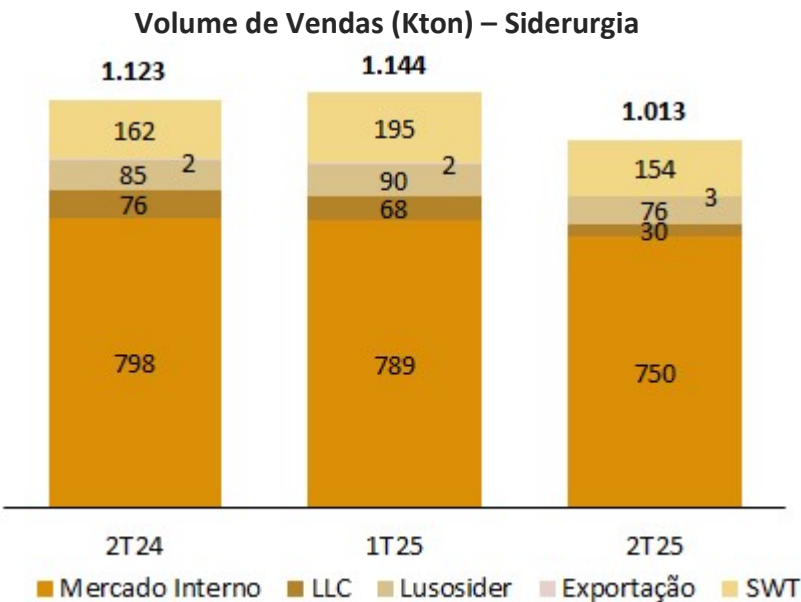
temperaturas verificadas no norte do país, bem como uma resposta às iniciativas das autoridades chinesas para conter a produção de aço de forma a combater o excesso de oferta. Como consequência, foi possível observar uma menor utilização de capacidade das siderúrgicas chinesas, seguindo uma demanda mais fraca em razão da sazonalidade e dos obstáculos comerciais enfrentados pela indústria manufatureira do país. Neste contexto, o ímpeto exportador da China seguiu acelerado até como forma de compensar a menor demanda interna, atingindo em cheio países onde as medidas protetivas são mais baixas, como é o caso do Brasil.

No Brasil, a produção de aço diminuiu um pouco o seu ritmo no segundo trimestre, mas acumulou alta de 0,5% nos primeiros seis meses do ano, com um total de 16,5 milhões de toneladas (Mt) produzidas. Esse movimento mostra que a demanda brasileira por aço continuou bastante resiliente nessa primeira metade do ano, com as vendas para o mercado interno crescendo 3,1% no semestre e com um consumo aparente de produtos siderúrgicos subindo 10% no mesmo período.

DESEMPENHO OPERACIONAL E DE VENDAS

No caso da CSN, a Produção de Placas no 2T25 atingiu 786 mil toneladas, um desempenho 3,2% abaixo do registrado no trimestre passado, refletindo a parada de manutenção de um dos altos fornos que segue em andamento e o menor volume de compras de placas de terceiros. Seguindo a mesma tendência, a produção de laminados planos, nosso principal mercado de atuação, alcançou a marca de 762 mil toneladas no 2T25, o que representa uma queda de 1,7% quando comparado com o 1T25 e 8,0% na comparação anual.

Já a produção de aços longos, registrou um total de 63 mil toneladas no período, o que representa uma elevação trimestral de 8,6% ou 7,0% quando comparado com o 2T24.

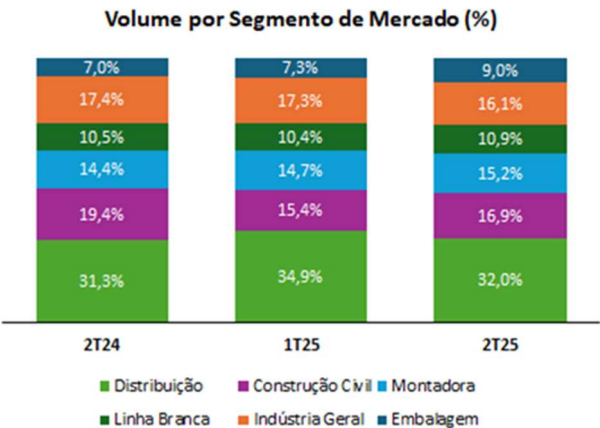


As vendas totais do 2T25 atingiram o montante de 1.013 mil toneladas, o que representa uma queda de 11,5% na comparação com o trimestre anterior, mesmo considerando a sazonalidade positiva do período, o que demonstra a estratégia comercial adotada no período de priorizar resultado e margens em detrimento de volume, principalmente em um mercado marcado por intensa competição e recordes de penetração de material importado. Isso fez com que a CSN não entrasse na guerra por preços, perdendo

Comentário do Desempenho

um pouco de participação de mercado no trimestre. Neste contexto, as vendas no **mercado doméstico** responderam por 750 mil toneladas de produtos siderúrgicos no 2T25, o que representa uma queda de 4,9% contra o trimestre anterior e 5,9% na comparação anual, ressaltando a dificuldade de competir em um mercado bastante pressionado que a despeito de continuar crescendo de maneira consistente, segue sem uma proteção adequada para garantir uma melhor isonomia competitiva. O mercado externo, por sua vez, teve um desempenho mais fraco em razão de todas as dificuldades de se exportar em meio ao contexto de disputas tarifárias e aplicações de medidas antidumping mundo afora. Nesse cenário, foram vendidas 263 mil toneladas no 2T25, o que corresponde a uma queda de 26,0% contra o trimestre anterior e 19,4% contra o mesmo período de 2024. Desse total, 3 mil toneladas foram exportadas de forma direta e 260 mil toneladas vendidas pelas subsidiárias no exterior, sendo 30 mil toneladas pela LLC, 154 mil toneladas pela SWT e 76 mil toneladas pela Lusosider.

Em relação ao Volume total de Vendas, o principal destaque no 2T25 ficou por conta do segmento de Embalagens, com 1,7 p.p. de aumento na comparação com o volume vendido no trimestre passado, atingindo 9,0% do volume total. Na sequência, tivemos o segmento de Construção Civil e Automotivo, com crescimentos de 1,5 p.p. e 0,5 p.p. e representando 16,9% e 15,2% do volume total, respectivamente. Por sua vez, o segmento de Distribuição (32,0%) foi o segmento que mais perdeu participação nas vendas em razão da competição com o material importado. Quando comparamos o volume total de vendas do 2T25 com o 2T24, a maior diferença veio no segmento da Construção Civil, que sofreu uma redução de 2,5 p.p. de participação, enquanto a Embalagens capturou parte dessa perda.



De acordo com a ANFAVEA (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), a produção de automóveis no 2T25 alcançou 643 mil unidades, registrando um aumento de 7,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse sólido desempenho foi verificado tanto em automóveis quanto em ônibus, sendo o principal destaque a produção de veículos leves, com uma produção anual crescendo 7,9%.

Quando se observa os dados do Instituto Aço Brasil (IABr), a produção de Aço Bruto no primeiro semestre atingiu 16,5 Mton, um desempenho 0,5% superior ao 1S24. Já o Consumo Aparente foi de 13,7 Mton, um sólido aumento de 9,9% na comparação com o mesmo período de 2024. Por sua vez, o Indicador de Confiança da Indústria do Aço (ICIA) referente ao mês de julho foi de 21,0 pontos, bem abaixo da linha divisória de 50 pontos, seguindo uma tendência de queda vertiginosa nesses últimos meses (nono mês seguido de queda), o que reflete um quadro de preocupação crescente relacionado ao momento atual, com o setor sendo impactado por maiores volumes de importação e aumento das tarifas de exportação para os Estados Unidos.

Segundo dados do IBGE, a produção de eletrodomésticos acumulado até o mês de maio de 2025 (último dado disponível) registrou um aumento de 8,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior, mantendo a tendência de forte retomada da linha branca verificada nos últimos meses e mantendo uma sólida resiliência, mesmo em um cenário difícil com altas taxas de juros.

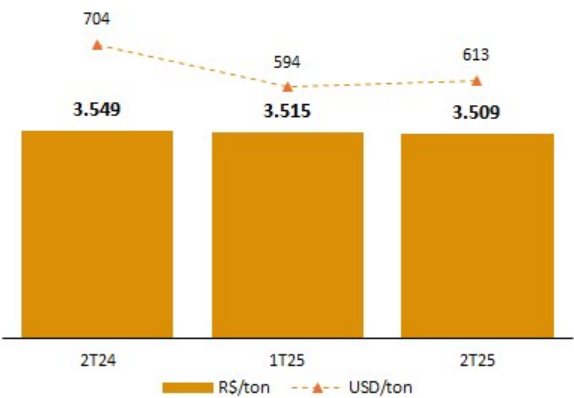
- A **Receita Líquida** na Siderurgia atingiu **R\$ 5.391,9 milhões no 2T25**, um desempenho 11,7% abaixo do verificado no 1T25, um resultado que mostra toda a dificuldade apresentada no mercado doméstico

Comentário do Desempenho

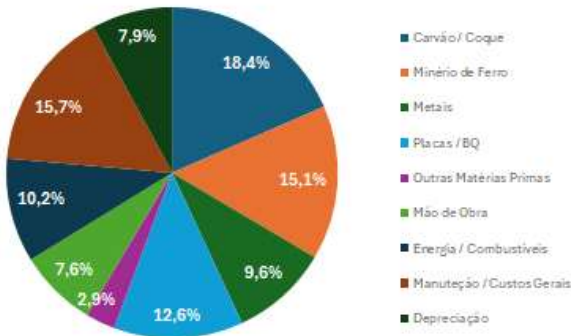
com cada vez mais pressão de material importado, além do menor resultado com as exportações. Quando comparado com o 2T24, a receita líquida foi 3,6% inferior, com o mercado externo apresentando uma dinâmica mais fraca.

- O **Preço Médio do 2T25**, por sua vez, atingiu R\$ 5.300/ton no mercado doméstico, o que representa elevação de 0,9% quando comparado com o trimestre anterior, o que reflete não apenas o carregamento do reajuste praticado no início do ano, mas também a melhora de *mix* observada no período. Nesse sentido, o fato de ter conseguido segurar preço em meio ao recorde de penetração de aço importado e com todos os principais *players* locais concedendo descontos, destaca toda a assertiva estratégia comercial praticada no período. Por outro lado, observou-se uma queda trimestral mais acentuada no mercado externo (-6,0% no período), refletindo uma dinâmica mais fraca observada nos mercados internacionais, o que ajudou a pressionar o preço médio consolidado do trimestre.
- No 2T25, o **Custo da Placa** atingiu R\$ 3.509/ton, estável em relação ao trimestre anterior, com o menor preço das matérias primas utilizadas no processo e o menor volume de placas adquiridas sendo parcialmente compensados por uma menor diluição de custos fixos. Porém, quando comparado com o mesmo período do ano anterior, podemos observar uma redução do Custo da Placa de 1,1%, refletindo a maior otimização e eficiência do processo produtivo.

Custo da Placa (R\$/ton; USD/ton) – Siderurgia



Custo de Produção – 2T25 – Siderurgia

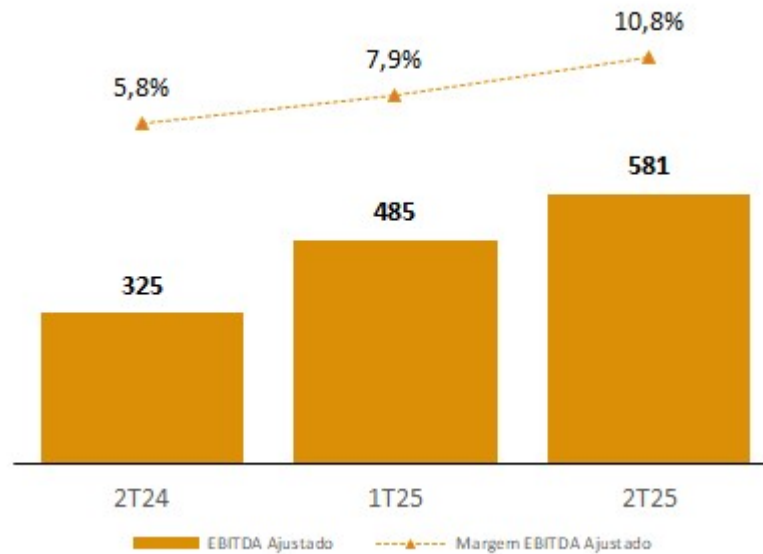


- O **EBITDA Ajustado** da Siderurgia no 2T25 atingiu **R\$ 581,3 milhões**, um desempenho 20,0% acima do apresentado no trimestre anterior e 70,0% superior ao verificado no mesmo período de 2024. A margem EBITDA ajustada, por sua vez, voltou a superar o patamar de 2 dígitos, atingindo 10,8%, o que representa um ganho de 2,8 p.p. na comparação trimestral e 5,0 p.p. quando comparado com o 2T24. Esse forte aumento de rentabilidade reflete a estratégia bem-sucedida praticada pela Companhia ao priorizar resultado e rentabilidade em detrimento de volume, sustentando preços e focando em produtos de maior valor agregado. Todo esse desempenho é ainda mais impressionante quando se considera as circunstâncias atuais do mercado, com uma enxurrada de material importado entrando no mercado brasileiro e uma série de medidas protetivas sendo implementadas por outros países, principalmente os EUA. Neste contexto, é salutar observar que a CSN vem conseguindo entregar EBITDAs mais fortes ao longo de 2025, com a siderurgia da Companhia se apresentando como um importante vetor de crescimento para esse ano.

2T25

Comentário do Desempenho

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA– Siderurgia



Resultado de Mineração

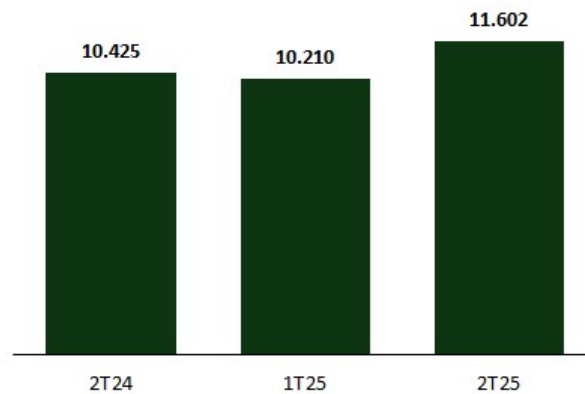
O 2T25 apresentou um aumento no volume de oferta de minério de ferro, seguindo a sazonalidade favorável do período com menor incidência de chuvas no Brasil e fim da temporada de tufões na Austrália, além de ser um período com altos volumes de embarques pelas mineradoras australianas com o fechamento do seu ano fiscal. Adicionalmente, vale mencionar que apesar do aumento no volume exportado pelo Brasil, os estoques do minério de ferro brasileiro nos portos chineses ficaram abaixo do mesmo período do ano anterior, o que mostra a sólida demanda das siderúrgicas chinesas e a resiliência da economia local. Não obstante, o 2T25 também foi marcado por intensa volatilidade nos preços devido à escalada de conflitos geopolíticos e anúncios de tarifas adicionais de importação pelo governo dos Estados Unidos, mas parcialmente atenuadas por negociações com o governo chinês no final de junho. Neste contexto, o minério de ferro apresentou uma cotação média de US\$ 97,76/dmt (Platts, Fe62%, N. China) no 2T25, 5,7% abaixo do observado no 1T25 (US\$ 103,64/dmt) e 12,6% inferior ao registrado no 2T24 (US\$ 111,82/dmt).

Em relação ao frete marítimo, a rota BCI-C3 (Tubarão-Qingdao) registrou uma média de US\$ 20,85/t no 2T25 (versus US\$ 19,45/t no 1T25), o que representa um aumento de 7,2% no período. O maior volume de commodities embarcadas foi o principal fator para o aumento dos custos, principalmente após o restabelecimento do fluxo australiano que havia sido prejudicado pelas condições climáticas do trimestre anterior. No entanto, o menor volume de carvão, bloqueios à algumas mineradoras africanas e acidente em um porto do Peru liberaram mais navios para o mercado spot, limitando a escalada do custo C3. Além disso, mais contratos de afretamento (COAs) foram fechados, mantendo a estratégia de reduzir a exposição da Companhia à volatilidade do mercado.

2T25

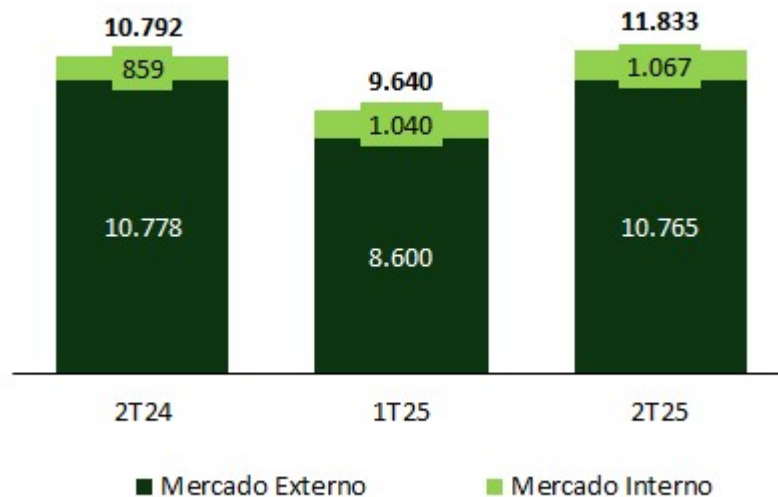
Comentário do Desempenho

Total da Produção – Mineração (mil toneladas)



- A **Produção de Minério de Ferro** (incluindo compras de terceiros) atingiu o volume de 11.602 mil toneladas no 2T25, o que representa um novo recorde histórico para a Companhia e corresponde a um crescimento trimestral de 13,6% ou 11,3% quando comparado ao mesmo período de 2024. Esse excelente resultado reflete não apenas o período mais seco característico do trimestre, mas também toda a eficiência operacional que a Companhia tem conseguido atingir ao longo dos últimos meses na mina e em toda a cadeia logística. Ao encerrar o primeiro semestre com mais de 21,8 milhões de toneladas produzidas, a Companhia segue bem-posicionada e confiante para atingir seu *guidance* de produção e compras para o ano, estipulado em um intervalo de 42-43,5 Mton.

Volume de Vendas – Mineração (mil toneladas)



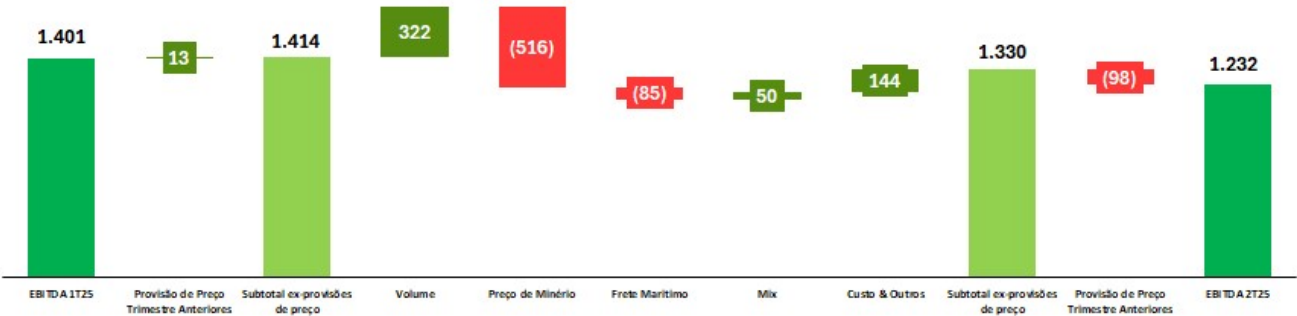
- O **Volume de Vendas**, por sua vez, atingiu 11.833 mil toneladas no 2T25, ficando 22,7% acima do volume verificado no primeiro trimestre de 2025, o que está em linha com a sazonalidade esperada e com a excelência operacional verificada no período. Mesmo na comparação com o 2T24, percebe-se um crescimento de 9,6% no volume de vendas, como consequência de um maior volume de compras e uma maior otimização da logística. Vale destacar também que o total de vendas registrado no 2T25 foi o segundo maior já registrado na história da Companhia, com um volume marginalmente abaixo do recorde verificado no 3T24, o que mostra que a operação tem rodado em um nível de eficiência extraordinário e perto do limite da sua capacidade.
- A **Receita Líquida Ajustada no 2T25** totalizou R\$ 3.414 milhões, um desempenho estável quando comparado com o trimestre anterior, com o aumento de volume sendo compensado por preços mais baixos verificados no

Comentário do Desempenho

período. Porém, quando comparado com o 2T24, a receita líquida foi 2,0% superior, mesmo com um preço 13,0% abaixo, o que evidencia a melhora operacional registrada no período. Já a **Receita Líquida Unitária** foi de **US\$ 51,9** por tonelada no 2T25, um patamar 16,2% e 11,5% abaixo dos registrados no 1T25 e 2T24, respectivamente, refletindo a queda do preço do minério e o impacto negativo gerado pelo preço provisório, em razão do temor de uma desaceleração mais forte por parte da demanda chinesa e todos os efeitos das tensões tarifárias.

- Por sua vez, o **Custo dos Produtos Vendidos** da mineração foi de **R\$ 2.421 milhões** no **2T25**, um crescimento de 6,0% frente ao trimestre anterior, como reflexo do maior ritmo de produção, volume de compras de terceiros e vendas. Já o **custo C1** atingiu US\$ 20,8/t no 2T25, o que representa uma redução de 1,0% em relação ao trimestre anterior, como reflexo da maior diluição de custos fixos em razão do maior volume. Adicionalmente, é importante ressaltar que a queda no C1 só não foi maior em função da apreciação do dólar. Já na comparação com o 2T24, o custo C1 apresentou queda ainda maior, de 1,9%, o que reforça a competitividade e resiliência da empresa
- O **EBITDA Ajustado no 2T25 atingiu R\$ 1.231,5 milhões**, com uma margem EBITDA Ajustada trimestral de 36,1%, o que representa uma redução de 4,6 p.p. e 11,7 p.p. quando comparado com o 1T25 e 2T24, respectivamente. Essa menor rentabilidade reflete, exclusivamente, a queda no preço do minério que foi impactado ao longo do trimestre pelas expectativas de uma redução mais rápida de demanda por parte da China também associado às disputas tarifárias dos EUA com o mundo. Essa situação foi parcialmente compensada pelo excelente resultado operacional conquistado, com recordes de produção (incluindo compra de terceiros), eficiência no sistema logístico e sólido controle de custos. No acumulado do ano, o EBITDA ajustado da mineração foi de R\$ 2,6 bilhões, com uma margem EBITDA ajustada de 38,4%.

GRÁFICO RECONCILIAÇÃO DO EBITDA



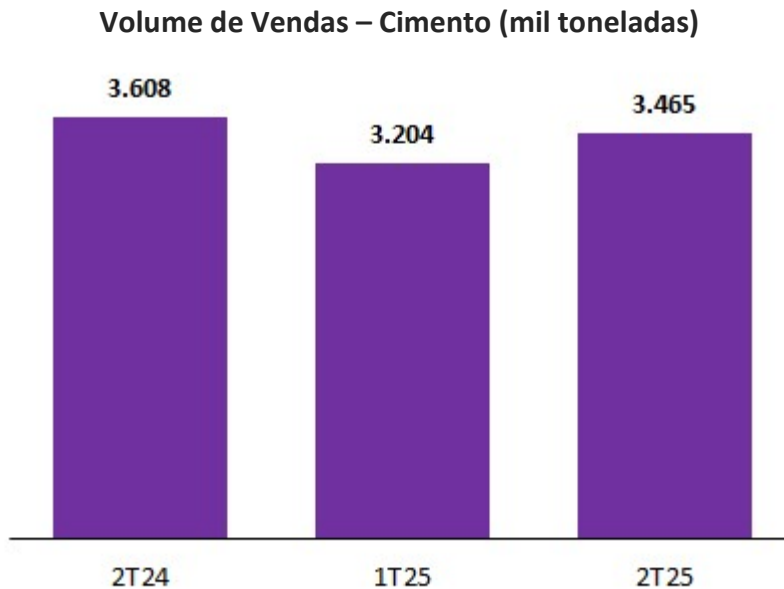
Cimento

De acordo com o Sindicato Nacional da Indústria do Cimento (SNIC), o mercado imobiliário continuou aquecido no primeiro semestre de 2025, com as vendas de cimento no Brasil registrando alta de 3,5% na comparação com o mesmo período de 2024, totalizando 32,0 milhões de toneladas. Se por um lado é verdade que houve uma desaceleração de crescimento no 2T25, também é um fato que o setor segue bastante resiliente e sustentado pelo setor imobiliário e pelo alto nível de emprego no mercado de trabalho. No setor imobiliário, os lançamentos continuam em expansão e impulsionados pelo programa Minha Casa, que respondeu por mais da metade dos imóveis residenciais lançados no período, compensando os altos juros registrados no país. Ao mesmo tempo, o mercado de trabalho continua surpreendendo positivamente com a manutenção de um nível baixo de desemprego, ajudando a manter a atividade econômica aquecida. Nesse contexto, o setor segue em expansão no mercado brasileiro, mas um pouco mais cauteloso em relação às perspectivas futuras dado o efeito de uma política de juros restritiva e os impactos das disputas tarifárias no país.

2T25

Comentário do Desempenho

No caso da CSN, foi possível verificar crescimento de 8,1% no volume de vendas do 2T25 quando comparado com o trimestre anterior, o que demonstra toda a assertiva estratégia adotada para capturar o bom dinamismo do mercado com um modal logístico cada vez mais eficiente e uma gama completa e diferenciada de produtos. Por outro lado, houve queda de 4,0% no volume de vendas quando comparado com o 2T24, mas em cima de uma base extremamente forte. No acumulado do ano, o total de vendas atingiu 6,7 milhões de toneladas e foi 0,7% acima do registrado no mesmo período de 2024.



- A **Receita Líquida** atingiu R\$ 1.212,7 milhões no 2T25, o que representa um aumento de 10,1% quando comparado com o trimestre anterior, refletindo a sazonalidade positiva do período com a incidência de um clima mais seco, além do sólido ritmo de novos lançamentos verificados no mercado imobiliário. Por outro lado, ao se comparar com o mesmo período do ano anterior, verificou-se uma queda de 2,1% na receita líquida, dada a menor comercialização verificada no período, parcialmente compensada por preços mais altos.
- O **CPV** do cimento no 2T25 foi 4,6% acima do verificado no trimestre anterior, mesmo com uma alta bem maior do cimento comercializado e com pressão adicional nos custos com matéria prima e combustíveis, o que mostra o sólido controle de custos apresentado no período. Na comparação anual, por outro lado, verifica-se uma queda de 1,4% no CPV em razão do menor volume de vendas verificado no período.
- Com isso, o **EBITDA Ajustado** atingiu R\$ 293,4 milhões no 2T25, o que representa aumento de 21,4% em relação ao trimestre anterior e com uma expansão de 2,3 p.p. na margem EBITDA ajustada. Esse aumento na margem demonstra que por mais difíceis que sejam as circunstâncias tanto competitivas quanto relacionadas aos juros, o setor segue apresentando números favoráveis de novos lançamentos e permitindo um resultado robusto de rentabilidade. Quando comparado com o 2T24, o EBITDA ajustado apresentou queda de 15,2%, com uma margem EBITDA ajustada 3,8 p.p. abaixo, refletindo a menor atividade comercial e uma maior despesa com matéria prima e combustíveis, além das manutenções verificadas no primeiro semestre do ano.

Resultado da Energia

No 2T25, a **Receita Líquida** de energia atingiu R\$ 203,4 milhões, o que representa um crescimento 14,0% em relação ao 1T25, enquanto o **EBITDA Ajustado** foi de R\$ 90,0 milhões, com uma **Margem EBITDA Ajustada** de 44,3%. Esse foi o maior EBITDA já registrado no segmento de energia e reflete o momento favorável de preços registrados no período.

Comentário do Desempenho

Resultado da Logística

No 2T25, o segmento de Logística foi impactado pela incorporação da Tora e por maiores embarques verificados no modal ferroviário, um movimento em linha com a tendência favorável apresentada no trimestre anterior, acarretando em efeitos positivos para os números do segmento. Como consequência, a Receita Líquida Total foi de R\$ 1.176,9 milhões, o que é 52,7% acima do verificado no trimestre anterior ou 11,3% quando se considera apenas o desempenho orgânico. O EBITDA Ajustado foi de R\$ 519,1 milhões, um aumento de 46,1% quando comparado com o 1T25 e com uma margem EBITDA ajustada de 44,1% ou 2,0 p.p. abaixo do trimestre anterior, como consequência da incorporação de ativos com margens diferentes dentro do segmento.

No caso da Logística Ferroviária, a **Receita Líquida** atingiu R\$ 800,5 milhões no 2T25, com **EBITDA Ajustado** de R\$ 426,7 milhões e **Margem EBITDA Ajustada** de 53,3%. Na comparação com o 1T25, a receita apresentou aumento de 16,8%, com um EBITDA Ajustado 32,7% superior.

Já na **Logística Portuária**, foram embarcadas pelo Sepetiba Tecon 173 mil toneladas de produtos siderúrgicos no 2T25, além de 23 mil contêineres, 10 mil toneladas de carga geral e 93 mil toneladas de granéis. Na comparação com o mesmo período do ano anterior, a Companhia diminuiu seus embarques em razão dos impactos das disputas tarifárias na operação e, com isso, a **Receita Líquida** do segmento portuário foi 27,5% inferior, atingindo R\$ 57,4 milhões. O **EBITDA Ajustado** também foi negativamente impactado, atingindo R\$ 6,4 milhões no 2T25, com **Margem EBITDA Ajustada** de 11,1%, ou 21,8 p.p. abaixo do 2T24.

Por sua vez, a partir desse trimestre e após a incorporação do Grupo Estrela, a Companhia começa a apresentar também os resultados da **Logística Multimodal**. No 2T25, a **Receita Líquida** atingiu R\$ 319,0 milhões, com **EBITDA Ajustado** de R\$ 86,0 milhões e **Margem EBITDA Ajustada** de 27,0%.

ESG – Environmental, Social & Governance

DESEMPENHO ESG – GRUPO CSN

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

As informações incluídas neste release foram selecionadas com base na relevância e materialidade para a companhia. Os indicadores quantitativos são apresentados em comparação com o período que melhor representar a métrica para acompanhamento destes. Assim, alguns são comparados com o mesmo trimestre do ano anterior, e outros com a média do período anterior, garantindo um comparativo baseado em sazonalidade e periodicidade. Adicionalmente, é importante destacar que o Relatório de Desempenho ESG incorpora também os indicadores de performance dos novos ativos da CSN Cimentos, adquiridos em 2022, de modo que alguns indicadores absolutos sofrerão alterações significativas quando comparados ao período anterior.

Dados históricos mais detalhados sobre o desempenho e iniciativas da CSN, podem ser verificados no Relato Integrado 2024, divulgado em abril de 2025 (<https://esg.csn.com.br/nossa-empresa/relatorio-integrado-gri>). A revisão dos indicadores ESG ocorre anualmente para o fechamento do Relatório Integrado, dessa forma, as informações contidas nos releases trimestrais estão passíveis de ajustes decorrentes desse processo.

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

Comentário do Desempenho

Mercado de Capitais

No **segundo trimestre de 2025**, as ações da CSN apresentaram queda de 21,4%, enquanto o Ibovespa subiu 6,6%. O volume médio diário (CSNA3) negociado na B3, por sua vez, foi de R\$ 88,9 milhões. Na *New York Stock Exchange* (NYSE), os *American Depositary Receipts* (ADRs) da Companhia apresentaram redução de 16,2% no 2T25, enquanto o índice *Dow Jones* apresentou alta de 5,0%. A média diária de negociação dos ADRs (SID) na NYSE no 2T25 foi de US\$ 4,7 milhões.

	2T25
Nº de ações em milhares	1.326.094
Cotação de Fechamento (R\$/ação)	7,44
Cotação de Fechamento (US\$/ADR)	1,40
Valor de Mercado (R\$ milhões)	9.866
Valor de Mercado (US\$ milhões)	1.856
Variação CSNA3 (BRL)	-21,4%
Variação SID (USD)	-16,2%
Variação Ibovespa (BRL)	6,6%
Variação Dow Jones (USD)	5,0%
Média diária (mil ações)	14.136
Média diária (R\$ mil)	88.931
Média diária (mil ADRs)	2.255
Média diária (US\$ mil)	4.718
Fonte: Bloomberg	

Teleconferência de Resultado:

Webcast de Apresentação do Resultado do 2T25	Equipe de Relações com Investidores
Teleconferência em português com Tradução Simultânea para inglês 01 de agosto de 2025 09h30 (horário de Brasília) 08h30 (horário de Nova York) Webinar: clique aqui	Antonio Marco Campos Rabello – CFO e Diretor Executivo de RI Pedro Gomes de Souza (pedro.gs@csn.com.br) Mayra Favero Celleguin (mayra.celleguin@csn.com.br)

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

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADO
Legislação Societária (milhares de reais)

(R\$ Milhares de reais)	2T25	1T25	2T24
Receita Líquida de Vendas	10.693.286	10.907.629	10.881.740
Mercado Interno	5.716.099	5.515.510	5.502.815
Mercado Externo	4.977.187	5.392.119	5.378.926
Custo dos Produtos Vendidos (CPV)	(7.967.187)	(8.375.386)	(7.892.701)
CPV, sem Depreciação e Exaustão	(6.967.845)	(7.428.084)	(7.001.214)
Depreciação/ Exaustão alocada ao custo	(999.342)	(947.302)	(891.487)
Lucro Bruto	2.726.099	2.532.243	2.989.039
Margem Bruta (%)	25,5%	23,2%	27,5%
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(1.496.534)	(1.277.630)	(1.587.416)
Despesas com Vendas	(1.217.876)	(1.046.247)	(1.349.816)
Despesas Gerais e Administrativas	(252.668)	(206.677)	(215.001)
Depreciação e Amortização em Despesas	(25.990)	(24.706)	(22.599)
Outras Receitas (Despesas) Líquidas	246.397	(445.410)	113.607
Resultado de Equivalência Patrimonial	166.794	78.434	98.279
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	1.642.756	887.637	1.613.509
Resultado Financeiro Líquido	(1.900.239)	(1.850.347)	(1.495.391)
Resultado Antes do IR e CSL	(257.483)	(962.710)	118.118
Imposto de Renda e Contribuição Social	127.114	231.130	(340.730)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	(130.369)	(731.580)	(222.612)

Comentário do Desempenho

BALANÇO PATRIMONIAL
Legislação Societária (milhares de reais)

	30/06/2025	31/03/2023	30/06/2024
Ativo Circulante	34.699.821	35.568.495	31.961.191
Caixa e Equivalentes de Caixa	18.305.208	19.787.406	15.545.377
Aplicações Financeiras	851.397	963.730	1.293.044
Contas a Receber	2.437.043	2.511.099	2.548.048
Estoques	10.355.385	9.923.125	9.944.927
Tributos a recuperar	1.954.302	1.538.674	1.815.500
Outros Ativos Circulantes	796.486	844.461	814.295
Despesas Antecipadas	399.887	458.181	319.130
Dividendos a receber	212.542	202.492	183.336
Instrumentos financeiros derivativos	-	31.217	102.895
Outros	184.057	152.571	208.933
Ativo Não Circulante	66.370.922	64.189.777	61.462.187
Realizável a Longo Prazo	17.112.975	17.006.420	16.529.590
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	29.758	196.820	150.858
Estoques	1.954.823	1.859.807	1.592.389
Tributos Diferidos	6.731.080	6.914.405	6.604.541
Outros Ativos Não Circulantes	8.397.314	8.035.388	8.181.802
Tributos a recuperar	3.066.272	2.707.319	2.529.271
Dépósitos Judiciais	593.671	621.327	624.319
Despesas antecipadas	71.370	57.959	63.017
Créditos Partes Relacionadas	3.832.130	3.761.323	3.572.875
Outros	833.871	887.460	1.392.320
Investimentos	6.191.787	6.040.046	5.847.028
Participações Societárias	5.991.705	5.838.985	5.643.009
Propriedades para Investimento	200.082	201.061	204.019
Imobilizado	32.031.883	30.749.695	28.625.261
Imobilizado em Operação	31.079.571	29.984.450	27.923.216
Direito de Uso em Arrendamento	952.312	765.245	702.045
Intangível	11.034.277	10.393.616	10.460.308
Total do Ativo	101.070.743	99.758.272	93.423.378
Passivo Circulante	25.738.267	21.729.319	24.843.111
Obrigações Sociais e Trabalhistas	644.741	559.977	570.155
Fornecedores	7.066.323	6.660.988	6.533.975
Obrigações Fiscais	880.497	633.924	853.878
Empréstimos e Financiamentos	7.819.043	5.493.040	8.848.763
Outras Obrigações	9.212.558	8.265.612	7.995.627
Dividendos e JCP a pagar	1.437.467	61.488	6.252
Adiantamento de clientes	3.899.218	4.176.091	2.333.816
Fornecedores - Risco Sacado	2.747.027	3.045.606	4.846.066
Passivos de Arrendamento	227.950	203.438	166.520
Outras obrigações	900.896	778.989	642.973
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	115.105	115.778	40.713
Passivo Não Circulante	58.479.236	61.768.891	52.147.209
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	43.747.995	47.773.029	42.018.440
Outras obrigações	11.692.664	10.544.927	6.921.897
Adiantamento de clientes	9.545.755	8.996.471	5.540.608
Passivos de Arrendamento	845.478	650.370	608.653
Instrumentos financeiros derivativos	150.834	96.820	-
Outras Obrigações	1.150.597	801.266	772.636
Tributos Diferidos	604.421	512.577	323.652
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	743.797	1.272.725	1.276.165
Outras Provisões	1.690.359	1.665.633	1.607.055
Provisões para Passivos Ambientais e Desativação	1.188.320	1.178.090	1.069.367
Plano de Pensão e Saúde	502.039	487.543	537.688
Patrimônio Líquido	16.853.240	16.260.062	16.433.057
Capital Social Realizado	10.240.000	10.240.000	10.240.000
Reserva de Capital	2.056.970	2.056.970	32.720
Reservas de Lucros	1.799.384	1.799.384	5.121.236
Lucro/(Prejuízo) Acumulado	(785.145)	(619.145)	(1.118.480)
Outros Resultados Abrangentes	592.831	(393.320)	(227.113)
Participação Acionistas Não Controladores	2.949.200	3.176.173	2.384.694
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	101.070.743	99.758.272	93.423.377

2T25

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO
Legislação Societária (milhares de reais)

	2T25	1T25	2T24
Fluxo de Caixa líquido das Atividades Operacionais	(245.577)	(1.153.595)	2.253.283
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício atribuível aos acionistas controladores	(165.999)	(619.146)	(528.778)
Lucro líquido / (Prejuízo) do exercício atribuível aos acionistas não controladores	35.631	(112.434)	306.167
Encargos sobre empréstimos e financiamentos captados	1.002.213	1.021.836	1.026.921
Encargos sobre empréstimos e financiamentos concedidos	(106.891)	(95.345)	(39.744)
Encargos sobre passivo de arrendamento	31.036	25.139	24.769
Depreciação, exaustão e amortização	1.046.596	999.188	938.648
Resultado de equivalência patrimonial	(166.793)	(78.434)	(98.279)
Tributos diferidos	(214.288)	(434.902)	(313.762)
Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais	(533.964)	15.428	(45.564)
Variações cambiais, monetárias e hedge fluxo de caixa	(233.584)	(172.559)	834.541
Baixas de imobilizado e intangível	33.315	(12.886)	21.605
Atualização ações - VJR	242.758	(50.772)	301.324
Provisões passivos ambientais e desativação	10.228	44.720	19.988
Dividendos de investidas	-	-	(44.798)
Provisão (Reversão) para consumo e serviços	(19.216)	(34.048)	(18.257)
Outras provisões	29.483	17.803	(52.197)
Variação dos ativos e passivos	(56.842)	(632.256)	555.144
Contas a receber - terceiros	168.180	547.478	9.084
Contas a receber - partes relacionadas	7.692	(2.768)	(37.856)
Estoques	(398.168)	(3.243)	(208.141)
Dividendos e créditos com partes relacionadas	23.789	1.317	0
Tributos a Compensar	(755.596)	(76.918)	218.338
Depósitos Judiciais	46.569	10.791	(127.783)
Fornecedores	147.463	(393.885)	(637.157)
Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	(298.579)	147.404	297.550
Salários e encargos sociais	53.247	-	98.353
Tributos	218.331	(98.078)	116.067
Contas a pagar - partes relacionadas	16.528	(23.179)	(3.958)
Adiantamento de clientes de contratos de minérios e energia	434.045	(737.841)	1.207.836
Outros	279.657	(3.334)	(421.985)
Outros pagamentos e recebimentos	(1.179.260)	(1.034.927)	(634.442)
Juros Pagos	(1.206.125)	(962.355)	(1.196.575)
Recebimentos/pagamentos de operações com derivativos	26.865	(72.572)	562.132
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(1.561.952)	(1.182.781)	(1.271.677)
Investimentos/AFAC	-	(23.600)	-
Caixa pago pela aquisição da Gramperfil	-	(35.948)	-
Aquisição Grupo Estrela	(300.000)	-	-
Aquisição Ativo Imobilizado, propriedade para investimento e intangível	(1.331.265)	(1.126.705)	(1.342.966)
Empréstimos concedidos - partes relacionadas	(18.803)	(20.212)	(24.658)
Aplicação financeira, líquida de resgate	(558)	8.772	99.406
Caixa recebido pela aquisição da Gramperfil	-	13.261	-
Caixa recebido pela aquisição do Grupo Estrela	87.046	-	-
Recebimento de empréstimos e juros de partes relacionadas	1.628	1.651	(3.460)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	357.897	(1.214.013)	(210.490)
Captações empréstimos e financiamentos	1.502.935	4.954.349	3.221.182
Amortização empréstimos - principal	(2.046.707)	(6.030.948)	(2.074.549)
Custo de Captação de empréstimos	(28.374)	(56.154)	(45.847)
Amortização de arrendamento	(95.807)	(81.260)	(78.423)
Captações	42.611	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	-	(1.232.853)
Dividendos e juros sobre capital próprio antecipados	983.239	-	-
Variação Cambial sobre caixa e equivalentes de Caixa	(32.565)	27.598	(84.105)
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.482.197)	(3.522.791)	687.012
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	19.787.406	23.310.197	14.858.365
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	18.305.208	19.787.406	15.545.377

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Siderúrgica Nacional (CSN) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. Fundada em 9 de abril de 1941 pelo governo de Getúlio Vargas, a Companhia foi privatizada em 1993. A CSN (denominada “Companhia” ou “Controladora”), em conjunto com suas subsidiárias, controladas, controladas em conjunto e coligadas (denominado “Grupo”), atua em cinco principais segmentos de negócios:

- (i) Siderurgia: produção e comercialização de aços planos e longos;
- (ii) Mineração: mineração e beneficiamento de minério de ferro, estanho, calcário e dolomita, bem como a comercialização de minério de ferro;
- (iii) Cimentos: produção e comercialização de cimentos ensacados e a granel, além de agregados e outros produtos relacionados;
- (iv) Energia: produção e comercialização de energia oriunda de fontes renováveis;
- (v) Logística: participações em ferrovias, concessão de portos e frota rodoviária.

A CSN está listada na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código CSNA3, onde negocia suas ações, e na NYSE - bolsa de valores dos Estados Unidos, sob o código SID. Além disso, suas controladas CSN Mineração S.A. e Companhia Estadual de Geração de Energia Elétrica, têm capital aberto, sendo que a CSN Mineração S.A. negocia ações ordinárias na B3 sob o código CMIN3.

O Grupo CSN apresenta uma diversificação de negócios significativa, sendo um dos maiores produtores de aço no Brasil, o segundo maior exportador de minério de ferro e pioneiro no empilhamento de rejeitos para descaracterização de barragens. Além disso, ocupa a posição de segundo maior *player* no setor de cimento no país.

• Continuidade Operacional:

A Administração entende que a Companhia possui os recursos adequados para dar continuidade às suas operações. Desta forma, estas informações financeiras intermediárias referentes ao período findo em 30 de junho de 2025 foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional.

2. BASE DE PREPARAÇÃO E DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

2.a) Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas (“informações intermediárias”) foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) e de acordo com o *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), atualmente denominadas como *IFRS Accounting Standards*, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e sendo que apenas essas informações correspondem às utilizadas pela Administração da Companhia na sua gestão. As informações financeiras consolidadas estão identificadas como “Consolidado” e as informações financeiras individuais da Controladora estão identificadas como “Controladora”.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2.b) Base de apresentação

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico e ajustadas para refletir: (i) a mensuração ao valor justo de determinados ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos), bem como os ativos dos planos de pensão; e (ii) perdas pela redução ao valor recuperável de ativos ("impairment"). Quando o IFRS e CPCs permitem a opção entre o custo de aquisição ou outro critério de mensuração, o critério do custo de aquisição foi utilizado.

A preparação dessas informações financeiras requer da Administração o uso de certas estimativas contábeis, julgamentos e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis e os valores reportados na data do balanço dos ativos, passivos, receitas e despesas poderão divergir dos resultados reais futuros. As premissas utilizadas são baseadas no histórico e outros fatores considerados relevantes e são revisados pela Administração da Companhia.

As informações financeiras intermediárias foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária" e IAS 34 - "Interim Financial Reporting", de forma condizente com as normas estabelecidas pela CVM. Essas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações financeiras anuais ou completas, dessa forma, devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Nesse contexto, nestas informações financeiras intermediárias não foram repetidas, seja por redundância ou por relevância em relação ao já apresentado nas seguintes notas explicativas das demonstrações financeiras anuais:

Nota 2.d - Políticas contábeis materiais

Nota 2.f - Adoção dos novos requisitos, normas, alterações e interpretações

Nota 9.b - Informações adicionais sobre as controladas diretas e indiretas

Nota 9.c - Principais eventos ocorridos nas controladas em 2024 e 2023

Nota 11.a - Ativos com vida útil indefinida

Nota 12 - Redução ao valor recuperável de ativos (*Impairment*)

Nota 19 - Tributos parcelados

Nota 22.a - Transações com controladores

Nota 22.c - Outras partes relacionadas não consolidadas

Nota 30 - Benefícios a empregados

Nota 31 - Compromissos

Nota 32 - Seguros

As informações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Administração em 31 de julho de 2025.

2.c) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os registros contábeis incluídos nas informações financeiras de cada uma das subsidiárias da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico na qual cada subsidiária atua ("moeda funcional"). As informações intermediárias da controladora e consolidadas estão apresentadas em R\$ (Reais), que é a moeda funcional da Companhia e a moeda de apresentação do Grupo.

As operações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os saldos das contas de ativo e passivo são convertidos pela taxa cambial da data do balanço. Em 30 de junho de 2025, US\$ 1.00 equivale a R\$ 5,4571 (R\$ 6,1923 em 31 de dezembro de 2024) e € 1,00 equivale a R\$ 6,4230 (R\$ 6,4363 em 31 de dezembro de 2024), conforme taxas extraídas do site do Banco Central do Brasil.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

2.d) Demonstração do valor adicionado

Conforme a Lei 11.638/07, a apresentação da demonstração do valor adicionado é exigida para todas as companhias abertas. Essa demonstração foi preparada de acordo com o CPC 09 (R1) – Demonstração do Valor Adicionado. O IFRS não exige a apresentação desta demonstração, que neste relatório é apresentada como informação adicional.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Caixa e bancos				
No Brasil	1.004.852	701.494	206.567	34.180
No exterior	11.644.055	13.318.603	107.714	868.839
	12.648.907	14.020.097	314.281	903.019
Aplicações financeiras				
No Brasil	3.494.041	7.688.051	1.773.792	4.758.970
No exterior	2.162.260	1.602.049		4.629
	5.656.301	9.290.100	1.773.792	4.763.599
	18.305.208	23.310.197	2.088.073	5.666.618

Os recursos financeiros disponíveis no Brasil são aplicados basicamente em títulos privados e públicos com rendimentos atrelados à variação dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI) e operações compromissadas lastreadas em títulos de renda fixa. A Companhia aplica parte dos recursos através dos fundos de investimentos exclusivos, cujas demonstrações financeiras foram consolidadas na Companhia.

Os recursos financeiros disponíveis no exterior, mantidos em dólar e euro, são aplicados em operações de Time Deposit (TD) com taxas pré-fixadas, assim como em contas com remuneração automática e liquidez diária. Os rendimentos estão atrelados aos FED Funds e a taxa de depósito do BCE e os bancos contrapartes são considerados como de primeira linha pela Administração.

4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Consolidado				Controladora			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Aplicações financeiras ⁽¹⁾	53.199	50.787	29.758	27.554	36.363	34.982		
Ações Usiminas ⁽²⁾	668.606	860.591			668.605	860.591		
Bonds ⁽³⁾	129.592			142.423	129.592			142.423
	851.397	911.378	29.758	169.977	834.560	895.573	-	142.423

- (1) São aplicações financeiras com modalidade restrita e vinculada em Certificado de Depósito Bancário (CDB) para garantia de carta fiança junto a instituições financeiras e aplicação financeira em títulos Públicos (LFT - Letras Financeiras do Tesouro) administrados por seus fundos exclusivos. A controlada CSN Cimentos Brasil mantém aplicações financeiras com restrição de disponibilidade em garantia a um passivo, cujo prazo de resgate é indeterminado, com saldo de R\$ 8.985 em 30 de junho de 2025 (R\$ 8.497 em 31 de dezembro de 2024). Já as Controladas Elizabeth Cimentos S/A e Estanho de Rondônia possuem aplicações vinculadas a contratos de financiamento, com vencimentos em 2030 e 2028, respectivamente, no montante de R\$ 20.773 (R\$ 19.057 em 31 de dezembro de 2024).
- (2) As ações da Usiminas detidas pela Companhia deixaram de ser consideradas como garantias (alienação fiduciária) a partir de 08 de junho de 2024.
- (3) Bonds junto ao Banco Fibra com vencimento em fevereiro de 2028 terão a liquidação antecipada até o final do exercício de 2025. (Vide nota 20.a.)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

5. CONTAS A RECEBER

		Consolidado		Controladora	
	Ref.	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Clientes					
Terceiros					
No Brasil		1.583.880	1.457.840	751.815	868.360
No exterior		948.979	1.563.075	34.751	47.258
		2.532.859	3.020.915	786.566	915.618
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa		(216.909)	(212.088)	(96.484)	(95.617)
		2.315.950	2.808.827	690.082	820.001
Partes Relacionadas	20.a	121.093	92.171	940.193	735.140
		2.437.043	2.900.998	1.630.275	1.555.141

A composição do saldo bruto das contas a receber de clientes terceiros é demonstrada da seguinte forma:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
A vencer	2.101.251	2.522.661	626.429	821.965
Vencidos até 30 dias	122.657	180.249	1.660	257
Vencidos até 180 dias	70.239	139.106	33.851	1.442
Vencidos acima de 180 dias	238.712	178.899	124.626	91.954
	2.532.859	3.020.915	786.566	915.618

As movimentações nas perdas estimadas de crédito de contas a receber de clientes da Companhia são as seguintes:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo inicial	(212.088)	(226.053)	(95.617)	(119.558)
(Perdas)/Reversão estimadas de créditos	(1.703)	3.964	(4.428)	18.627
Recuperação de créditos	4.451	10.001	3.561	5.314
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	(7.569)			
Saldo final	(216.909)	(212.088)	(96.484)	(95.617)

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data, para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

A Companhia realiza operações de cessão de crédito sem coobrigação. Após a cessão das duplicatas/títulos do cliente e recebimento dos recursos provenientes do fechamento de cada operação, a CSN liquida as contas a receber relacionadas e se desobriga integralmente do risco de crédito das operações. Os encargos financeiros na operação de cessão de crédito no período findo em 30 de junho de 2025 foram de R\$ 25.828 no consolidado e de R\$ 20.293 na controladora, classificados no resultado financeiro.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

6. ESTOQUES

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Produtos acabados	3.744.898	4.250.175	2.248.180	2.623.991
Produtos em elaboração	4.200.322	3.976.448	1.951.191	1.888.560
Matérias-primas	2.804.983	2.845.578	1.839.189	1.902.306
Almoxarifado	1.650.314	1.255.176	675.819	459.792
Adiantamento a fornecedores	32.770	23.463	11.079	1.432
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽²⁾	15.906			
(-) Perdas estimadas	(138.985)	(149.927)	(54.398)	(36.835)
	12.310.208	12.200.913	6.671.060	6.839.246
Classificado:				
Circulante	10.355.385	10.439.741	6.671.060	6.839.246
Não Circulante ⁽¹⁾	1.954.823	1.761.172		
	12.310.208	12.200.913	6.671.060	6.839.246

- (1) Estoques de longo prazo de minério de ferro que serão processados quando da implementação de novas plantas de beneficiamento, que gerarão como produto o *Pellet Feed*. O início das operações está previsto para o quarto trimestre de 2027.
- (2) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025. Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data, para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação. O saldo contempla estoque de almoxarifado em sua composição.

As movimentações nas perdas estimadas em estoques são as seguintes:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo inicial	(149.927)	(121.871)	(36.835)	(24.304)
Reversão/(Perdas estimadas) de estoques de baixa rotatividade e obsolescência	10.942	(28.056)	(17.563)	(12.531)
Saldo final	(138.985)	(149.927)	(54.398)	(36.835)

7. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços	2.033.257	1.717.547	1.347.857	1.116.394
Tributos federais brasileiros	2.843.777	2.336.854	1.539.179	1.376.319
Outros tributos	143.540	112.866	20.051	13.767
	5.020.574	4.167.267	2.907.087	2.506.480
Classificado:				
Circulante	1.954.302	1.367.316	738.137	668.137
Não Circulante	3.066.272	2.799.951	2.168.950	1.838.343
	5.020.574	4.167.267	2.907.087	2.506.480

Os créditos são majoritariamente decorrentes de ICMS, PIS e COFINS incidentes sobre compras de insumos e ativo imobilizado conforme determina a legislação vigente, sendo realizados naturalmente através de compensações com débitos de mesma natureza e/ou com outros tributos federais, nas hipóteses autorizadas pela legislação. A Administração da Companhia avalia periodicamente os valores registrados não constatando maiores riscos quanto a realização destes créditos tributários.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

8. OUTROS ATIVOS (CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES)

	Ref.	Consolidado				Controladora			
		Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Depósitos judiciais	18			593.671	632.950			210.664	202.212
Instrumentos financeiros derivativos	13		152.967						
Dividendos a receber	20.a	212.542	201.436			396.103	501.267		
Despesas antecipadas		399.887	327.403	20.818	9.770	218.157	208.557	17.119	6.093
Ativo atuarial	20.a			50.552	47.708			39.375	37.059
Créditos com partes relacionadas	20.a	7.139	7.146	3.832.130	3.695.607	458.234	252.380	5.033.009	4.293.152
Empréstimos com partes relacionadas		5.308	5.315	2.039.551	1.903.028	5.308	5.315	3.236.915	2.499.112
Outros créditos com partes relacionadas		1.831	1.831	1.792.579	1.792.579	452.926	247.065	1.796.094	1.794.040
Outros ativos		176.918	167.111	833.871	846.335	51.651	50.291	828.202	821.765
Títulos para negociação		4.235	2.947			4.059	2.814		
Empréstimos compulsório da Eletrobrás				59.892	51.012			57.166	48.437
Débitos de empregados		104.103	92.628			47.486	47.332		
Recebíveis por indenização ⁽¹⁾				770.970	790.914			770.970	773.241
Termo de Acordo GSF DFESA		9.509	14.264		2.377				
Adiantamento a Fornecedores		1.792	2.242						
Outros		57.279	55.030	3.009	2.032	106	145	66	87
		796.486	856.063	5.331.042	5.232.370	1.124.145	1.012.495	6.128.369	5.360.281

(1) O ativo não circulante é composto pelo saldo de R\$ 596.893 referente ao crédito líquido e certo, oriundo do trânsito em julgado de decisão judicial favorável à Companhia, principalmente devido a perdas e danos decorrentes de afundamento de tensão no fornecimento de energia nos períodos de janeiro/1991 a junho/2002. O montante remanescente de R\$ 174.077 corresponde a outros créditos que a Companhia possui a receber. Em setembro de 2024, a Companhia efetuou a cessão de direitos creditórios dos valores pagos a maior de frete ferroviário do período de abril de 1994 até março de 1996 à empresa RFFSA e recebeu R\$ 442.246 na operação, registrando um deságio de R\$ 84.237. A Companhia possui opção de compra, podendo exercê-la de forma unilateral conforme preço acordado entre as partes até 31 de dezembro de 2025 ou até 5 dias após a liquidação do saldo pelo devedor.

9. BASE DE CONSOLIDAÇÃO E INVESTIMENTOS

As políticas contábeis foram tratadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas. As informações financeiras consolidadas no período findo em 30 de junho de 2025 e as demonstrações financeiras consolidadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 incluem as seguintes controladas e controladas em conjunto, diretas e indiretas, coligadas, além dos fundos exclusivos, conforme demonstrado a seguir:

Empresas	Participação no capital social (%)		Atividades principais
	30/06/2025	31/12/2024	
Participação direta em controladas: consolidação integral			
CSN Islands VII Corp.	100,00	100,00	Operações financeiras
CSN Inova Ventures	100,00	100,00	Participações societárias e operações financeiras
CSN Islands XII Corp.	100,00	100,00	Operações financeiras
CSN Steel S.L.U.	100,00	100,00	Participações societárias e operações financeiras
TdBB S.A. (*)	100,00	100,00	Participações societárias
Sepetiba Tecon S.A.	99,99	99,99	Serviços portuários
Minérios Nacional S.A.	99,99	99,99	Mneração e participações societárias
Companhia Florestal do Brasil	99,99	99,99	Reflorestamento
Estanho de Rondônia S.A.	99,99	99,99	Mneração de estanho
Companhia Metalúrgica Prada	99,89	99,89	Fabricação de embalagens e distribuição de produtos siderúrgicos
CSN Mineração S.A.	69,01	69,01	Mneração
CSN Energia S.A.	99,99	99,99	Comercialização de energia elétrica
FTL - Ferrovia Transnordestina Logística S.A.	92,71	92,71	Logística ferroviária
Nordeste Logística S.A.	99,99	99,99	Serviços portuários
CSN Inova Ltd.	100,00	100,00	Assessoria e implementação de novos projetos de desenvolvimento
CBSI - Companhia Brasileira de Serviços de Infraestrutura	99,99	99,99	Prestação de serviços
CSN Cimentos Brasil S.A.	99,99	99,99	Fabricação e comercialização de cimentos
Berkeley Participações e Empreendimentos S.A.	100,00	100,00	Geração de energia elétrica e participações societárias
CSN Inova Soluções S.A.	99,99	99,99	Participações societárias
CSN Participações I	99,90	99,90	Participações societárias
Circula Mais Serviços de Intermediação Comercial S.A.	0,10	0,10	Intermediação comercial de compra e venda de ativos e materiais em geral
CSN Participações III	99,90	99,90	Participações societárias
CSN Participações IV	99,90	99,90	Participações societárias
CSN Participações V	99,90	99,90	Participações societárias
CSN Incorporação e Participações Ltda.	99,99	99,99	Participações societárias
Estrela Comércio e Participações S.A. ⁽⁵⁾	70,00		Participações societárias

Notas Explicativas



Companhia Siderúrgica Nacional

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Participação indireta em controladas: consolidação integral

Lusosider Projectos Siderúrgicos S.A.	100,00	100,00	Participações societárias e comercialização de produtos
Lusosider Aços Planos, S. A.	100,00	100,00	Siderurgia e participações societárias
CSN Resources S.A.	100,00	100,00	Operações financeiras e participações societárias
Companhia Brasileira de Latas	99,89	99,89	Comercialização de latas e embalagens em geral e participações societárias
Companhia de Embalagens Metálicas MMSA	99,88	99,88	Produção e comercialização de latas e atividades afins
Companhia de Embalagens Metálicas - MTM	99,88	99,88	Produção e comercialização de latas e atividades afins
CSN Productos Siderúrgicos S.L.	100,00	100,00	Operações financeiras, comercialização de produtos e participações societárias
Stalwerk Thüringen GmbH	100,00	100,00	Produção e comercialização de aços longos e atividades afins
CSN Steel Sections Polska Sp.Z.o.o	100,00	100,00	Operações financeiras, comercialização de produtos e participações societárias
CSN Mining Holding, S.L.U.	69,01	69,01	Operações financeiras, comercialização de produtos e participações societárias
CSN Mining GmbH	69,01	69,01	Operações financeiras, comercialização de produtos e participações societárias
CSN Mining Asia Limited	69,01	69,01	Representação comercial
Lusosider Ibérica S.A.	100,00	100,00	Siderurgia, atividades comerciais e industriais e participações societárias
Companhia Siderúrgica Nacional, LLC	100,00	100,00	Importação e distribuição/revenda dos produtos
Elizabeth Cimentos S.A.	99,99	99,99	Fabricação e comercialização de cimentos
Santa Ana Energética S.A.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
Topázio Energética S.A.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
Brasil Central Energia Ltda.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
Circula Mais Serviços de Intermediação Comercial S.A.	99,99	99,99	Intermediação comercial de compra e venda de ativos e materiais em geral
Metalgráfica Iguaçu S.A.	99,89	99,89	Fabricação de embalagens metálicas
Companhia Energética Chapecó	69,01	69,01	Geração de energia elétrica
Companhia Estadual de Geração de Energia Elétrica - CEEE-G	100,00	100,00	Geração de energia elétrica
Ventos de Vera Cruz S.A.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
Ventos de Curupira S.A.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
Ventos de Povo Novo S.A.	99,99	99,99	Geração de energia elétrica
MAZET Maschinenbau und Zerspanungstechnik Unterw ellw nborn GmbH	100,00	100,00	Produção e comercialização de aços longos e atividades afins
CSN ITC Solutions AG ⁽¹⁾	55,20		Operações financeiras, comercialização de produtos e participações societárias
CSN Mining International GmbH	69,01	69,01	Comercialização e representação de produtos
Gramperfil S.A. ⁽²⁾	100,00		Produção e Comercialização de perfis metálicos
CSN International Steel GmbH	100,00	100,00	Comercialização e representação de produtos
Tora Transportes Ltda ⁽³⁾	70,00		Transporte rodoviário
Tora Locações S.A. ⁽³⁾	70,00		Transporte rodoviário e locação de automóveis
FJX Transportes S.A. ⁽³⁾	42,00		Transporte rodoviário e logística
N. Minas Transportes e Locações Ltda. ⁽³⁾	70,00		Transporte rodoviário e logística
Saratoga Transportes Ltda ⁽³⁾	70,00		Transporte rodoviário
Lokamig Rent a Car S.A. ⁽³⁾	70,00		Locação de automóveis
Seminovos Lokamig Ltda. ⁽³⁾	70,00		Locação de automóveis
Tora Logística Armazéns e Terminais Multimodais S.A. ⁽³⁾	70,00		Logística
Tora Recintos Alfandegários S.A. ⁽³⁾	70,00		Operações de armazéns gerais e Transporte rodoviário
Tora Seminovos Comércio de Veículos Ltda. ⁽³⁾	70,00		Comércio e locação de veículos

Participação direta em empresas com controle compartilhado classificadas como joint-operation

Itá Energética S.A.	48,75	48,75	Geração de energia elétrica
---------------------	-------	-------	-----------------------------

Participação direta em empresas com controle compartilhado classificadas como joint-venture: e equivalência patrimonial

MRS Logística S.A.	18,75	18,75	Transporte ferroviário
Aceros Del Orinoco S.A. ^(*)	31,82	31,82	Companhia dormiente
Transnordestina Logística S.A.	48,03	48,03	Logística ferroviária
Equimac S.A.	50,00	50,00	Aluguel de máquinas e equipamentos comerciais e industriais

Participação indireta em empresas com controle compartilhado classificadas como joint-venture: e equivalência patrimonial

MRS Logística S.A.	12,93	12,93	Transporte ferroviário
--------------------	-------	-------	------------------------

Participação direta em coligadas: equivalência patrimonial

Arvedi Metaller do Brasil S.A.	20,00	20,00	Metalurgia e participações societárias
Panatlântica S.A.	29,92	29,92	Siderurgia

Participação indireta em coligadas: equivalência patrimonial

Jaguari Energética S.A.	10,50	10,50	Geração de energia elétrica
Chapecoense Geração S.A.	9,00	9,00	Geração de energia elétrica
Companhia Energética Rio das Antas - Ceran	30,00	30,00	Geração de energia elétrica
Foz Chapecó Energia S.A.	9,00	9,00	Geração de energia elétrica

Fundos Exclusivos Participação direta: consolidação integral

Diplic II - Fundo de investimento multimercado crédito privado	100,00	100,00	Fundo de investimento
Caixa Vértice - Fundo de investimento multimercado crédito privado	100,00	100,00	Fundo de investimento
VR1 - Fundo de investimento multimercado crédito privado	100,00	100,00	Fundo de investimento

Consórcios

Consórcio Itaúba ⁽³⁾	99,99	100,00	Geração de energia elétrica
Consórcio Passo Real ⁽⁴⁾	96,55	100,00	Geração de energia elétrica
Consórcio da Usina Hidrelétrica de Igarapava	17,92	17,92	Geração de energia elétrica
Consórcio Dona Francisca	15,00	15,00	Geração de energia elétrica

(*) Companhias dormentes.

- Em 05 março de 2025 houve a constituição da CSN ITC Solutions AG. A Companhia possui participação de 55,2% na empresa CSN ITC Solutions AG, por meio de sua controlada indireta CSN Mining International GmbH - detentora de 80% da CSN IT. Localizada na Suíça, a empresa é constituída sob a forma de sociedade anônima. As atividades da CSN IT consistem em comercializar, distribuir e processar minério de ferro e produtos relacionados em mercados-chave de expansão estratégica, com o objetivo de agregar valor a esses produtos explorando e buscando oportunidades de negócios relacionadas, na Suíça ou no exterior;
- Em março houve a aquisição da Gramperfil S.A. pela CSN Steel S.L, que detém 90% das ações de emissão da Companhia, sendo que os 10% de ações remanescentes da Companhia estão em sua tesouraria. Em 23 de março de 2025, a Companhia concluiu a aquisição da empresa Gramperfil

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

S.A. pelo valor total de EUR 11.801 mil. Localizada em Portugal, a empresa é constituída sob a forma de sociedade anônima. As atividades da Gramperfil S.L consistem em produzir, comercializar e transformar perfis metálicos e acessórios, além de importar e expor perfis e acessórios para construção metálica e civil;

- (3) Em 21 de março de 2025 houve o 1º aditivo ao termo de constituição do Consórcio Itaúba, o qual redistribuiu a participação societária das consorciadas. A consorciada Companhia Siderúrgica Nacional passou a deter 39,03% e a CSN Cimentos S.A. passou a deter 60,97% do Consórcio;
- (4) Em 21 de março de 2025 houve o 1º aditivo ao termo de constituição do consórcio Passo Real, o qual alterou a participação societária das consorciadas. A consorciada Companhia Siderúrgica Nacional passou de 46,97% para 56,40%, a Elizabeth Cimentos S.A. passou de 28,18% para 24,14%, a CSN Mineração S.A. passou de 23,29% para 11,09%, Minérios Nacional S.A. manteve sua participação em 1,56%. Além disso, houve o ingresso de novas consorciadas, as quais sejam: Companhia Metalúrgica Prada com 3,36% de participação societária, Metalgráfica Iguaçu S.A. com 0,34% e Estanho de Rondônia S.A. com 3,11%;
- (5) Em 1º de abril de 2025, a CSN adquiriu ações representativas de 70% do capital social da Estrela Comércio e Participações S.A. ("Estrela"). A Estrela detém participação, direta e indiretamente, de 100% nas sociedades Tora Transportes Ltda., Tora Locações S.A., N. Minas Transportes e Locações Ltda., Saratoga Transportes Ltda., Lokamig Rent a Car S.A., Seminovos Lokamig Ltda., Tora Logística Armazéns e Terminais Multimodais S.A., Tora Recintos Alfandegários S.A. e Tora Seminovos Comércio de Veículos Ltda. e de 60% na FJX Transportes S.A., exercendo o controle sobre essas sociedades, as quais passaram a integrar o conjunto de companhias controladas pela CSN.

9.a) Movimentação dos investimentos em empresas controladas, controladas em conjunto, operações em conjunto, coligadas e outros investimentos

As posições apresentadas em 30 de junho de 2025 e as movimentações referem-se à participação detida pela CSN nessas empresas:

						Consolidado
Empresas	Saldo final em 31/12/2024	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Resultado abrangente	Outros	Saldo final em 30/06/2025
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial						
Joint-venture, Joint-operation e Coligada						
MRS Logística	2.799.168		286.798	8		3.085.974
Fair Value MRS	480.622					480.622
Amortização Fair Value MRS	(105.719)		(5.874)			(111.593)
Transnordestina Logística S.A.	1.137.345		(15.178)			1.122.167
Fair Value -Transnordestina	659.106					659.106
Arvedi Metalferr do Brasil S.A.	35.257		458			35.715
Panatlântica S.A.	225.764		9.406			235.170
Equimac S.A	31.733	(2.187)	3.812			33.358
Participação indireta em coligadas - CEEE-G	146.753	(32.971)	10.508			124.290
Fair Value participação indireta CEEE-G	319.709					319.709
Amortização Fair Value participação indireta CEEE-G	(42.523)		(9.298)			(51.821)
	5.687.215	(35.158)	280.632	8		5.932.697
Outras participações						
Outros (1)	58.796				212	59.008
	58.796				212	59.008
Total de participações societárias	5.746.011	(35.158)	280.632	8	212	5.991.705
Classificação dos investimentos no balanço patrimonial						
Participações societárias	5.746.011					5.991.705
Propriedade para Investimento	202.040					200.082
Total de investimentos no ativo	5.948.051					6.191.787

- (1) São investimentos estratégicos em startups efetuados pela controlada CSN Inova Ventures nas seguintes empresas: Alinea Health Holdings Ltda. I.Systems Aut. Ind., 2D Materials, H2Pro Ltda, 1S1 Energy, Traive INC., OICO Holdings e Global Dot.

A conciliação do resultado de equivalência patrimonial das empresas com controle compartilhado classificadas como *joint-venture* e coligadas e o montante apresentado na demonstração do resultado é apresentada a seguir e decorre da eliminação dos resultados das transações da CSN com essas empresas:

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

	Consolidado	
	30/06/2025	30/06/2024
Resultado equivalência de coligada e joint-venture		
MRS Logística S.A.	286.798	249.519
Transnordestina Logística S.A.	(15.178)	(12.869)
Arvedi Metalferr do Brasil S.A.	458	(47)
Equimac S.A.	3.812	3.289
Participação indireta em coligadas - CEEE-G	10.508	9.976
Panatlântica S.A.	9.406	2.623
Amortização de Fair Value	(15.172)	(15.183)
	280.632	237.308
Reclassificação IAS 28 ⁽¹⁾		
Outros	8	17
Resultado de equivalência ajustado	245.227	191.599

(1) A margem operacional das operações intercompanhias com empresas do grupo classificadas como *joint-ventures*, que não são consolidadas, é reclassificada na Demonstração do Resultado do grupo de Investimentos para os grupos de custos e imposto de renda e contribuição social.

Abaixo é apresentado a movimentação do investimento da Controladora:

							Controladora
Empresas	Saldo final em 31/12/2024	Aumento de capital	Dividendos	Resultado de equivalência patrimonial	Resultado abrangente	Outros	Saldo final em 30/06/2025
Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial							
Controladas							
CSN Steel S.L.U.	4.618.406			(73.157)	(3.082)		4.542.167
Sepetiba Tecon S.A.	302.152			(14.381)			287.771
Minérios Nacional S.A.	90.578			(23.401)			67.177
Valor Justo - Minérios Nacional	2.122.071						2.122.071
Companhia Metalúrgica Prada	18.168			(65.881)			15.805
Ágio - Companhia Metalúrgica Prada	63.509						63.509
CSN Mineração S.A.	7.086.794		(905.941)	(166.595)	360.458		6.374.716
CSN Energia S.A.	20.142			(74)			20.068
FTL - Ferrovia Transnordestina Logística S.A.	100.314			(22.812)			77.502
Companhia Florestal do Brasil	1246.403	600		1344	69		1248.416
CBSI - Companhia Brasileira de Serviços de Infraestrutura	84.226			25.359			109.585
Ágio - CBSI - Companhia Brasileira de Serviços de Infraestrutura	15.225						15.225
CSN Cimentos Brasil S.A.	6.612.579			187.048			6.799.627
Estrela Comércio e Participações S.A		168.825		57			168.882
Ágio - Estrela Comércio e Participações S.A. ⁽¹⁾		573.675					573.675
Outros	313	15		15		(5)	338
	22.544.398	743.115	(905.941)	(152.478)	357.445	(5)	22.586.534
Joint-venture, Joint-operation e Coligada							
Itá Energética S.A.	177.351			7.483			184.834
MRS Logística S.A.	1400.002			143.443	6		1543.451
Transnordestina Logística S.A.	1.137.345			(15.178)			1.122.167
Fair Value - Transnordestina	659.106						659.106
Equimac S.A	31733		(2.187)	3.812			33.358
Panatlântica S.A.	225.764			9.406			235.170
Arvedi Metalferr do Brasil S.A.	35.257			458			35.715
	3.666.558		(2.187)	149.424	6		3.813.801

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Outras participações							
Lucros nos estoques de controladas	(53.731)			20.237			(33.494)
Outros Investimentos	40						40
	(53.691)			20.237			(33.454)
Total de participações societárias	26.157.265	743.115	(908.128)	17.183	357.451	(5)	26.366.881
Controladas com passivo a descoberto							
CSN Islands VII Corp.	(3.255.338)			308.029			(2.947.309)
CSN Inova Ventures	(3.348.913)			184.594			(3.164.319)
CSN Islands XII Corp.	(4.803.727)			280.256			(4.523.471)
Estanho de Rondônia S.A.	(47.190)	35.000		(47.843)			(60.033)
Outros	(3.645)			(244)			(3.889)
Total controladas com passivo a descoberto	(11.458.813)	35.000		724.792			(10.699.021)
Resultado equivalência patrimonial				741.975			
Classificação dos investimentos no balanço patrimonial							
Participações societárias	26.157.265						26.366.881
Propriedade para Investimento	135.557						134.479
Total de investimentos ativo	26.292.822						26.501.360
Provisão para Investimentos com Passivo a Descoberto (passivo)	(11.458.813)						(10.699.022)
Total de investimentos ativo e passivo	14.834.009						15.802.338

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025. Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

9.b) Investimentos em empresas controladas em conjunto (joint ventures) e em operações em conjunto (joint operations)

Os saldos do balanço patrimonial e demonstração de resultados das empresas cujo controle é compartilhado estão demonstrados a seguir e referem-se a 100% dos resultados das empresas:

Participação (%)	30/06/2025				31/12/2024			
	Joint-Venture			Joint-Operation	Joint-Venture			Joint-Operation
	MRS Logística	Transnordestina Logística	Equimac S.A.	Itá Energética	MRS Logística	Transnordestina Logística	Equimac S.A.	Itá Energética
	37,49%	48,03%	50,00%	48,75%	37,49%	48,03%	50,00%	48,75%
Balanço Patrimonial								
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	2.096.349	317.450	19.839	116.353	4.147.393	277.966	22.028	82.129
Adiantamento a fornecedores	54.679	37.567	138	436	42.649	45.512	49	395
Outros ativos	1.063.316	81.230	22.314	23.968	1.182.598	83.348	25.070	27.251
Total ativo circulante	3.214.344	436.247	42.291	140.757	5.372.640	406.826	47.147	109.775
Ativo não circulante								
Outros ativos	962.958	138.248	259	9.345	448.946	143.562	142	10.144
Investimentos, Imobilizado e Intangível	15.817.126	14.086.706	74.219	248.358	14.791.500	13.193.728	75.782	263.998
Total ativo não circulante	16.780.084	14.224.954	74.478	257.703	15.240.446	13.337.290	75.924	274.142
Total do Ativo	19.994.428	14.661.201	116.769	398.460	20.613.086	13.744.116	123.071	383.917
Passivo circulante								
Empréstimos e financiamentos	933.027	51.565	21.798		547.803	36.181	19.009	
Passivos de arrendamento	767.094		344		738.978		288	
Outros passivos	1.915.102	206.542	13.879	14.363	2.103.399	128.528	16.642	15.664
Total passivo circulante	3.615.223	258.107	36.021	14.363	3.390.180	164.709	35.939	15.664
Passivo não circulante								
Empréstimos e Financiamentos	6.124.608	8.804.430	10.379		7.524.173	7.943.354	21.074	
Passivos de arrendamento	864.482		213		1.158.058		213	
Outros passivos	1.159.206	3.262.700	3.439	4.950	1.074.757	3.268.493	2.379	4.457
Total passivo não circulante	8.148.296	12.067.130	14.031	4.950	9.756.988	11.211.847	23.666	4.457
Patrimônio líquido	8.230.909	2.335.964	66.717	379.147	7.465.918	2.367.560	63.466	363.796
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	19.994.428	14.661.201	116.769	398.460	20.613.086	13.744.116	123.071	383.917

Notas Explicativas



Companhia Siderúrgica Nacional

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Participação (%)	01/01/2025 a 30/06/2025				01/01/2024 a 30/06/2024			
	Joint-Venture		Joint-Operation		Joint-Venture		Joint-Operation	
	MRS Logística	Transnordestina Logística	Equimac S.A.	Itá Energética	MRS Logística	Transnordestina Logística	Equimac S.A.	Itá Energética
	37,49%	48,03%	50,00%	48,75%	37,49%	48,03%	50,00%	48,75%
Demonstrações de Resultados								
Receita Líquida	3.607.492		38.916	100.768	3.497.614		31.377	91.948
Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	(1.962.878)		(21.902)	(48.945)	(1.808.873)		(16.512)	(59.656)
Lucro Bruto	1.644.614		17.014	51.823	1.688.741		14.865	32.292
(Despesas) e Receitas Operacionais	(445.205)	(26.714)	(2.883)	(36.908)	(91.298)	(19.996)	(3.075)	(40.670)
Resultado Financeiro Líquido	(199.246)	(4.882)	(2.034)	3.627	(584.221)	(6.792)	(1.043)	2.174
Lucro/(Prejuízo) antes do IR/CSLL	1.000.163	(31.596)	12.097	18.542	1.013.222	(26.788)	10.747	(6.204)
IR / CSLL correntes e diferidos	(235.213)		(3.302)	(3.191)	(342.656)		(3.144)	(291)
Lucro líquido/(prejuízo) do período	764.950	(31.596)	8.795	15.351	670.566	(26.788)	7.603	(6.495)

9.c) Propriedades para investimento

O saldo de propriedades para investimento está demonstrado abaixo:

Ref.	Consolidado			Controladora		
	Terrenos	Edificações	Total	Terrenos	Edificações	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	156.858	45.182	202.040	94.257	41.300	135.557
Custo	156.858	83.285	240.143	94.257	74.389	168.646
Depreciação acumulada	-	(38.103)	(38.103)	-	(33.089)	(33.089)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	156.858	45.182	202.040	94.257	41.300	135.557
Depreciação		(1.958)	(1.958)		(1.078)	(1.078)
Saldo em 30 de junho de 2025	156.858	43.224	200.082	94.257	40.222	134.479
Custo	156.858	83.285	240.143	94.257	74.390	168.647
Depreciação acumulada		(40.061)	(40.061)		(34.168)	(34.168)
Saldo em 30 de junho de 2025	156.858	43.224	200.082	94.257	40.222	134.479

A estimativa da Administração da Companhia do valor justo das propriedades para investimento foi realizada para 31 de dezembro de 2024. O valor justo de propriedade para investimento no consolidado em 30 de junho de 2025 é de R\$2.431.581 (R\$2.431.581 em 31 de dezembro de 2024) e na controladora R\$2.306.478 (R\$2.306.478 em 31 de dezembro 2024).

As médias de vidas úteis estimadas para os períodos são as seguintes (em anos):

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Edificações	28	28	30	30

10. IMOBILIZADO

10.a) Composição do imobilizado

	Ref.	Consolidado						
		Terrenos	Edificações e Infraestrutura	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e Utensílios	Obras em andamento (*)	Direito de Uso (i)	Outros (**)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		592.716	4.772.512	17.969.066	105.055	5.881.336	756.814	348.524
Custo		592.716	9.664.220	43.110.825	372.094	5.881.336	1.269.089	922.119
Depreciação acumulada			(4.891.708)	(25.141.759)	(267.039)		(512.275)	(573.595)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		592.716	4.772.512	17.969.066	105.055	5.881.336	756.814	348.524
Efeito de ajuste de conversão		15.290	36.367	(75.771)	(4.040)	77.472	(4.841)	(27.215)
Aquisições		3.100	3.234	238.488	6.206	2.156.053	61.644	50.187
Juros capitalizados	26					176.491		
Baixas e perdas estimadas, líquidas de reversão	25		(6.123)	(4.262)	(12)	(4)	(9.812)	(216)
Depreciação	24		(170.910)	(1.584.857)	(9.155)		(135.050)	(47.217)
Transferências para outras categorias de ativos		3.080	93.848	1.166.435	15.438	(1.308.979)		30.178
Transferência entre grupos - intangível, PPI e estoque ⁽¹⁾				(22.570)		(33.447)		(16.470)
Remensuração do Direito de Uso							99.628	
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽²⁾		6.963	33.350	19.984	1.230	1.550	183.929	590.134
Outros								(3.468)
Saldo em 30 de junho de 2025		621.149	4.762.278	17.706.513	114.722	6.950.472	952.312	924.437
Custo		621.149	9.911.617	44.517.014	400.685	6.950.472	1.632.229	1.773.930
Depreciação acumulada			(5.149.339)	(26.810.501)	(285.963)		(679.917)	(849.493)
Saldo em 30 de junho de 2025		621.149	4.762.278	17.706.513	114.722	6.950.472	952.312	924.437

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

(1) Transferência para o estoque refere-se à destinação de ativos rodoviários desativados ou substituídos, os quais são posteriormente disponibilizados para comercialização pelas empresas Tora Seminovos Comércio de Veículos Ltda e Seminovos Lokamig Ltda, em linha com a principal atividade da empresa, que é a revenda de veículos usados.

(2) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

Controladora								
	Ref.	Terrenos	Edificações e Infraestrutura	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e Utensílios	Obras em andamento (*)	Direito de Uso (I)	Outros (**)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		25.618	328.915	7.229.728	11.471	1.984.214	37.582	46.885
Custo		25.618	600.505	18.210.106	106.548	1.984.214	48.227	175.734
Depreciação acumulada		-	(271.590)	(10.980.378)	(95.077)	-	(10.645)	(128.849)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		25.618	328.915	7.229.728	11.471	1.984.214	37.582	46.885
Aquisições				118.670	290	914.521		82
Juros capitalizados	26					95.537		
Baixas e perdas estimadas, líquidas de reversão	25			12.498				
Depreciação	24		(15.515)	(680.396)	(1.461)		(5.416)	(6.570)
Transferências para outras categorias de ativos			66.187	393.836	2.303	(472.469)		10.143
Transferência para intangível						(9.769)		
Remensuração do Direito de Uso							2.709	
Saldo em 30 de junho de 2025		25.618	379.587	7.074.336	12.603	2.512.034	34.875	50.540
Custo		25.618	666.692	18.735.110	109.141	2.512.034	45.495	185.978
Depreciação acumulada			(287.105)	(11.660.774)	(96.538)		(10.620)	(135.438)
Saldo em 30 de junho de 2025		25.618	379.587	7.074.336	12.603	2.512.034	34.875	50.540

(*) Destaca-se avanço nos projetos de: (i) expansão dos negócios, principalmente expansão do porto em Itaguaí e Casa de Pedra, projeto de Itabirito e recuperação de rejeitos das barragens; (ii) projetos de novas plantas integradas de cimento (iii); reparo geral do alto-forno e baterias de coque na Usina Presidente Vargas; e, (iv) adicionado dos juros capitalizados no período.

(**) Referem-se substancialmente a ativos classificados como veículos e hardwares.

As médias de vidas úteis estimadas são as seguintes (em anos):

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Edificações e infraestrutura	32	33	27	28
Máquinas, equipamentos e instalações	17	17	18	18
Móveis e utensílios	10	10	12	12
Outros	11	10	9	10

10.b)Direito de uso

Abaixo as movimentações do direito de uso:

	Consolidado				
	Terrenos	Edificações e Infraestrutura	Máquinas, equipamentos e instalações	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	537.008	83.112	114.612	22.082	756.814
Custo	655.481	150.311	360.925	102.372	1.269.089
Depreciação acumulada	(118.473)	(67.199)	(246.313)	(80.290)	(512.275)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	537.008	83.112	114.612	22.082	756.814
Efeito de ajuste de conversão		(4.889)	672	(624)	(4.841)
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾				183.929	183.929
Adição	1.917	1.826	55.295	2.606	61.644
Remensuração	12.078	139	73.059	14.352	99.628
Depreciação	(20.278)	(9.084)	(85.362)	(20.326)	(135.050)
Baixas			(9.812)		(9.812)
Saldo em 30 de junho de 2025	530.725	71.104	148.464	202.019	952.312
Custo	666.271	146.816	417.436	401.706	1.632.229
Depreciação acumulada.	(135.546)	(75.712)	(268.972)	(199.687)	(679.917)
Saldo em 30 de junho de 2025	530.725	71.104	148.464	202.019	952.312

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

	Controladora			
	Terrenos	Máquinas, equipamentos e instalações	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	37.394	188		37.582
Custo	43.969	2.567	1.691	48.227
Depreciação acumulada	(6.575)	(2.379)	(1.691)	(10.645)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	37.394	188		37.582
Remensuração	1.638	669	402	2.709
Depreciação	(4.629)	(488)	(299)	(5.416)
Saldo em 30 de junho de 2025	34.403	369	103	34.875
Custo	42.550	851	2.093	45.494
Depreciação acumulada	(8.147)	(482)	(1.990)	(10.619)
Saldo em 30 de junho de 2025	34.403	369	103	34.875

11. INTANGÍVEL

	Ref.	Ágio	Relações com Clientes	Software	Marcas e patentes	Direitos e Licenças (*)	Outros	Consolidado		Controladora	
								Total		Software	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024		4.126.255	40.239	114.000	252.428	5.902.886	2.283	10.438.091		68.070	68.070
Custo		4.675.302	858.748	389.604	256.085	6.384.805	2.283	12.566.827		217.832	217.832
Amortização acumulada		(549.047)	(818.509)	(275.604)	(3.657)	(481.919)	-	(2.128.736)		(149.762)	(149.762)
Saldo em 31 de dezembro de 2024		4.126.255	40.239	114.000	252.428	5.902.886	2.283	10.438.091		68.070	68.070
Efeito de ajuste de conversão				3.045	(575)	377	(91)	2.756			
Aquisições				702				702			
Transferência entre grupos - imobilizado				33.447				33.447		9.769	9.769
Amortização	24		(8.347)	(17.213)	(8)	(71.069)		(96.637)		(9.517)	(9.517)
Transferência entre categorias de ativos			(10.579)	16.347		(3.586)	(2.182)				
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela (1)		596.624	11.684	952	45.280			654.540			
Outros						1.378		1.378			
Saldo em 30 de junho de 2025		4.722.879	32.997	151.280	297.125	5.829.986	10	11.034.277		68.322	68.322
Custo		5.271.926	875.368	422.366	300.790	6.384.018	10	13.254.478		227.601	227.601
Amortização acumulada		(549.047)	(842.371)	(271.086)	(3.665)	(554.032)		(2.220.201)		(159.279)	(159.279)
Saldo em 30 de junho de 2025		4.722.879	32.997	151.280	297.125	5.829.986	10	11.034.277		68.322	68.322

(*) Composto principalmente por: (i) direitos minerários cuja amortização é pelo volume de produção e (ii) Contrato de concessão para utilização de recursos hídricos na aquisição do controle da Companhia Estadual de Geração de Energia Elétrica, a amortização é realizada pelo prazo de vigência do contrato.

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025. Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

As médias de vidas úteis estimadas são as seguintes (em anos):

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Software	8	8	9	9
Relações com clientes	13	13		

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DEBÊNTURES ("DÍVIDAS")

Os saldos de empréstimos, financiamentos e debêntures que se encontram registrados ao custo amortizado seguem abaixo:

	Consolidado				Controladora			
	Passivo Circulante		Passivo não Circulante		Passivo Circulante		Passivo não Circulante	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Contratos em moeda estrangeira								
Juros variáveis em US\$								
Pré-Pagamento	2.026.408	2.331.452	6.700.233	7.585.516	1.101.797	1.223.673	1.655.684	1.991.444
Juros fixos em US\$								
Bonds, Facility e ACC	3.420.840	2.804.036	19.736.910	24.162.280	2.035.450	2.464.054	1.023.206	1.263.229
Intercompany					194.809	470.156	9.965.657	11.310.104
Juros fixos em EUR								
Intercompany					7.490	351.827	350.930	
Facility	737.152	657.980	268.831	305.556				
	6.184.400	5.793.468	26.705.974	32.053.352	3.339.546	4.509.710	12.995.477	14.564.777
Contratos em Reais - R\$								
Títulos com juros variáveis								
BNDÉS/FINAME/FINEP, Debêntures, CRI e NCE	1.722.746	3.109.090	17.641.001	16.602.668	699.770	715.567	10.257.005	10.602.270
	1.722.746	3.109.090	17.641.001	16.602.668	699.770	715.567	10.257.005	10.602.270
Total de Empréstimos e Financiamentos	7.907.146	8.902.558	44.346.975	48.656.020	4.039.316	5.225.277	23.252.482	25.167.047
Custos de Transação e Prêmios de Emissão	(88.103)	(80.879)	(598.980)	(563.078)	(25.325)	(24.103)	(116.892)	(122.581)
Total de Empréstimos e Financiamentos + Custos de Transação	7.819.043	8.821.679	43.747.995	48.092.942	4.013.991	5.201.174	23.135.590	25.044.466

12.a) Movimentação das dívidas

A tabela a seguir demonstra a conciliação do valor contábil no início e no final do período:

	Ref.	Consolidado		Controladora	
		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo Inicial		56.914.621	44.859.075	30.245.640	23.691.305
Captações		6.457.284	10.180.554	1.060.044	7.352.398
Amortização principal		(8.077.655)	(6.927.383)	(2.133.234)	(5.295.236)
Pagamentos de encargos		(2.168.480)	(4.052.226)	(989.286)	(1.787.615)
Provisão de encargos	26	2.200.540	4.230.413	1.048.545	1.869.794
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾		629.856			
Pré pagamentos de minério de ferro ⁽²⁾		42.612			
Outros ⁽³⁾		(4.431.740)	8.624.188	(2.082.128)	4.414.994
Saldo final		51.567.038	56.914.621	27.149.581	30.245.640

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

(2) Referem-se a títulos de pré-pagamento de minério de ferro que foram inicialmente reconhecidos como passivo de contrato, por corresponderem à obrigação futura de entrega do produto. Contudo, diante da impossibilidade de entrega no período e da necessidade de liquidação monetária, a obrigação passou a ser caracterizada como item monetário, sendo reclassificada como passivo financeiro. Os valores foram liquidados em 03 de julho de 2025.

(3) Inclui as variações cambiais e monetárias não realizadas e custo de captação.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A Companhia captou e amortizou as dívidas durante 2025 conforme demonstrado abaixo:

				Consolidado
				30/06/2025
Natureza de captação	Captações	Vencimentos	Amortizações de principal	Amortizações de encargos
Pré - Pagamento	759.263	2027	(874.332)	(302.796)
Bonds, ACC e Facility	2.552.626	2025 à 2028	(3.417.753)	(838.348)
BNDES/FINAME/FINEP, Debêntures, CRI e NCE	3.145.395	2025 à 2042	(3.785.570)	(1.027.336)
	6.457.284		(8.077.655)	(2.168.480)
				Controladora
				30/06/2025
Natureza de captação	Captações	Vencimentos	Amortizações de principal	Amortizações de encargos
Pré - Pagamento	143.244	2032	(804.403)	(304.635)
Bonds e ACC	766.800	2025 à 2028	(816.030)	(82.406)
BNDES/FINAME/FINEP, Debêntures, CRI e NCE	150.000	2025 à 2039	(163.580)	(586.551)
Intercompany		2025 à 2032	(349.221)	(15.694)
	1.060.044		(2.133.234)	(989.286)

12.b) Vencimentos das dívidas apresentados no passivo circulante e não circulante

				Consolidado			
				30/06/2025			
	Em moeda estrangeira	Em Reais - R\$	Total		Em moeda estrangeira	Em Reais - R\$	Total
Taxa média	US\$ - 6,57%	R\$ - 16,34%			US\$ - 3,63%	R\$ - 17,05%	
	EUR - 3,38%				EUR - 3,53%		
2025	2.671.529	1.379.175	4.050.704		1.108.576	462.270	1.570.846
2026	4.831.743	1.949.391	6.781.134		2.997.736	1.643.290	4.641.026
2027	3.266.726	3.843.262	7.109.988		1.422.666	3.232.334	4.655.000
2028	8.282.512	2.416.022	10.698.534		3.169.417	1.850.620	5.020.037
2029	646.867	1.513.931	2.160.798		1.174.565	972.894	2.147.459
2030 à 2032	12.798.539	4.569.265	17.367.804		6.462.063	1.256.659	7.718.722
Após 2032	392.458	3.692.701	4.085.159			1.538.708	1.538.708
	32.890.374	19.363.747	52.254.121		16.335.023	10.956.775	27.291.798

• Covenants

Os contratos de dívida da Companhia preveem o cumprimento de certas obrigações não financeiras, bem como a manutenção de certos parâmetros e indicadores de desempenho, tais como divulgação de suas demonstrações financeiras auditadas conforme prazos regulatórios ou ter o vencimento antecipado decretado caso o indicador de dívida líquida sobre o EBITDA atinja os patamares previstos em referidos contratos.

Até o momento, a Companhia encontra-se adimplente em relação às obrigações financeiras e não financeiras (*covenants*) de seus contratos vigentes.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

13. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

13.a) Identificação e valorização dos instrumentos financeiros

A Companhia pode operar com diversos instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, incluindo aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, também pode operar com instrumentos financeiros derivativos, como operações de *swap* cambial, *swap* de juros e derivativo de *commodity* e de câmbio.

Considerando a natureza dos instrumentos, o valor justo é basicamente determinado pelo uso de cotações no mercado aberto de capitais do Brasil e Bolsa de Mercadoria e Futuros. Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento de curto prazo. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos.

Classificação de instrumentos financeiros

				Consolidado			
				30/06/2025		31/12/2024	
	Ref.	Valor Justo por meio do resultado	Mensurados pelo custo amortizado	Saldos	Valor Justo por meio do resultado	Mensurados pelo custo amortizado	Saldos
Ativo							
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa	3		18.305.208	18.305.208		23.310.197	23.310.197
Aplicações financeiras	4	668.606	182.791	851.397	860.591	50.787	911.378
Contas a Receber	5		2.437.043	2.437.043	181.262	2.719.736	2.900.998
Dividendos e JCP a receber	8		212.542	212.542		201.436	201.436
Instrumentos financeiros derivativos	8				152.967		152.967
Títulos para negociação	8	4.235		4.235	2.947		2.947
Empréstimos - partes relacionadas	20.a		5.308	5.308		5.315	5.315
Total		672.841	21.142.892	21.815.733	1.197.767	26.287.471	27.485.238
Não Circulante							
Aplicações Financeiras	4		29.758	29.758		169.977	169.977
Outros títulos a receber			2.866	2.866		1.888	1.888
Empréstimo compulsório da Eletrobrás	8		59.892	59.892		51.012	51.012
Recebíveis por indenização	8		770.970	770.970		790.914	790.914
Empréstimos - partes relacionadas	20.a		2.039.551	2.039.551		1.903.028	1.903.028
Total			2.903.037	2.903.037		2.916.819	2.916.819
Total Ativo		672.841	24.045.929	24.718.770	1.197.767	29.204.290	30.402.057
Passivo							
Circulante							
Empréstimos e financiamentos	12		7.819.043	7.819.043		8.902.558	8.902.558
Passivos de arrendamento	14		227.950	227.950		206.323	206.323
Fornecedores	15		7.066.323	7.066.323		7.030.734	7.030.734
Fornecedores - Risco Sacado e Forfaiting	15.a		2.747.027	2.747.027		2.902.593	2.902.593
Dividendos e JCP a pagar	16		1.437.467	1.437.467		61.965	61.965
Ajuste de preço de minério		195.564		195.564			
Concessões a pagar			12.238	12.238			
Total		195.564	19.310.048	19.505.612		19.104.173	19.104.173

CSN
Companhia Siderúrgica Nacional

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Não Circulante							
Empréstimos e financiamentos	12		43.747.995	43.747.995		48.656.020	48.656.020
Passivos de arrendamento	14		845.478	845.478		633.982	633.982
Fornecedores	15		2.699	2.699		43.263	43.263
Instrumentos financeiros derivativos (PNC)	13	150.590		150.590	157.857		157.857
Concessões a pagar	16		82.420	82.420		78.728	78.728
Total		150.590	44.678.592	44.829.182	157.857	49.411.993	49.569.850
Total Passivo		346.154	63.988.640	64.334.794	157.857	68.516.166	68.674.023

Mensuração do valor justo

O quadro abaixo apresenta os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e valor justo através de outros resultados abrangentes classificando-os de acordo com a hierarquia de valor justo:

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Consolidado	30/06/2025			31/12/2024		
	Nível 1	Nível 2	Saldos	Nível 1	Nível 2	Saldos
Ativo						
Circulante						
Aplicação financeira	668.606		668.606	860.591		860.591
Contas a Receber Líquidas				181.262		181.262
Instrumentos financeiros derivativos					152.967	152.967
Títulos para negociação	4.235		4.235	2.947		2.947
Total Ativo	672.841		672.841	1.044.800	152.967	1.197.767
Passivo						
Não Circulante						
Instrumentos financeiros derivativos		150.590	150.590		157.857	157.857
Total Passivo		150.590	150.590		157.857	157.857

Nível 1 – Os dados são de preços cotados em mercado ativo para itens idênticos aos ativos e passivos que estão sendo mensurados.

Nível 2 – Considera *inputs* observáveis no mercado, tais como taxas de juros, câmbio etc., mas não são preços negociados em mercados ativos.

Nível 3 - Não há ativos ou passivos classificados no nível.

13.b) Gestão de riscos financeiros

A Companhia segue estratégias de gerenciamento de riscos, com orientações em relação aos riscos incorridos pela empresa.

A natureza e a posição geral dos riscos financeiros são regularmente monitoradas e gerenciadas a fim de avaliar os resultados e o impacto financeiro no fluxo de caixa. Também são revistos, periodicamente, os limites de crédito e a qualidade do *hedge* das contrapartes.

Os riscos de mercado são protegidos quando é considerado necessário suportar a estratégia corporativa ou quando é necessário manter o nível de flexibilidade financeira.

A Companhia acredita estar exposta ao risco cambial e taxa de juros, preço de mercado, risco de crédito e ao risco de liquidez.

A Companhia pode administrar alguns dos riscos por meio da utilização de instrumentos derivativos, não associados a qualquer negociação especulativa ou venda a descoberto.

i) Risco cambial

A exposição decorre principalmente da existência de ativos e passivos denominados em dólar, uma vez que a moeda funcional da Companhia é substancialmente o Real e é denominada exposição cambial natural. A exposição líquida é o resultado da compensação da exposição cambial natural pelos instrumentos de *hedge* adotados pela Companhia.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A exposição líquida consolidada está demonstrada a seguir:

	30/06/2025	31/12/2024
Exposição Cambial	(Valores em US\$ mil)	(Valores em US\$ mil)
Caixa e equivalente no exterior	2.091.690	1.951.025
Contas a receber	135.828	58.296
Aplicação financeira	427.348	270.038
Empréstimos e financiamentos	(5.872.123)	(5.983.492)
Fornecedores	(383.140)	(284.843)
Outros	(49.495)	(37.185)
Exposição Cambial Bruta Natural (ativo - passivo)	(3.649.892)	(4.026.161)
Instrumentos Derivativos (*)	4.753.567	5.098.257
	1.103.675	1.072.096

(*) Valor *notional* total dos instrumentos financeiros derivativos e não derivativos utilizados para a gestão de riscos cambiais.

A Companhia utiliza como estratégia o *Hedge Accounting*, bem como instrumentos financeiros derivativos para proteção dos fluxos de caixa futuros.

Análise de sensibilidade de Instrumentos Financeiros Derivativos e Exposição Cambial Consolidada

A Companhia avaliou dois cenários distintos para análise do impacto cambial: o Cenário 1 projeta um horizonte de aumento da volatilidade da moeda, e o Cenário 2 prevê um horizonte de valorização do Real frente ao Dólar. O cálculo foi realizado com base na taxa de câmbio de fechamento em 30 de junho de 2025, utilizando premissas fundamentadas em um cálculo de dispersão que considera tanto as variações históricas das taxas cambiais quanto projeções desenvolvidas pela Administração.

As moedas utilizadas na análise de sensibilidade e seus respectivos cenários são demonstrados a seguir:

		30/06/2025		
Moeda	Taxa de câmbio	Cenário Provável	Cenário 1	Cenário 2
USD	5,4571	5,5433	5,7944	4,9881

Os efeitos no resultado, considerando os cenários 1 e 2 são demonstrados a seguir:

			30/06/2025		
Instrumentos	Notional	Risco	Cenário Provável (*) R\$	Cenário 1 R\$	Cenário 2 R\$
Caixa e equivalente no exterior	2.091.690	Dólar	32.526	121.765	(196.664)
Contas a receber	135.828	Dólar	2.112	7.907	(12.771)
Aplicação financeira	427.348	Dólar	6.645	24.877	(40.180)
Empréstimos e financiamentos	(5.872.123)	Dólar	(91.313)	(341.837)	552.105
Fornecedores	(383.140)	Dólar	(5.958)	(22.304)	36.023
Outros	(49.495)	Dólar	(770)	(2.881)	4.654
Instrumentos Derivativos	4.753.567	Dólar	73.919	276.722	(446.937)
Impacto no Resultado			17.161	64.249	(103.770)

(*) Os cenários prováveis foram calculados considerando-se as seguintes variações para os riscos: Real x Dólar - Desvalorização do Real em 1,58%
Fonte: Banco Central do Brasil em 10 de julho de 2025.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

ii) Risco de taxa de juros

Esse risco decorre de aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos e debêntures de curto e longo prazos atrelados a taxas de juros pré-fixada e pós-fixada do CDI, TJLP, SOFR, expondo estes ativos e passivos financeiros às flutuações das taxas de juros conforme demonstrado no quadro de análise de sensibilidade a seguir.

Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros

A seguir, apresentamos a análise de sensibilidade aos riscos relacionados às taxas de juros. A Companhia considerou dois cenários distintos para avaliar o impacto das variações dessas taxas: o Cenário 1 prevê um horizonte de elevação das taxas de juros, e o Cenário 2 projeta um horizonte de redução. Para realização do cálculo, foram consideradas como referências as taxas de fechamento em 30 de junho de 2025, com base em um modelo de dispersão, que considera não apenas as variações históricas das taxas de juros, mas também projeções detalhadas da administração.

Essa abordagem permite uma avaliação abrangente e precisa dos potenciais impactos econômicos decorrentes de oscilações nas taxas de juros.

Juros	Cenários possíveis	Consolidado 30/06/2025	
		Cenário 1	Cenário 2
CDI	14,90%	15,22%	13,16%
TJLP	8,65%	9,29%	8,07%
IPCA	5,35%	7,54%	5,05%
SOFR 6M	4,15%	5,44%	3,98%
SOFR	4,45%	4,80%	3,92%
EURIBOR 3M	1,94%	2,26%	1,20%
EURIBOR 6M	2,05%	2,72%	1,32%

Os efeitos no resultado, considerando os cenários 1 e 2 são demonstrados a seguir:

Variações nas taxas de juros	% a.a	Ativo	Passivo	Cenário Provável (*)	Impacto nos saldos em 30/06/2025	
					Cenário 1	Cenário 2
CDI	14,90%	5.702.397	(12.495.450)	(1.012.165)	(1.033.755)	(894.039)
TJLP	8,65%		(821.055)	(71.021)	(76.305)	(66.229)
IPCA	5,35%		(1.244.843)	(66.599)	(93.922)	(62.826)
SOFR 6M	4,15%		(3.976.480)	(164.887)	(216.151)	(158.178)
SOFR	4,45%		(1.960.455)	(87.240)	(94.183)	(76.784)
EURIBOR 3M	1,94%		(815.745)	(15.858)	(18.470)	(9.805)
EURIBOR 6M	2,05%		(29.421)	(603)	(801)	(389)
Impacto no Resultado				(1.418.373)	(1.533.586)	(1.268.251)

(*) A análise de sensibilidade é baseada na premissa de se manter como cenário provável os valores a mercado em 30 de junho de 2025 registrados no ativo e passivo da Companhia.

iii) Risco de preço de mercado

A Companhia também está exposta a riscos de mercado relacionados à volatilidade dos preços de *commodities* e de insumos. Em linha com a sua política de gestão de riscos, estratégias de mitigação de risco envolvendo *commodities* podem ser utilizadas para reduzir a volatilidade do fluxo de caixa. Essas estratégias de mitigação podem incorporar instrumentos derivativos, predominantemente operações a termo, futuros e opções.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Abaixo os instrumentos de proteção do risco de preço, conforme demonstrado nos tópicos a seguir:

a) *Hedge accounting* de fluxo de caixa – índice “Platts”

Com o objetivo de melhor refletir os efeitos contábeis da estratégia de *hedge* do “Platts” no resultado, a CSN Mineração optou por efetuar a designação formal do *hedge* e, conseqüentemente, adotou a contabilização de *hedge accounting* do derivativo de minério de ferro como instrumento de *hedge accounting* de suas futuras vendas altamente prováveis de minério de ferro. Com isso, a marcação a mercado decorrente da volatilidade do “Platts”, será registrada transitoriamente no patrimônio líquido e será levada ao resultado quando ocorrerem as referidas vendas de acordo com o período de avaliação contratado, permitindo assim, que o reconhecimento da volatilidade do “Platts” sobre as vendas de minério de ferro, possam ser reconhecidos no mesmo momento.

A Companhia tem revisado periodicamente os cenários de mercado para avaliar a exposição ao risco de preço do minério de ferro de forma a garantir a adequada cobertura das oscilações de preço de mercado. Esse processo envolve o monitoramento das flutuações e tendências nos preços globais, além da consideração de fatores econômicos e geopolíticos que possam impactar o valor dessa *commodity*.

A tabela abaixo demonstra o resultado do instrumento derivativo até 30 de junho de 2025:

Vencimento da operação	Notional	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
		Outras receitas e despesas operacionais (nota 25)		Resultado financeiro (nota 26)	
01/01/2024 a 31/01/2024 (Liquidado)	Platts		(202.702)		(720)
01/02/2024 a 28/02/2024 (Liquidado)	Platts		(39.977)		(133)
01/03/2024 a 31/03/2024 (Liquidado)	Platts		248.710		5.132
01/04/2024 a 30/04/2024 (Liquidado)	Platts		192.625		9.922
01/05/2024 a 31/05/2024 (Liquidado)	Platts		81.139		5.244
01/06/2024 a 30/06/2024 (Liquidado)	Platts		173.111		
01/03/2025 à 31/03/2025 (Liquidado)	Platts	40.578			
01/04/2025 à 30/04/2025 (Liquidado)	Platts	29.501		81	
01/05/2025 à 31/05/2025 (Liquidado)	Platts	17.344			
		87.423	452.906	81	19.445

A movimentação dos valores relativos ao *hedge accounting* de fluxo de caixa - índice “Platts” registrados no patrimônio líquido em 30 de junho de 2025 é demonstrada como segue:

	31/12/2024	Movimento	Realização	30/06/2025
<i>Hedge accounting</i> de fluxo de caixa – índice “Platts”		87.423	(87.423)	
IR e CS sobre <i>hedge</i> de fluxo de caixa – índice “Platts”		(4.660)	4.660	
Valor justo do <i>hedge</i> de fluxo de caixa - índice “Platts”, líquido dos impostos		82.763	(82.763)	

O *hedge accounting* de fluxo de caixa - índice “Platts” foi integralmente efetivo desde a contratação dos instrumentos derivativos.

Para suportar as designações supracitadas, a Companhia elaborou documentação formal indicando como a designação do *hedge accounting* de fluxo de caixa – índice “Platts” está alinhada ao objetivo e à estratégia de gestão de riscos da CSN, identificando os instrumentos de proteção utilizados, o objeto de *hedge*, a natureza do risco a ser protegido e demonstrando a expectativa de alta efetividade das relações designadas. Foram designados instrumentos de derivativo

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

de minério de ferro (índice "Platts") em montantes equivalentes à parcela das vendas futuras, comparando os montantes designados com os valores esperados e aprovados nos orçamentos da Administração e Conselho.

b) Hedge accounting de fluxo de caixa

Hedge Accounting de câmbio

Com o objetivo de melhor refletir os efeitos contábeis da estratégia de *hedge* cambial no resultado, a CSN e sua controlada CSN Mineração designaram parte dos seus passivos em dólar como instrumento de *hedge* de suas futuras exportações. Com isso, a variação cambial decorrente dos passivos designados será registrada transitoriamente no patrimônio líquido e será levada ao resultado quando ocorrerem as referidas exportações, permitindo assim que o reconhecimento das flutuações do dólar sobre o passivo e sobre as exportações possam ser registrados no mesmo momento. Ressalta-se que a adoção dessa contabilidade de *hedge* não implica na contratação de qualquer instrumento financeiro.

O quadro abaixo apresenta o resumo das relações de *hedge* em 30 de junho de 2025:

Data de Designação	Instrumento de Hedge	Objeto de hedge	Tipo de risco protegido	Período de proteção	Câmbio de Designação	Montantes designados (US\$ mil)	Parceladas amortizadas (US\$ mil)	Efeito no Resultado (*) (R\$ mil)	30/06/2025
									Saldo registrado no patrimônio líquido (R\$ mil)
31/07/2019	Bonds e Pré-Pagamentos de Exportação em US\$ com terceiros	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Janeiro de 2020 a Abril de 2026	3,7649	1.342.761	(871.761)		(797.026)
10/01/2020	Bonds	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Março de 2020 a Novembro de 2025 e Dezembro de 2050	4,0745	1.416.000	(1.404.000)		(1.339.705)
28/01/2020	Bonds	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Março de 2027 a Janeiro de 2028	4,2064	1.000.000			(1.250.700)
01/06/2022	Bonds e Pré-Pagamentos de Exportação em US\$	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Junho de 2022 a Abril de 2032	4,7289	1.145.300	(360.321)	(215.030)	(571.622)
01/12/2022	Bonds	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Dezembro de 2022 a Junho de 2031	5,0360	490.000	(37.000)		(190.758)
06/06/2024	Adiantamento de contrato de câmbio	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Junho de 2024 a Fevereiro de 2025	5,2700	30.000	(30.000)		-
25/06/2024	Adiantamento de contrato de câmbio	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Junho de 2024 a Fevereiro de 2025	5,4405	10.000	(10.000)		-
16/05/2024	Pré-Pagamentos de Exportação em US\$ com terceiros, ACC e	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Setembro de 2024 a Março de 2035	5,1270	1.202.000	(230.200)		(320.791)
01/12/2022	Adiantamento de contrato de câmbio	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Dezembro de 2022 a Dezembro de 2025	5,2565	100.000			(20.060)
Total reconhecido na controladora						6.736.061	(2.943.282)	(215.030)	(4.490.662)
01/06/2022	Pré-Pagamentos de Exportação em US\$ com terceiros	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Junho de 2022 a Maio de 2033	4,7289	878.640	(208.980)	(50.272)	(487.637)
01/12/2022	Pré-Pagamentos de Exportação em US\$ com terceiros	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Dezembro de 2022 a Junho de 2027	5,0360	70.000			(29.486)
16/05/2024	Pré-Pagamentos de Exportação em US\$ com terceiros	Parte das exportações mensais futuras altamente prováveis de minério de ferro	Cambial - taxa spot R\$ x US\$	Agosto de 2025 a Março de 2035	5,1270	208.717			(68.897)
Total reconhecido no consolidado						7.893.418	(3.152.262)	(265.302)	(5.076.682)

(*) A realização do *Hedge accounting* de fluxo de caixa é reconhecida em Outras receitas e despesas operacionais, na nota explicativa 25.

O saldo líquido dos montantes designados e já amortizados em dólares norte-americanos, totaliza US\$ 4.741.156.

Nas relações de *hedge* descritas acima, os valores dos instrumentos de dívida foram integralmente designados para parcelas de exportações de minério de ferro equivalentes.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Em 30 de junho de 2025, as relações de *hedge* estabelecidas pela Companhia encontravam-se eficazes, de acordo com os testes prospectivos e retrospectivos realizados. Desta forma, nenhuma reversão por inefetividade do *hedge accounting* de fluxo de caixa foi registrada.

c) Hedge de investimento líquido no exterior

As informações relacionadas ao *hedge* de investimento líquido no exterior não sofreram alterações em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras da Companhia de 31 de dezembro de 2024. O saldo registrado em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 no patrimônio líquido é de R\$6.292.

d) Movimentações do hedge accounting

A movimentação dos valores relativos ao *hedge accounting* de fluxo de caixa registrados no patrimônio líquido em 30 de junho de 2025, é demonstrada como segue:

	Consolidado			
	31/12/2024	Movimento	Realização	30/06/2025
Hedge accounting de fluxo de caixa	(8.970.450)	3.628.465	265.302	(5.076.683)
IR e CS sobre hedge accounting de fluxo de caixa	3.049.954	(1.233.678)	(90.203)	1.726.073
Valor justo do hedge, líquido dos impostos	(5.920.496)	2.394.787	175.099	(3.350.610)

	Controladora			
	31/12/2024	Movimento	Realização	30/06/2025
Hedge accounting de fluxo de caixa	(7.612.357)	2.906.665	215.030	(4.490.662)
IR e CS sobre hedge accounting de fluxo de caixa	2.588.202	(988.266)	(73.110)	1.526.826
Valor justo do hedge, líquido dos impostos	(5.024.155)	1.918.399	141.920	(2.963.836)

iv) Riscos de crédito

A exposição a riscos de crédito das instituições financeiras observa os parâmetros estabelecidos na política financeira. A Companhia tem como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes e fornecedores, o estabelecimento de um limite de crédito e o acompanhamento permanente de seu saldo devedor.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições com baixo risco de crédito avaliado por agências de *rating*. Uma vez que parte dos recursos é investido em operações compromissadas que são lastreadas em títulos do governo brasileiro, há exposição também ao risco de crédito do Estado brasileiro.

Quanto à exposição ao risco de crédito em contas a receber e outros recebíveis, a Companhia possui um comitê de risco de crédito, no qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira, antes da concessão do limite de crédito e dos termos de pagamento e é revisado periodicamente, de acordo com os procedimentos de periodicidade de cada área de negócio.

v) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria. Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos e debêntures são apresentados na nota 12.

A seguir estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros incluindo juros:

Em 30 de junho de 2025	Ref.	Consolidado				Total
		Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12.b	7.907.146	10.034.679	12.859.332	21.452.964	52.254.121
Passivos de arrendamento	14	227.950	329.333	140.173	375.972	1.073.428
Instrumentos financeiros derivativos	13				150.590	150.590
Fornecedores	15	7.066.323	1.662	207	830	7.069.022
Fornecedores - Risco Sacado e <i>forfaiting</i>	15.a	2.747.027				2.747.027
Dividendos e JCP	16	1.437.467				1.437.467
Concessões a pagar	16	12.238	13.350	53.400	13.350	92.338
		19.398.151	10.379.024	13.053.112	21.993.706	64.823.993

Valores justos dos ativos e passivos em relação ao valor contábil

Os ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado estão registrados no ativo e passivo circulante e não circulante e os ganhos e eventuais perdas são registrados como receita e despesa financeira, respectivamente.

Os valores estão contabilizados nas demonstrações financeiras pelo seu valor contábil, que são substancialmente similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. Os valores justos de outros ativos e passivos de longo prazo não diferem significativamente de seus valores contábeis, exceto os valores abaixo.

O valor justo estimado para determinados empréstimos e financiamentos de longo prazo consolidado foi calculado a taxas de mercado vigentes, considerando natureza, prazo e riscos similares aos dos contratos registrados, conforme abaixo:

	30/06/2025		31/12/2024	
	Valor Contábil	Valor Mercado	Valor Contábil	Valor Mercado
Fixed Rate Notes (*)	19.570.132	17.399.414	22.204.604	19.584.985

(*) Fonte: Bloomberg

13.c) Instrumentos de proteção: Derivativos

Posição da carteira de instrumentos financeiros derivativos

Swap cambial Dólar x Euro

A controlada Lusosider Projectos Siderúrgicos S.A. possuía operação com derivativos para proteger sua exposição ao dólar, que foi liquidada no mês de novembro de 2024.

Swap cambial CDI x Dólar

Em outubro de 2023, a Companhia firmou um novo contrato de *swap* com o propósito de mitigar o risco associado a uma Nota de Crédito Externa (NCE) adquirida durante o mesmo período, cujo vencimento está agendado para outubro de 2028, e que possui um montante principal de R\$ 680.000.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Em janeiro de 2025, a Companhia firmou um novo contrato de *swap* para proteger sua exposição cambial ao dólar sobre uma Nota de Crédito à exportação (NCE) adquirida durante o mesmo período, cujo vencimento está agendado para janeiro de 2028, e que possui um montante principal de R\$ 295.000.

Swap cambial dólar x real

Em julho de 2024, a subsidiária CSN Cimentos Brasil, após obter um empréstimo em moeda estrangeira no valor de US\$ 50.000, contratou operações de derivativos para *hedge* de sua exposição ao dólar, com vencimento em julho de 2027.

Em junho de 2025, CSN Cimentos Brasil, liquidou uma operação de derivativo, que tinha o objetivo de proteger a exposição cambial ao dólar do empréstimo em moeda estrangeira no valor de US\$ 115.000. A dívida foi liquidada no mesmo período.

Swap de juros CDI x IPCA

A CSN Mineração, CSN Cimentos Brasil e CSN emitiram debêntures durante o ano de 2021, 2022 e 2023, respectivamente, e contrataram operações com derivativos para proteger a sua exposição ao IPCA. Os contratos da CSN Mineração possuem vencimentos escalonados entre 2031 e 2037, da CSN Cimentos vencem em 2032 e da CSN entre 2030 e 2039.

Abaixo é apresentada a posição dos derivativos:

							Consolidado	
							30/06/2025	30/06/2024
Instrumento	Vencimento da operação	Moeda Notional	Notional	Valorização (R\$)		Valor Justo (mercado)	Efeito no resultado financeiro	
				Posição Ativa	Posição Passiva	Valor a Receber / (Pagar)		
Swap cambial								
Swap Cambial dólar x euro - Lusosider	Liquidado							1.570
Swap Cambial CDI x dólar - CSN	2028	Real	975.000	1.020.594	(1.138.908)	(118.314)	52.291	76.709
Swap Cambial dólar x real - CSN Cimentos Brasil	07/07/2027	Dólar	50.000	299.547	(315.370)	(15.822)	(171.663)	72.750
Swap Cambial dólar x CDI - Grupo Estrela	07/07/2027	Dólar	45.009	251.590	(268.044)	(16.454)	(9.321)	
Total Swap cambial			1.070.009	1.571.731	(1.722.322)	(150.590)	(128.693)	151.029
Swap de taxa de juros								
Swap Taxa de Juros (Debentures) CDI x IPCA - CSN	2030 à 2039	Real	2.012.358	2.142.152	(2.183.421)	(41.269)	59.556	(56.971)
Swap Taxa de Juros (Debentures) CDI x IPCA - CSN Mineração	2031 à 2037	Real	2.400.000	2.729.029	(2.753.334)	(24.305)	65.485	(179.342)
Swap Taxa de Juros (Debentures) CDI x IPCA - CSN Cimentos Brasil	2032	Real	1.200.000	1.390.476	(1.325.917)	64.559	31.847	(86.296)
Total Swap de Juros (Debentures) CDI x IPCA			5.612.358	6.261.657	(6.262.672)	(1.015)	156.888	(322.609)
				7.833.388	(7.984.994)	(151.605)	28.195	(171.580)

Classificação dos derivativos no balanço patrimonial e resultado

Instrumentos	Passivo		30/06/2025	30/06/2024
	Não Circulante	Total	Resultado financeiro líquido (Nota 26)	
Derivativo de Minério de Ferro			81	19.445
Swap dólar x euro				1.570
Swap CDI x dólar	(134.768)	(134.768)	42.970	76.709
Swap CDI x IPCA ⁽¹⁾	(1.015)	(1.015)	156.889	(322.609)
Swap dólar x real	(15.822)	(15.822)	(171.664)	72.750
	(151.605)	(151.605)	28.276	(152.135)

(1) Os instrumentos derivativos SWAP CDI x IPCA são totalmente classificados no grupo de empréstimos e financiamentos, uma vez que são atrelados as debêntures com o intuito proteger a exposição ao IPCA.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

13.d) Investimentos em títulos avaliados pelo valor justo por meio do resultado

A Companhia possui ações ordinárias (USIM3), preferenciais (USIM5) da Usiminas Siderúrgica de Minas Gerais S.A. ("Usiminas"). As ações da Usiminas estão classificadas como ativo circulante em aplicações financeiras e a valor justo (*fair value*), baseado na cotação de preço de mercado na B3.

De acordo com a política da Companhia, os ganhos e perdas decorrentes da variação da cotação das ações são registrados diretamente na demonstração do resultado em resultado financeiro para as ações classificadas como aplicações financeiras e em outras receitas e despesas operacionais para as ações classificadas em investimento.

i) Riscos de preço de mercado de ações

Classe das Ações	30/06/2025				31/12/2024				30/06/2025	30/06/2024
	Quantidade	Participação (%)	Cotação	Saldo Contábil	Quantidade	Participação (%)	Cotação	Saldo Contábil	Resultado (nota 26)	
USIM3	106.620.853	15,12%	4,14	441.410	106.620.853	15,12%	5,32	567.222	(125.813)	(167.395)
USIM5	55.144.456	10,07%	4,12	227.196	55.144.456	10,07%	5,32	293.369	(66.173)	(76.099)
				668.606				860.591	(191.986)	(243.494)
PAT3										(78.737)
				668.606				860.591	(191.986)	(322.231)

A Companhia está exposta ao risco de mudanças no preço das ações em razão dos investimentos avaliados pelo valor justo por meio do resultado que possuem suas cotações baseado no preço de mercado na B3.

Análise de sensibilidade para os riscos de preço de ações

Apresentamos a seguir a análise de sensibilidade para os riscos relacionados à variação do preço das ações. A Companhia avaliou dois cenários distintos para o impacto das flutuações nas cotações: o Cenário 1 (extremo otimista) prevê um horizonte de valorização das cotações, e o Cenário 2 (extremo pessimista) considera um horizonte de deterioração da volatilidade das cotações. O cálculo foi realizado com base na cotação de fechamento das ações em 30 de junho de 2025, utilizando premissas fundamentadas tanto na dispersão das variações históricas das cotações, quanto em projeções elaboradas pela Administração.

Os efeitos no resultado, considerando os cenários provável, 1 e 2 são demonstrados a seguir:

Classe das Ações	Quantidade	30/06/2025		30/06/2025	
		Cotação em	Saldo Contábil	Cenário (1) Extremo Otimista	Cenário (2) Extremo Pessimista
USIM3	106.620.853	4,14	441.410	41.691	(157.779)
USIM5	55.144.456	4,12	227.196	22.223	(32.823)
			668.606	63.914	(190.602)

13.e) Gestão de Capital

A Companhia busca a otimização da sua estrutura de capital com a finalidade de reduzir seus custos financeiros e maximizar o retorno aos seus acionistas. O quadro a seguir demonstra a evolução da estrutura consolidada de capital da Companhia, com o financiamento por capital próprio e por capital de terceiros:

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Valores em milhares	30/06/2025	31/12/2024
Patrimônio (capital próprio)	16.853.240	15.459.116
Empréstimos e financiamentos (capital terceiros)	51.567.038	56.914.621
Dívida Bruta/Patrimônio Líquido	3,06	3,68

14. PASSIVOS DE ARRENDAMENTO

Os passivos de arrendamento são apresentados abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Arrendamentos	2.426.574	2.122.768	43.314	46.760
AVP- Arrendamentos	(1.353.146)	(1.282.463)	(6.983)	(8.307)
	1.073.428	840.305	36.331	38.453
Classificado:				
Circulante	227.950	206.323	10.663	10.229
Não Circulante	845.478	633.982	25.668	28.224
	1.073.428	840.305	36.331	38.453

A Companhia possui contratos de arrendamento de terminais portuários em Itaguaí, sendo o Terminal de Granéis Sólidos – TECAR, utilizado para o embarque e desembarque de minério de ferro e outros grãos, com prazo remanescente de 22 anos, e o Terminal de Contêineres – TECON, com prazo remanescente de 27 anos. Também mantém contrato de arrendamento para operação ferroviária utilizando a malha do Nordeste, com prazo remanescente de 3 anos, além de contrato de arrendamento de terreno localizado em Taubaté, São Paulo, destinado à expansão das operações no segmento de Siderurgia, com prazo remanescente de 18 anos.

Adicionalmente, a Companhia mantém contratos de arrendamento de equipamentos operacionais, empregados principalmente nas atividades de mineração, cimentos e siderurgia, além de veículos oriundos da aquisição do Grupo Estrela, utilizados nas operações de logística, e imóveis destinados como instalações operacionais, escritórios administrativos, distribuídos em diversas localidades onde atua. Os prazos remanescentes desses contratos variam de 1 a 19 anos.

O valor presente das obrigações futuras foi mensurado utilizando a taxa implícita observada nos contratos, e para os contratos que não dispunham de taxa, a Companhia aplicou a taxa incremental de empréstimos – IBR, ambas em termos nominais.

As taxas médias utilizadas na mensuração de novos passivos de arrendamento no consolidado e controladora estão demonstradas na tabela abaixo:

Prazo do contrato (em anos)	30/06/2025
	Incremental - IBR (a.a)
1	15,43%
2	18,02%
3	16,76%
5	14,76%

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A conciliação dos passivos de arrendamentos está demonstrada na tabela abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo inicial líquido	840.305	733.761	38.453	6.999
Novos arrendamentos	61.644	14.117		
Revisão de contratos	99.628	285.533	2.709	41.973
Baixa	(10.995)	(915)		
Pagamento	(177.067)	(308.201)	(6.574)	(12.650)
Juros apropriados	56.175	99.998	1.743	2.131
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	209.178			
Variação Cambial	(5.440)	16.012		
Saldo final líquido	1.073.428	840.305	36.331	38.453

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

Os futuros pagamentos mínimos estimados para os contratos de arrendamento contemplam pagamentos variáveis, fixos em essência quando baseados em desempenho mínimo e tarifas fixadas contratualmente.

Em 30 de junho de 2025 os pagamentos mínimos são os seguintes:

	Consolidado		
	Menos de um ano	Entre um e cinco anos	Acima de cinco anos
Arrendamentos	256.372	830.059	1.340.143
AVP - arrendamentos	(28.422)	(360.552)	(964.172)
	227.950	469.507	375.971

• PIS e COFINS a recuperar

Os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor das contraprestações com os fornecedores, ou seja, sem considerar os créditos tributários incidentes após o pagamento. Demonstra-se abaixo o direito potencial de PIS e COFINS embutidos no passivo de arrendamento:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Arrendamentos	2.346.632	2.040.811	42.908	46.202
AVP - Arrendamentos	(1.350.001)	(1.279.742)	(6.915)	(8.225)
Potencial crédito PIS e COFINS	217.063	188.775	3.969	4.274
AVP - Potencial crédito de PIS e COFINS	(124.875)	(118.376)	(640)	(761)

Pagamentos de arrendamentos não reconhecidos como passivo:

A Companhia optou por não reconhecer os passivos de arrendamento em contratos com prazo inferior a 12 meses e para ativos de baixo valor. Os pagamentos realizados para estes contratos são reconhecidos como despesas quando incorridos.

A Companhia possui contratos de arrendamento dos terminais portuários TECAR e TECON que, embora esses contratos estabeleçam metas mínimas de desempenho, não é possível estimar com precisão os respectivos fluxos de caixa, uma vez que os pagamentos são totalmente variáveis e somente serão conhecidos quando ocorrerem. Nessas situações, os valores serão reconhecidos como despesa no período em que forem incorridos.

Notas Explicativas
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

As despesas relativas aos pagamentos não incluídas na mensuração do passivo de arrendamento são:

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Contratos inferiores a 12 meses		880		381
Ativos de menor valor	5.976	5.550	2.311	2.964
Pagamentos variáveis de arrendamentos	165.389	140.978	84.726	67.789
	171.365	147.408	87.037	71.134

	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Contrato inferiores a 12 meses				
Ativos de menor valor	4.007	3.931	1.602	2.119
	4.007	3.931	1.602	2.119

15. FORNECEDORES

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fornecedores	7.159.159	7.172.161	3.851.341	3.646.232
(-) Ajuste ao valor presente	(90.137)	(98.164)	(57.034)	(49.572)
	7.069.022	7.073.997	3.794.307	3.596.660

Classificado:

Circulante	7.066.323	7.030.734	3.792.941	3.596.080
Não Circulante	2.699	43.263	1.366	580
	7.069.022	7.073.997	3.794.307	3.596.660

15.a) Fornecedores – Risco Sacado e Forfaiting

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
No Brasil	1.815.115	2.159.399	1.283.322	1.525.579
No Exterior	931.912	743.194	931.912	688.903
	2.747.027	2.902.593	2.215.234	2.214.482

A Companhia divulga e classifica em grupo específico as suas operações de risco sacado e *forfaiting* com fornecedores onde a natureza dos títulos continuam a fazer parte do ciclo operacional da Companhia. Referidas operações são negociadas junto a instituições financeiras para possibilitar aos fornecedores da Companhia a antecipação de recebíveis decorrentes de vendas de mercadorias e, consequentemente, o alongamento dos prazos de pagamento das obrigações da própria Companhia. O prazo dessas operações é de até 360 dias.

O quadro abaixo fornece a comparação dos prazos de pagamento das faturas com e sem operação de risco sacado, se tratando somente de aquisição de mercadorias, para a data base de 30 de junho de 2025:

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Fornecedores	Consolidado	
	Risco Sacado e Forfaiting	Sem Risco Sacado ou Forfaiting
A vencer entre 1 a 180 dias	1.507.437	5.331.930
A vencer entre 181 a 360 dias	1.239.590	1.734.393
Acima de 360 dias		2.699
Total	2.747.027	7.069.022

Impacto das variações sem efeito no caixa em 30 de junho de 2025:

	Consolidado
Variação cambial	(105.035)
Apropriação de juros	39.268
Total	(65.767)

16. OUTRAS OBRIGAÇÕES (CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES)

As outras obrigações classificadas no passivo circulante e não circulante possuem a seguinte composição:

Ref.	Consolidado				Controladora			
	Circulante		Não Circulante		Circulante		Não Circulante	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Passivos com partes relacionadas	36.768	45.816		20.850	576.221	629.654	353.912	402.406
Instrumentos financeiros derivativos			150.590	157.857			118.314	157.857
Dividendos e JCP a pagar	13	1.437.467	61.965		6.095	6.242		
Adiantamento de clientes ⁽¹⁾	3.899.218	3.648.639	9.545.755	10.120.950	350.208	382.350	920.319	1.099.568
Contas a pagar por aquisição de empresas	156.191		425.251	94.404	119.011		425.251	94.404
Tributos parcelados	42.765	56.226	97.509	103.955	16.856	16.504	51.686	53.320
Participação sobre lucro - empregados	202.058	235.789			94.289	123.325		
Obrigações fiscais			10.119	9.767			10.119	9.767
Provisão para consumo e serviços	149.282	202.006			17.714	18.129		
Fornecedores	15		2.699	43.263			1.366	580
Passivos de Arrendamento	14	227.950	206.323	845.478	10.663	10.229	25.668	28.224
Concessões a pagar		12.238		82.420				
Outras obrigações	301.594	492.645	532.844	581.037	53.448	377.137	205.259	243.140
	6.465.531	4.949.409	11.692.665	11.844.793	1.244.505	1.563.570	2.111.894	2.089.266

(1) Adiantamento de Clientes:

Minério de ferro: refere-se a contratos de fornecimento de minério de ferro firmados pela Companhia com importantes *players* internacionais.

Em 28 de junho de 2024, a controlada indireta CSN Mining International GmbH celebrou um contrato de adiantamento de fornecimento de minério de ferro no montante de US\$ 255 milhões, para fornecimento de 6,5 milhões de toneladas com realização prevista ao longo dos próximos 4 anos. Adicionalmente, em 25 de setembro de 2024, houve a celebração de um segundo contrato de adiantamento de minério no montante de US\$ 450 milhões, para fornecimento de adicionais 9,7 milhões de toneladas de minério de ferro. Em 27 de setembro de 2024, também ocorreu a celebração de um terceiro contrato de adiantamento de fornecimento de minério de ferro no montante de US\$ 300 milhões para fornecimento de 7,2 milhões de tonelada. Os contratos têm como data inicial de realização o mês de janeiro de 2025 e prazo de finalização até dezembro de 2028. Em 17 de dezembro de 2024, a controlada CSN Mining International GmbH firmou dois contratos de pré-pagamento que, juntos, totalizam o montante de US\$ 355 milhões. Os contratos têm como previsão de início de sua realização o mês de janeiro de 2025 e se estenderão até 2029. Durante esse período, a empresa se compromete a fornecer minério de ferro conforme os termos acordados nos contratos, garantindo a entrega de 8,1 Mt ao longo dos próximos cinco anos a contar a partir de sua assinatura.

Em 30 de junho de 2025, a controlada indireta CSN Mining International GmbH firmou um contrato de pré-pagamento que totalizam o montante de US\$ 241 milhões. O contrato tem como previsão de início de sua realização o mês de janeiro de 2026 e se estenderá até 2029. Durante esse período, a empresa se compromete a fornecer minério de ferro conforme os termos acordados nos contratos, garantindo a entrega de 5,9 Mt ao longo dos próximos quatro anos a contar a partir de sua assinatura.

Contratos de energia elétrica: Entre os anos de 2022 e 2024, as controladas CSN Mineração e CSN Cimentos firmaram contratos de adiantamento de comercialização de energia elétrica com operadores nacionais do setor a serem executados até 8 anos.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

17.a) Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no resultado:

O imposto de renda e a contribuição social reconhecidos no resultado do período estão demonstrados a seguir:

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
(Despesa)/Receita com imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(290.946)	(897.716)	(87.175)	(654.492)
Diferido	649.190	618.916	214.289	313.762
	358.244	(278.800)	127.114	(340.730)

	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
(Despesa)/Receita com imposto de renda e contribuição social				
Corrente				
Diferido	710.159	547.163	356.771	301.439
	710.159	547.163	356.771	301.439

A conciliação das despesas e receitas de imposto de renda e contribuição social do consolidado e da controladora e o produto da alíquota vigente sobre o lucro antes do IRPJ e da CSLL são demonstrados a seguir:

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Lucro/(Prejuízo) antes do IR e da CSLL	(1.220.193)	(423.474)	(257.483)	118.118
Alíquota	34%	34%	34%	34%
IR / CSLL pela alíquota fiscal combinada	414.866	143.981	87.544	(40.160)
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:				
Equivalência Patrimonial	102.748	92.973	66.126	49.640
Diferencial de alíquota das empresas no exterior	(148.721)	(493.018)	(46.371)	(345.526)
Limite de endividamento	(5.711)	4.882	(3.733)	1.759
Incentivos fiscais	11.446	21.673	5.525	15.439
IR/CS sobre juros capital próprio	21.643		21.643	
Constituição/(Reversão) de créditos tributários	(22.339)	(64.554)	(8.816)	(36.087)
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	(3.146)		(3.146)	
Outras exclusões (adições) permanentes	(12.542)	15.263	8.342	14.205
IR / CSLL no resultado do período	358.244	(278.800)	127.114	(340.730)
Alíquota efetiva	29%	-66%	49%	288%

	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Lucro/(Prejuízo) antes do IR e da CSLL	(1.495.305)	(1.665.643)	(522.771)	(830.218)
Alíquota	34%	34%	34%	34%
IR / CSLL pela alíquota fiscal combinada	508.404	566.319	177.742	282.274
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:				
Equivalência Patrimonial	252.272	(26.117)	221.883	11.248
Limite de endividamento	(5.711)	4.882	(3.732)	1.759
IR/CS sobre juros capital próprio	(49.757)		(49.757)	
Outras exclusões (adições) permanentes	4.951	2.079	10.635	6.158
IR / CSLL no resultado do período	710.159	547.163	356.771	301.439
Alíquota efetiva	47%	33%	68%	36%

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

17.b) Imposto de renda e contribuição social diferidos:

Abaixo a composição do imposto de renda e contribuição social diferidos podem ser demonstrados como segue:

		Consolidado		Controladora
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Diferido				
Prejuízos fiscais	3.949.122	3.896.856	2.388.724	2.286.697
Bases negativas	1.356.222	1.336.041	886.322	848.003
Diferenças temporárias	821.315	1.571.100	1.124.049	1.615.633
Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais	343.841	559.621	170.978	173.463
Perdas estimadas em ativos	247.412	267.768	146.779	164.297
Ganhos/(Perdas) em ativos financeiros	715.944	565.250	685.836	634.428
Passivo Atuarial (Plano de Previdência e Saúde)	175.204	165.418	163.747	154.415
Provisão para consumos e serviços	8.848	4.933	9.034	4.215
Hedge Accounting de fluxo de caixa e Variações cambiais não realizadas	1.237.427	2.014.231	923.970	1.419.712
(Ganho) na perda de controle da Transnordestina	(224.096)	(224.096)	(224.096)	(224.096)
Aquisição Fair Value SWT/CBL	(149.490)	(149.489)		
Combinação de negócios	(1.469.106)	(1.425.853)	(721.992)	(721.992)
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	2.529			
Outras	(67.198)	(206.683)	(30.207)	11.191
Total	6.126.659	6.803.997	4.399.095	4.750.333
Total Diferido Ativo	6.731.080	7.345.326	4.399.095	4.750.333
Total Diferido Passivo	(604.421)	(541.329)		
Total Diferido	6.126.659	6.803.997	4.399.095	4.750.333

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

A Companhia tem em sua estrutura societária subsidiárias no exterior, cujos lucros são tributados pelo imposto de renda nos respectivos países em que foram constituídas por alíquotas inferiores às vigentes no Brasil. No período compreendido entre 2020 e 2025 não foram gerados por essas subsidiárias lucros sujeitos à tributação adicional no Brasil pelo imposto de renda e pela contribuição social. A Companhia, com base na posição de seus assessores jurídicos, avaliou apenas como possível a probabilidade de perda em caso de eventual questionamento fiscal e, portanto, nenhuma provisão foi reconhecida na Demonstração Financeira.

Ainda, a Administração avaliou os preceitos do IFRIC 23 – “*Uncertainty Over Income Tax Treatments*” e reconheceu em 2021 o crédito pela inconstitucionalidade da incidência do IRPJ e CSLL sobre os valores de juros de mora referentes à taxa SELIC recebidos em razão de repetição de indébito tributários.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

17.c) Movimentação do Imposto de renda e contribuição social diferidos

A seguir demonstra-se a movimentação dos tributos diferidos:

	Consolidado	Controladora
Saldo em 01 de janeiro de 2024	4.729.632	3.213.410
Reconhecido no resultado	1.305.927	942.394
Reconhecido no patrimônio líquido	769.162	594.529
Utilização de crédito fiscal em programa de parcelamento	(724)	
Incorporação reversa		
Saldo em 31 de dezembro de 2024	6.803.997	4.750.333
Reconhecido no resultado	643.961	710.159
Reconhecido no patrimônio líquido	(1.323.828)	(1.061.397)
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	2.529	
Saldo em 30 de junho de 2025	6.126.659	4.399.095

(2) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

17.d) Imposto de renda e contribuição social reconhecidos no patrimônio líquido

O imposto de renda e a contribuição social reconhecidos diretamente no patrimônio líquido estão demonstrados abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Imposto de renda e contribuição social				
Ganhos atuariais de plano de benefício definido	76.950	76.876	70.673	70.673
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	(325.350)	(325.350)	(325.350)	(325.350)
Hedge Accounting de fluxo de caixa	1.664.327	2.906.859	1.526.826	2.588.202
Ganho sobre alienação de ações	(1.158.102)	(1.158.102)	(1.158.102)	(1.158.102)
	257.825	1.500.283	114.047	1.175.423

18. PROVISÕES FISCAIS, PREVIDENCIÁRIAS, TRABALHISTAS, CÍVEIS, AMBIENTAIS E DEPÓSITOS JUDICIAIS

Estão sendo discutidas nas esferas competentes, ações e reclamações de diversas naturezas. Os detalhamentos dos valores provisionados e respectivos depósitos judiciais relacionados a essas ações são apresentadas a seguir:

	Consolidado				Controladora			
	Passivo Provisionado		Depósitos Judiciais		Passivo Provisionado		Depósitos Judiciais	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Fiscais	109.099	130.755	181.741	176.086	24.714	50.990	71.626	70.944
Previdenciárias	1.500	1.546			1.500	1.546		
Trabalhistas	460.039	387.612	347.204	294.233	149.469	144.407	123.669	114.994
Cíveis	252.342	815.180	36.953	134.609	137.726	130.308	15.086	15.991
Ambientais	35.922	42.609	3.723	3.723	10.521	10.446	283	283
Depósitos Cauçionados			24.050	24.299				
	858.902	1.377.702	593.671	632.950	323.930	337.697	210.664	202.212
Classificado:								
Circulante	115.105	132.112			70.698	61.008		
Não Circulante	743.797	1.245.590	593.671	632.950	253.232	276.689	210.664	202.212
	858.902	1.377.702	593.671	632.950	323.930	337.697	210.664	202.212

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A movimentação das provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais no período findo em 30 de junho de 2025 pode ser assim demonstrada:

Natureza	31/12/2024	Adições	Atualização líquida	Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽¹⁾	Consolidado	
					Circulante + Não Circulante	30/06/2025
Fiscais	130.755	18.415	3.057	12.691	(55.819)	109.099
Previdenciárias	1.546		30		(76)	1.500
Trabalhistas	387.612	32.917	72.074	12.094	(44.658)	460.039
Cíveis	815.180	10.288	17.426	44	(590.596)	252.342
Ambientais	42.609	764	1.048		(8.499)	35.922
	1.377.702	62.384	93.635	24.829	(699.648)	858.902

(1) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025.

Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode, dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação.

Natureza	31/12/2024	Adições	Atualização líquida	Utilização líquida de reversão	Controladora	
					Circulante + Não Circulante	30/06/2025
Fiscais	50.990	13.144	238	(39.658)		24.714
Previdenciárias	1.546		30	(76)		1.500
Trabalhistas	144.407	14.516	9.496	(18.950)		149.469
Cíveis	130.308	428	11.148	(4.158)		137.726
Ambientais	10.446	581	10	(516)		10.521
	337.697	28.669	20.922	(63.358)		323.930

As provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas, cíveis e ambientais foram estimadas pela Administração consubstanciadas significativamente na avaliação de assessores jurídicos, sendo registradas apenas as causas que se classificam como risco de perda provável. Adicionalmente, são incluídos nessas provisões os passivos tributários decorrentes de ações tomadas por iniciativa da Companhia, acrescidos de juros SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia).

Processos Administrativos e Judiciais Possíveis

A Companhia não realiza as provisões dos processos, cuja expectativa da Administração, baseada na opinião dos consultores jurídicos, é de perda possível. A tabela a seguir demonstra um resumo do saldo das principais matérias classificadas como risco possível comparando o saldo de 30 de junho de 2025 com 31 de dezembro de 2024.

	Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) / Execução Fiscal - RFB - IRPJ/CSLL - Ganho de Capital por suposta venda de participação societária da controlada NAMISA	10.578.207	10.246.424
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) / Execução Fiscal - RFB - IRPJ/CSLL - Glosa das deduções do ágio gerado na incorporação reversa da Big Jump pela Namisa	4.673.837	4.346.118
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) / Execução Fiscal - RFB - IRPJ/CSLL - Glosa dos juros de pré-pagamento decorrente dos contratos de fornecimento de minério de ferro e serviços portuários	2.210.181	2.284.914
Autos de Infração e Imposição de Multa (AIIM) / Mandado de Segurança - RFB - IRPJ/CSLL - Lucros auferidos no exterior anos 2008, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015, 2016, 2017 e 2018	6.460.289	6.239.017
Compensações não homologadas - RFB - IRPJ/CSLL, PIS/COFINS e IPI	2.234.856	2.169.108
Compensações não homologadas - RFB - Glosa de créditos do tema 69/STF (ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS) ⁽¹⁾	715.017	
ICMS - SEFAZ/RJ - Questionamento sobre vendas para Zona Incentivada	1.481.232	1.460.763

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) - RFB - Glosa de Créditos PIS/COFINS de insumos e fretes	1.866.258	1.499.578
CFEM - Divergência sobre o entendimento da CSN e ANM sobre a base de cálculo	1.636.923	1.570.733
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) - RFB - Cobrança IRRF - Combinações Negócios CMIN 2015	212.106	205.621
ICMS - SEFAZ/RJ - Créditos ICMS aquisição Energia Elétrica Industrialização	41.665	39.939
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) - RFB - IRPJ/CSLL - Glosa das deduções do ágio gerado nas operações LACIM e Cimentos Mauá	442.849	422.499
ICMS - SEFAZ/RJ - Glosa de créditos sobre Transferência de Minério	807.081	779.093
ICMS - SEFAZ/RJ - Glosa de créditos sobre aquisições de Produtos intermediários	513.220	488.238
Glosa de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa decorrente de ajustes no SAPLI - RFB	831.787	798.226
Autos de Infração e Imposição de Multa (AIIM) - RFB - IRPJ/CSLL - Preço de Transferência (<i>Transfer Pricing</i>) ⁽²⁾	284.224	389.919
ICMS - SEFAZ/RJ - Transferência de matéria prima importada por valor inferior ao documento de importação TECAR	439.211	422.807
Auto de Infração e Imposição de Multa (AIIM) / Ação Anulatória - RFB - IRRF - Ganho de Capital dos vendedores da empresa CFM situados no exterior ⁽³⁾	159.667	338.273
Outros processos fiscais (impostos federais, estaduais e municipais)	7.176.863	6.977.524
Processos previdenciários	746.466	647.801
Ação para discutir o equilíbrio do contrato de empreitada - Tebas	650.979	621.724
Ação de cobrança das faturas de energia - <i>Light</i>	535.120	492.535
Ação que discute Negociação de venda de energia - COPEN - CEEE-G	243.423	229.983
Ação que discute a condenação imposta pelo CADE à empresa adquirida pelo Grupo CSN, em razão de suposta participação em Cartel de Cimento ⁽⁴⁾	493.347	
Outros processos cíveis	1.737.420	1.620.259
Processos trabalhistas e previdenciários trabalhistas	2.715.209	2.580.452
Execução Fiscal Multa Volta Grande IV	164.474	152.322
ACP Aterro Márcia I	306.389	306.389
Notificação Termo de Compromisso IEF	337.951	337.951
Outros processos ambientais	835.759	786.360
Reflexo da aquisição de participação no Grupo Estrela ⁽⁵⁾	50.745	
	51.582.755	48.454.570

(1) Em março de 2025, a CSN foi cientificada dos despachos decisórios que homologaram parcialmente as compensações realizadas com créditos provenientes do trânsito em julgado de ação judicial que reconheceu a inconstitucionalidade da inclusão dos valores de ICMS na base de cálculo das contribuições PIS e Cofins. Segundo a fiscalização federal, aproximadamente 20% do crédito habilitado pela empresa careceria de liquidez e certeza, e, portanto, não poderia compor o montante a ser compensado. Em face dos despachos decisórios, a CSN apresentou manifestações de inconformidade para demonstrar o equívoco das premissas adotadas pela fiscalização e a liquidez e certeza da integralidade do crédito habilitado.

(3) Redução de 113MM em razão do cancelamento parcial do débito, por decisão administrativa que não foi objeto de recurso. Aguarda-se liquidação da decisão e ajuste no extrato do débito para cancelamento da contingência.

(4) Redução de 184MM por ser aplicável o cancelamento de multa e juros sobre multa previsto na L. 14.689/2023. Alteração da contingência amparada por parecer jurídico.

(5) Reclassificação de probabilidade de risco de provável para possível, de acordo com o atual entendimento jurisprudencial sobre o assunto, conforme avaliação dos assessores jurídicos da Companhia.

(6) Movimentação referente a aquisição de participação no grupo Estrela Comércio e Participações S.A., celebrada em 1º de abril de 2025. Segundo o CPC 15 (R1) – Combinação de negócios, a Companhia possui um ano, a contar desta data para a conclusão da combinação de negócios, que pode,

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

dentro deste prazo, impactar o valor justo registrado embasado em laudo de avaliação. A aquisição desta empresa, gerou um acréscimo de contingência possível em 30 de junho de 2025.

No 1º trimestre de 2021 a Companhia foi notificada sobre a instauração de procedimento arbitral fundado em suposto inadimplemento de contratos de fornecimento de minério de ferro. O pedido da contraparte naquele momento foi em torno de US\$ 1 bilhão, o qual a Companhia, além de entender que as alegações apresentadas são infundadas pela completa ausência de danos, também desconhece as bases de estimativa do referido valor. A Companhia informa que elaborou, em conjunto com seus assessores legais, a resposta ao requerimento de arbitragem e atualmente, segue no desenvolvimento de sua defesa. Esclarece também que as discussões envolvem disputas arbitrais em andamento, iniciadas por ambas as partes. Estima-se, ainda, que as arbitragens estejam concluídas em 2 anos. A relevância do processo para a Companhia está relacionada ao valor atribuído à causa e ao eventual impacto financeiro.

A Companhia tem ofertado garantias judiciais (Seguro Garantia/Carta Fiança) no montante total e atualizado em 30 de junho de 2025 de R\$ 10.780.897 (em 31 de dezembro de 2024 R\$ 10.620.316), conforme determina a legislação processual vigente.

As avaliações efetuadas por assessores jurídicos definem esses processos administrativos e judiciais como risco de perda possível, não sendo provisionados em conformidade com o julgamento da Administração e com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

19. PROVISÕES PARA PASSIVOS AMBIENTAIS E DESATIVAÇÃO

O saldo das provisões para passivos ambientais e desativação de ativos pode ser assim demonstrado:

	Consolidado		Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Passivos ambientais	149.122	155.471	138.041	142.989
Desativação de ativos	1.039.198	977.892		
	1.188.320	1.133.363	138.041	142.989

20. SALDO E TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

20.a) Transações com controladas, controladas em conjunto, coligadas, fundos exclusivos e outras partes relacionadas

- Consolidado

Notas Explicativas



Companhia Siderúrgica Nacional

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Consolidado									
30/06/2025									
31/12/2024									
	Ref.	Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas	Total	Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas	Total
Ativo									
Ativo Circulante									
Caixa e equivalentes de caixa				1.844.646	1.844.646			912.532	912.532
Aplicações Financeiras	4			798.198	798.198			860.592	860.592
Contas a Receber	5	104.168	16.819	106	121.093	88.750	3.230	191	92.171
Dividendos a receber	8		128.232	84.310	212.542		127.386	74.050	201.436
Empréstimos	8		5.308		5.308		5.315		5.315
Outros créditos	8		2	1.829	1.831		2	1.829	1.831
		104.168	150.361	2.729.089	2.983.618	88.750	135.933	1.849.194	2.073.877
Ativo Não Circulante									
Aplicações Financeiras	4							142.423	142.423
Empréstimos	8	5.523	2.034.028		2.039.551	3.789	1.899.239		1.903.028
Ativo Atuarial	8			50.552	50.552			47.708	47.708
Outros créditos	8		1.792.579		1.792.579		1.792.579		1.792.579
		5.523	3.826.607	50.552	3.882.682	3.789	3.691.818	190.131	3.885.738
		109.691	3.976.968	2.779.641	6.866.300	92.539	3.827.751	2.039.325	5.959.615
Passivo									
Passivo circulante									
Fornecedores		15.715	240.980	960	257.655	13.676	217.289	184.892	415.857
Contas a Pagar	16		21.862	215.538	237.400	23.245	22.571	140.991	186.807
Dividendos a pagar				990.000	990.000				
Provisão para consumo	16		14.906		14.906				
		15.715	277.748	1.206.498	1.499.961	36.921	239.860	325.883	602.664
Passivo não circulante									
Contas a Pagar							20.850		20.850
							20.850		20.850
		15.715	277.748	1.206.498	1.499.961	36.921	260.710	325.883	623.514

					Consolidado				
					30/06/2025		30/06/2024		
		Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas	Total	Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas	Total
Resultado Operacional									
Vendas		1.141.247	24.278	135	1.165.660	1.072.828	10.370	7	1.083.205
Custos e Despesas		(80.165)	(1.082.885)	(80.673)	(1.243.723)	(87.815)	(1.016.143)	(131.617)	(1.235.575)
Resultado Financeiro									
Juros	26	833	100.017	25.326	126.176		75.506	22.249	97.755
Variações Cambial e Monetárias Líquidas				(60.980)	(60.980)			87.502	87.502
Aplicações Financeiras	26			(191.986)	(191.986)			(243.494)	(243.494)
Dividendos recebidos								42.347	42.347
Outras Receitas e Despesas		7	53	(3.917)	(3.857)		(2.604)	1.640	(964)
		1.061.922	(958.537)	(312.095)	(208.710)	985.013	(932.871)	(221.366)	(169.224)

Notas Explicativas



Companhia Siderúrgica Nacional

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

• Controladora

		30/06/2025				Controladora 31/12/2024			
	Ref.	Controladas e Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas e Fundos exclusivos	Total	Controladas e Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas e Fundos exclusivos	Total
Ativo									
Ativo Circulante									
Caixa e equivalentes de caixa				308.759	308.759			311.607	311.607
Aplicações Financeiras	4			798.197	798.197			860.591	860.591
Contas a Receber	5	940.087		106	940.193	734.972	62	106	735.140
Dividendos a receber	8	330.145	65.958		396.103	436.154	65.113		501.267
Empréstimos	8		5.308		5.308		5.315		5.315
Outros créditos	8	451.095	2	1.829	452.926	245.235	2	1.828	247.065
		1.721.327	71.268	1.108.891	2.901.486	1.416.361	70.492	1.174.132	2.660.985
Ativo Não Circulante									
Aplicações Financeiras	4							142.423	142.423
Empréstimos	8	1.301.757	1.935.158		3.236.915	696.886	1.802.226		2.499.112
Ativo Atuarial	8			39.375	39.375			37.059	37.059
Outros créditos	8	3.515	1.792.579		1.796.094	1.461	1.792.579		1.794.040
		1.305.272	3.727.737	39.375	5.072.384	698.347	3.594.805	179.482	4.472.634
		3.026.599	3.799.005	1.148.266	7.973.870	2.114.708	3.665.297	1.353.614	7.133.619
Passivo									
Passivo circulante									
Empréstimo Intercompany	12	202.298			202.298	821.983			821.983
Fornecedores	15	760.724	103.568	457	864.749	519.749	116.466	184.078	820.293
Contas a Pagar	16	117.696		167.797	285.493	138.804		86.248	225.052
Provisão para consumo		443.618	14.907		458.525	490.850			490.850
		1.524.336	118.475	168.254	1.811.065	1.971.386	116.466	270.326	2.358.178
Passivo não circulante									
Empréstimo Intercompany	12	10.316.587			10.316.587	11.310.104			11,310.104
Contas a Pagar	16	353.912			353.912	402.406			402.406
		10.670.499			10.670.499	11.712.510			11.712.510
		12.194.835	118.475	168.254	12.481.564	13.683.896	116.466	270.326	14.070.688
Controladora									
		30/06/2025				30/06/2024			
		Controladas e Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas e Fundos exclusivos	Total	Controladas e Coligadas	Joint-venture e Joint Operation	Outras Partes Relacionadas e Fundos exclusivos	Total
Receita líquida e Custos									
Vendas		2.066.748	29		2.066.777	2.651.628	918		2.652.546
Custos e Despesas		(2.125.647)	(260.235)	(50.925)	(2.436.807)	(1.788.703)	(277.848)	(104.776)	(2.171.327)
Resultado Financeiro									
Juros	26	(20.367)	98.271	7.960	85.864	(62.649)	74.070	5.957	17.378
Fundos Exclusivos	26			5.366	5.366			4.004	4.004
Aplicações Financeiras	26			(191.986)	(191.986)			(243.494)	(243.494)
Dividendos recebidos								42.347	42.347
Variações Cambial e Monetárias Líquidas		1.351.602		(16.910)	1.334.692	(1.577.457)		16.505	(1.560.952)
Outras despesas e receitas operacionais		112.874	53	(4.445)	108.482		(2.604)	1.398	(1.206)
		1.385.210	(161.882)	(250.940)	972.388	(777.181)	(205.464)	(278.059)	(1.260.704)

Informações Consolidado e Controladora:

Caixa e equivalentes de caixa: Referem-se a saldos de conta corrente e aplicações financeiras de liquidez imediata mantidos com o Banco Fibra.

Aplicações Financeiras: Refere-se a investimentos em ações Usiminas, CDBs e *bonds* com o Banco Fibra e títulos públicos.

Contas a Receber: Refere-se principalmente a operações de vendas de produtos siderúrgicos da Controladora para partes relacionadas.

Dividendos a receber: Na Controladora, o saldo é composto principalmente de dividendos da CSN Cimentos Brasil S.A no montante de R\$ 178.348 e no Consolidado refere-se a dividendos no montante de R\$ 126.044 da MRS Logística S.A R\$ 84.310 correspondentes às coligadas da CEEE-G.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Empréstimos (Ativo):

Longo prazo: No Consolidado refere-se principalmente a contratos de mútuos com a Transnordestina Logística R\$ 2.032.386 com taxa média de 125,0% a 130,0% do CDI em 30 de junho de 2025.

Outros (Ativo): No Consolidado adiantamento para futuro aumento de capital com a Transnordestina Logística S.A. de R\$1.792.579 em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024.

Empréstimos (Passivo)

Moeda estrangeira: Na Controladora trata-se de contratos *intercompany* no montante de R\$ 10.518.885 em 30 de junho de 2025 e R\$ 12.132.087 em 31 de dezembro de 2024.

Dividendos (Passivo): No Consolidado, alienação majoritária do saldo de dividendos a receber da CSN MINERAÇÃO junto a instituição financeira parte relacionada (Banco Fibra) no montante de R\$ 990.000 com deságio na operação no montante de R\$ 6.761. Essa operação foi liquidada integralmente em 15 de julho de 2025.

20.b) Pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia inclui os membros do Conselho de Administração e os Diretores Estatutários. Abaixo, seguem as informações sobre a remuneração e os saldos existentes em 30 de junho de 2025 e 2024.

	30/06/2025	30/06/2024
	Resultado	
Benefícios de curto prazo para empregados e administradores	55.717	42.417
Benefícios pós-emprego	438	181
	56.155	42.598

20.c) Avais e Fianças

A Companhia possui responsabilidade por garantias fiduciárias junto às suas controladas e controladas em conjunto, como apresentado a seguir:

	Moeda	Vencimentos	Empréstimos		Execução fiscal		Outros		Total	
			30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Transnordestina Logística	R\$	Até 19/09/2056 e Indeterminado	4.223.822	3.966.722	10.869	10.717	4.972	4.828	4.239.663	3.982.267
Controladas do Grupo	R\$	Até 10/01/2028 e Indeterminado	1.551.256	2.079.693		-	600	1.920	1.551.856	2.081.613
Total em R\$			5.775.078	6.046.415	10.869	10.717	5.572	6.748	5.791.519	6.063.880
CSN Inova Ventures	US\$	28/01/2028	1.300.000	1.300.000		-		-	1.300.000	1.300.000
CSN Resources	US\$	Até 08/04/2032	2.233.000	2.230.000		-		-	2.233.000	2.230.000
Total em US\$			3.533.000	3.530.000					3.533.000	3.530.000
Lusosider Aços Planos	EUR	Indeterminado						75.000		75.000
Total em EUR							-	75.000	-	75.000
Total em R\$			19.279.934	21.858.819				482.723	19.279.934	22.341.542
			25.055.012	27.905.234	10.869	10.717	5.572	489.471	25.071.453	28.405.422

21. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

21.a) Capital social integralizado

O capital social totalmente subscrito e integralizado em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 é R\$10.240.000 dividido em 1.326.093.947 ações ordinárias e escriturais, sem valor nominal. Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

21.b) Capital social autorizado

O estatuto social da Companhia vigente em 30 de junho de 2025 define que o capital social pode ser elevado a até 2.400.000.000 ações, por decisão do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária.

21.c) Reserva legal

Serão aplicados 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, antes de qualquer outra destinação, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, que não excederá 20% do capital social.

21.d) Composição acionária

Em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a composição acionária é a seguinte:

	30/06/2025			31/12/2024		
	Quantidade de ações Ordinárias	% Total de ações	% Capital votante	Quantidade de ações Ordinárias	% Total de ações	% Capital votante
Vicunha Aços S.A. (*)	552.412.693	41,66%	41,66%	552.412.693	41,66%	41,66%
Rio Iaco Participações S.A. (*)	45.706.242	3,45%	3,45%	45.706.242	3,45%	3,45%
CFL Ana Participações S.A.	132.523.250	9,99%	9,99%	132.523.251	9,99%	9,99%
NYSE (ADRs)	304.871.296	22,99%	22,99%	283.799.438	21,40%	21,40%
Outros acionistas	290.580.466	21,91%	21,91%	311.652.323	23,50%	23,50%
Total de ações em circulação	1.326.093.947	100,00%	100,00%	1.326.093.947	100,00%	100,00%

(*) Empresas do grupo controlador.

No dia 20 de junho de 2024, a CFL, em atendimento ao disposto no artigo 12, §6º da Resolução CVM 44/2021, comunicou à Companhia sobre a alienação pela CFL Ana de ações ordinárias emitidas pela CSN. A CSN, por sua vez, comunicou o mercado sobre a alienação de participação societária relevante naquela mesma data, informando que a participação da CFL Ana passou a ser 132.523.251 ações ordinárias, representando seu 9,99% do capital social, conforme correspondência recebida.

No dia 02 de dezembro de 2024, a Vicunha Aços, em atendimento ao disposto no artigo 12, §6º da Resolução CVM 44/2021, comunicou a Companhia sobre a aquisição de ações ordinárias emitidas pela CSN. A CSN, por sua vez, comunicou o mercado sobre a aquisição de participação societária relevante no dia seguinte, informando que a participação da Vicunha Aços passou a representar 41,66% do capital social, conforme correspondência recebida.

21.e) Resultado por ação

Abaixo é apresentado o resultado por ação:

	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
	Ações ordinárias		Ações ordinárias	
Prejuízo líquido do período	(785.146)	(1.118.480)	(166.000)	(528.779)
Média ponderada da quantidade de ações	1.326.093.947	1.326.093.947	1.326.093.947	1.326.093.947
Prejuízo básico e diluído por ação	(0,59207)	(0,84344)	(0,12518)	(0,39875)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

22. REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

Em 09 de maio de 2024 e 14 de novembro de 2024, o Conselho de Administração, aprovou a proposta de distribuição de dividendos intermediários, à conta de reservas de lucros, no montante de R\$ 950.000 e R\$ 730.000, correspondendo ao valor de R\$ 0,716389666168954 e R\$ 0,550488901371933 por ação. Os dividendos foram pagos, sem atualização monetária, a partir de 29 de maio de 2024 e 28 de novembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2024 a Companhia apurou prejuízo no exercício de (R\$ 2.591.851), compensado através do consumo de valores da reserva estatutária.

23. RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida de vendas possui a seguinte composição:

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Faturamento Bruto				
No Brasil	14.510.919	13.626.420	7.383.476	7.136.931
No exterior	10.498.201	10.234.442	5.030.187	5.434.299
	25.009.120	23.860.862	12.413.663	12.571.230
Deduções				
Vendas canceladas, descontos e abatimentos	(349.279)	(413.257)	(177.525)	(182.312)
Tributos incidentes sobre vendas	(3.058.926)	(2.852.873)	(1.542.852)	(1.507.178)
	(3.408.205)	(3.266.130)	(1.720.377)	(1.689.490)
Receita Líquida	21.600.915	20.594.732	10.693.286	10.881.740
	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Faturamento Bruto				
No Brasil	10.335.534	9.856.213	5.081.497	5.122.076
No exterior	466.204	1.097.071	140.575	586.596
	10.801.738	10.953.284	5.222.072	5.708.672
Deduções				
Vendas canceladas, descontos e abatimentos	(193.643)	(261.958)	(101.067)	(95.041)
Tributos incidentes sobre vendas	(1.942.094)	(1.819.807)	(945.328)	(949.896)
	(2.135.737)	(2.081.765)	(1.046.395)	(1.044.937)
Receita Líquida	8.666.001	8.871.519	4.175.677	4.663.735

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

24. DESPESAS POR NATUREZA

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Matérias primas e insumos	(6.160.200)	(6.580.633)	(3.052.758)	(3.184.757)
Material de terceiros	(1.709.318)	(1.447.564)	(822.375)	(681.602)
Mão de obra	(2.713.559)	(2.447.676)	(1.407.116)	(1.298.885)
Suprimentos	(1.531.260)	(1.481.721)	(683.409)	(874.171)
Manutenção (serviços e materiais)	(644.173)	(454.779)	(281.937)	(261.973)
Serviços de terceiros	(1.442.191)	(938.768)	(734.142)	(477.301)
Fretes	(2.386.861)	(2.714.942)	(1.277.943)	(1.484.278)
Depreciação, amortização e exaustão	(1.997.340)	(1.789.150)	(1.025.332)	(914.086)
Outros	(531.835)	(552.269)	(178.709)	(303.064)
	(19.116.737)	(18.407.502)	(9.463.721)	(9.480.117)
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(16.342.573)	(15.414.669)	(7.967.187)	(7.892.701)
Despesas com vendas	(2.293.241)	(2.561.916)	(1.233.009)	(1.363.352)
Despesas gerais e administrativas	(480.923)	(430.917)	(263.525)	(224.064)
	(19.116.737)	(18.407.502)	(9.463.721)	(9.480.117)
	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Matérias primas e insumos	(4.562.061)	(5.078.538)	(2.345.144)	(2.547.377)
Mão de obra	(1.016.485)	(939.626)	(529.134)	(496.544)
Suprimentos	(1.090.672)	(1.231.398)	(407.241)	(696.782)
Manutenção (serviços e materiais)	(187.366)	(122.581)	(57.992)	(60.588)
Serviços de terceiros	(643.393)	(638.079)	(255.683)	(368.845)
Fretes	(391.274)	(437.039)	(195.056)	(228.681)
Depreciação, amortização e exaustão	(685.089)	(641.862)	(347.906)	(325.630)
Outros	(83.224)	(70.752)	(23.914)	(44.216)
	(8.659.564)	(9.159.875)	(4.162.070)	(4.768.663)
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(8.048.779)	(8.555.029)	(3.844.781)	(4.454.735)
Despesas com vendas	(414.881)	(413.670)	(209.599)	(210.782)
Despesas gerais e administrativas	(195.904)	(191.176)	(107.690)	(103.146)
	(8.659.564)	(9.159.875)	(4.162.070)	(4.768.663)

A depreciação, amortização e exaustão do período foram distribuídas conforme abaixo.

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Custo de Produção	(1.946.643)	(1.749.560)	(999.341)	(891.488)
Despesa Vendas	(29.118)	(25.402)	(15.133)	(13.535)
Despesa Gerais e Administrativas	(21.579)	(14.188)	(10.858)	(9.063)
	(1.997.340)	(1.789.150)	(1.025.332)	(914.086)
Outras operacionais (*)	(48.444)	(43.610)	(21.266)	(22.772)
	(2.045.784)	(1.832.760)	(1.046.598)	(936.858)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

	Controladora			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Custo de Produção	(661.834)	(626.703)	(336.249)	(317.904)
Despesa Vendas	(9.702)	(5.755)	(4.865)	(2.985)
Despesa Gerais e Administrativas	(13.553)	(9.404)	(6.792)	(4.741)
	(685.089)	(641.862)	(347.906)	(325.630)
Outras operacionais ⁽¹⁾	(34.864)	(5.461)	(17.624)	(3.209)
	(719.953)	(647.323)	(365.530)	(328.839)

(1) Referem-se substancialmente à depreciação das propriedades para investimento e parada programada para a reforma do Alto Forno 2.

25. OUTRAS (DESPESAS)/RECEITAS OPERACIONAIS

		Consolidado			
	Ref.	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Outras receitas operacionais					
		17.209	68.604	15.552	29.779
		16.012	8.617	4.935	1.609
		(24.974)	12.708	(26.299)	2.891
					265
	13		456.912		438.659
		62.982	9.533	36.855	9.533
			3.660		41.480
					473
		72.580	44.246	45.751	21.682
		143.809	604.280	76.794	546.371
Outras despesas operacionais					
		(68.779)	(64.298)	(30.459)	(27.185)
		(12.778)	(24.588)	(2.567)	(11.185)
		346.636		500.582	
			(104.239)		(88.244)
	24	(48.444)	(43.610)	(21.266)	(22.772)
	9.d, 10 e 11	(20.429)	(9.605)	(33.315)	
		(60.994)	(100.206)	(68.455)	(53.594)
		(78.054)	(145.364)	(30.782)	(92.612)
		(35.636)	(25.619)	(18.000)	(16.219)
		(54.525)	(52.300)	(27.947)	(26.480)
		(177.879)		(24.997)	
		(28.994)	(22.875)	(14.497)	(11.437)
		(3.086)	(37.254)	(20)	
		(99.859)	(156.707)	(58.673)	(83.036)
		(342.821)	(786.665)	169.604	(432.764)
		(199.012)	(182.385)	246.398	113.607
Outras receitas e (despesas) operacionais líquidas					

Notas Explicativas



Companhia Siderúrgica Nacional

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

				Controladora	
	Ref.	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Outras receitas operacionais					
Recebíveis por indenização		16.031	55.622	15.551	17.164
Aluguéis e arrendamentos		11.365	8.753	2.662	3.732
Multas Contratuais		1.564	11.608	(8.043)	1.832
Hedge de fluxo de caixa realizado	13		13.271		
Recuperação Tributária		56.835		42.110	
Reversões/(Baixas ou perdas estimadas) em imobilizado, intangível e propriedades para investimentos, líquidas de reversão	9.d, 10 e 11		1.474		3.690
Reversões com passivo ambiental líquidas			1.130		150
Reversões com processos judiciais líquidas					12.076
Reversões com títulos a receber					473
Outras receitas		56.515	16.648	35.180	2.914
		142.310	108.506	87.460	42.031
Outras despesas operacionais					
Impostos e taxas		(20.871)	(29.954)	(8.344)	(14.605)
Despesas com passivo ambiental líquidas		1.462		653	
Despesas com processos judiciais líquidas		(32.802)	(2.815)	(17.727)	
Multas contratuais			(58.175)		(41.839)
Depreciação propriedades para investimento, equipamentos paralisados e amortização de ativos intangíveis	24	(34.864)	(5.461)	(17.624)	(3.209)
Baixas ou perdas estimadas em imobilizado, intangível e propriedades para investimentos, líquidas de reversão	9.d, 10 e 11	12.498		(1.679)	
Perdas estimadas em estoques		(51.442)	(56.297)	(55.659)	(32.065)
Ociosidade nos estoques e equipamentos paralisados		(71.542)	(134.120)	(27.445)	(86.869)
Despesas com estudos e engenharia de projetos		(14.845)	(6.177)	(5.683)	(3.795)
Despesa plano de saúde		(48.690)	(51.026)	(24.727)	(25.681)
Hedge de fluxo de caixa realizado	13	(215.030)		(29.174)	
Despesa plano de pensão		(27.448)	(21.375)	(13.724)	(10.687)
Despesas com títulos a receber		50	(37.165)	(12)	
Outras despesas		(50.676)	(47.612)	(28.003)	(16.586)
		(554.200)	(450.177)	(229.148)	(235.336)
Outras receitas e (despesas) operacionais líquidas		(411.890)	(341.671)	(141.688)	(193.305)

(1) No consolidado contempla a reversão de provisão no montante de R\$ 493.347 mil, relacionada a processo judicial cuja classificação de risco foi alterada de provável para possível, conforme reavaliação realizada pelos assessores jurídicos da Companhia à luz do atual entendimento jurisprudencial sobre o tema. (vide nota 18)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

26. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

					Consolidado
	Ref.	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Receitas financeiras					
Partes relacionadas	20.a	128.164	143.271	74.823	90.438
Rendimentos sobre aplicações financeiras		580.987	441.320	164.127	230.262
Atualização ações - VJR	13.d	50.772			
Dividendos recebidos		2.395	2.451	22	2.451
Juros e multas		36.188	27.947	23.706	14.353
Outros rendimentos		27.469	103.977	8.240	4.933
		825.975	718.966	270.918	342.437
Despesas financeiras					
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira	12	(1.178.184)	(1.093.451)	(579.148)	(613.352)
Empréstimos e financiamentos - moeda nacional	12	(1.022.356)	(947.488)	(520.612)	(465.411)
Juros Capitalizados	10	176.491	89.522	97.547	51.842
Juros sobre adiantamento de clientes		(530.201)	(218.976)	(180.282)	(98.428)
Atualização ações - VJR	13.d	(242.758)	(243.494)	(242.758)	(301.324)
Partes relacionadas	20.a	(1.988)	(3.169)	(1.621)	(1.698)
Passivos de arrendamento	14	(51.485)	(45.417)	(26.306)	(23.065)
Juros e multas		(63.491)	(40.293)	(39.210)	(29.836)
Juros de operações de risco sacado/forfaiting		(95.912)	(213.238)	(51.572)	(97.874)
Ajuste ao valor presente de Fornecedores		(242.925)	(176.384)	(119.202)	(84.601)
Comissões, fianças, garantia e despesas bancárias		(94.545)	(96.070)	(40.061)	(48.605)
PIS/COFINS s/ receitas financeiras		(39.152)	(74.443)	(17.745)	(37.255)
Outras despesas financeiras		(87.175)	(102.001)	(52.303)	(54.497)
		(3.473.681)	(3.164.902)	(1.773.273)	(1.804.104)
Outros itens financeiros líquidos					
Variações monetárias e cambiais líquidas		(1.131.075)	(2.402)	(459.513)	23.263
Resultado de derivativos cambiais (*)		28.195	(171.580)	61.629	(56.987)
		(1.102.880)	(173.982)	(397.884)	(33.724)
		(4.576.561)	(3.338.884)	(2.171.157)	(1.837.828)
Resultado financeiro líquido		(3.750.586)	(2.619.918)	(1.900.239)	(1.495.391)
(*) Demonstração dos resultados das operações com derivativos (nota 13.c)					
Sw ap real x dólar		(171.663)	72.750	(55.742)	60.126
Sw ap dólar x euro			1.570		(7.712)
Sw ap CDI x IPCA		156.888	(322.609)	135.438	(188.424)
Sw ap CDI x dólar		42.970	76.709	(18.067)	79.023
		28.195	(171.580)	61.629	(56.987)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Controladora					
	Ref.	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Receitas financeiras					
Partes relacionadas	20.a	177.405	159.442	100.308	101.476
Rendimentos sobre aplicações financeiras		155.841	57.547	61.036	23.558
Atualização ações - VJR		50.772			
Dividendos recebidos		2.360	2.334	22	2.334
Juros e multas		22.105	17.746	15.028	9.297
Outros rendimentos		21.964	97.918	5.701	2.651
		430.447	334.987	182.095	139.316
Despesas financeiras					
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira	12	(268.482)	(218.657)	(150.132)	(149.197)
Empréstimos e financiamentos - moeda nacional	12	(780.063)	(597.126)	(361.208)	(288.465)
Juros Capitalizados	10	95.537	30.124	53.105	15.020
Atualização ações - VJR	13.d	(242.758)	(243.494)	(242.758)	(301.324)
Partes relacionadas	20.a	(86.175)	(95.713)	(45.197)	(50.589)
Passivos de arrendamento		(1.743)	(206)	(860)	(106)
Juros e multas		(36.522)	(9.711)	(19.521)	(7.228)
Juros de operações de risco sacado/forfaiting		(94.860)	(212.058)	(50.520)	(97.874)
Ajuste ao valor presente de Fornecedores		(157.097)	(115.691)	(74.699)	(54.761)
Comissões, fianças, garantia e despesas bancárias		(41.723)	(48.297)	(23.871)	(23.256)
PIS/COFINS s/ receitas financeiras		(17.622)	(25.795)	(8.324)	(9.714)
Outras despesas financeiras		18.067	(26.792)	(37.562)	(20.953)
		(1.613.441)	(1.563.416)	(961.547)	(988.447)
Outros itens financeiros líquidos					
Variações monetárias e cambiais líquidas		(760.679)	249.887	(311.678)	248.546
Resultado de derivativos cambiais (*)		111.846	19.740	43.842	35.519
		(648.833)	269.627	(267.836)	284.065
Resultado financeiro líquido		(1.831.827)	(958.802)	(1.047.288)	(565.066)
(*) Demonstração dos resultados das operações com derivativos (nota 13.c)					
Sw ap CDI x IPCA		52.290	(56.969)	(8.746)	(43.504)
Sw ap CDI x Dólar		59.556	76.709	52.588	79.023
		111.846	19.740	43.842	35.519

27. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS

De acordo com a estrutura do Grupo, os negócios estão distribuídos e gerenciados em cinco segmentos operacionais conforme a seguir:

- Siderurgia**

O segmento de Siderurgia consolida todas as operações relacionadas à produção, distribuição e comercialização de aços planos, aços longos, embalagens metálicas e aços galvanizados, com operações no Brasil, Estados Unidos, Portugal e Alemanha. O Segmento atende aos mercados de construção civil, embalagens de aço para as indústrias química e alimentícia do país, linha branca (eletrodomésticos), automobilístico e OEM (motores e compressores). As unidades siderúrgicas da Companhia produzem aços laminados a quente, laminados a frio, galvanizados e pré-pintados de grande durabilidade. Também produz folhas de flandres, matéria-prima utilizada na produção de embalagens.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A operação no Brasil conta ainda com produção e comercialização de aços longos, que consolida o posicionamento da companhia como fonte de soluções completas para a construção civil, complementando seu portfólio de produtos de alto valor agregado na cadeia do aço.

No exterior, a Lusosider, em Portugal, produz laminados a frio e aços galvanizados. Já a CSN LLC, nos Estados Unidos, atende o mercado local, importação e comercialização de produtos de aços. A Stahlwerk Thüringen (SWT), localizada na Alemanha produz aços longos e é especializada na produção de perfis usados na construção civil.

Em março de 2025, a Companhia adquiriu a empresa Gramperfil S.A. localizada em Portugal, a qual complementa a operação local com produção, importação, comercialização e transformação de perfis metálicos e acessórios para construção metálica e civil.

- **Mineração**

Abrange as atividades de mineração de minério de ferro e estanho.

As operações de minério de ferro de alta qualidade estão localizadas no Quadrilátero Ferrífero, em Minas Gerais, a qual além de produzir, também comercializam minério de ferro adquirido de terceiros.

Ao final do ano de 2015, a CSN e o Consórcio Asiático formalizaram um acordo de acionistas para a combinação dos ativos ligados às operações de minério de ferro e logística correlata, formando uma nova empresa, que concentrou as atividades de mineração do Grupo a partir de dezembro de 2015. Neste contexto, a nova empresa, atualmente denominada CSN Mineração S.A., passou a deter o arrendamento do TECAR, bem como a mina de Casa de Pedra e a totalidade das ações da Namisa, que foi incorporada em 31 de dezembro de 2015. Adicionalmente, a CSN detém 100% da Minérios Nacional que reúne as minas de Fernandinho (operacional), Cayman e Pedras Pretas (recursos minerais), todas localizadas em Minas Gerais.

Além disso, a CSN controla a Estanho de Rondônia S.A., empresa com unidades de mineração e fundição de estanho no estado de Rondônia.

- **Logística**

i. Ferroviária

A CSN tem participação em três companhias ferroviárias: MRS Logística S. A., que gerencia a antiga Malha Sudeste da Rede Ferroviária Federal S.A., Transnordestina Logística S.A. e FTL - Ferrovia Transnordestina Logística S.A., as quais detém a concessão da antiga Malha Nordeste da RFFSA, nos estados do Maranhão, Piauí, Ceará, Rio Grande do Norte, Paraíba, Pernambuco e Alagoas.

a) MRS

Os serviços de transporte ferroviário prestados pela MRS são fundamentais no abastecimento de matérias-primas e no escoamento de produtos finais. A totalidade de minério de ferro, carvão e coque consumidos pela Usina Presidente Vargas é transportada pela MRS, bem como parte do aço produzido pela CSN para o mercado doméstico e para a exportação.

O sistema ferroviário do sudeste do Brasil, abrangendo 1.674 km de malha ferroviária, atende o triângulo industrial de São Paulo - Rio de Janeiro - Minas Gerais, na região Sudeste, ligando suas minas localizadas em Minas Gerais aos portos

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

localizados em São Paulo e Rio de Janeiro, e às usinas de aço da CSN, da Companhia Siderúrgica Paulista, ou Cosipa, e da Gerdau Açominas. Além de atender outros clientes, a linha transporta minério de ferro de sua mina de Casa de Pedra, em Minas Gerais, e coque e carvão do Porto de Itaguaí, no Rio de Janeiro, para Volta Redonda/RJ e os produtos destinados à exportação para os Portos de Itaguaí e Rio de Janeiro.

b) TLSA e FTL

A TLSA e a FTL detêm a concessão da antiga Malha Nordeste da RFFSA. O sistema ferroviário do Nordeste abrange 4.238 km de malha ferroviária dividido em dois trechos: i) a Malha I, que integra os trechos de São Luiz - Mucuri, Arrojado - Recife, Itabaiana - Cabedelo, Paula Cavalcante - Macau - e Propriá - Jorge Lins (Malha I); e ii) a Malha II, que integra os trechos de Missão Velha - Salgueiro, Salgueiro - Trindade, Trindade - Eliseu Martins e Missão Velha - Porto de Pecém.

Além disso, liga-se aos principais portos da região, com isso oferecendo uma importante vantagem competitiva por meio de oportunidades para soluções de transporte combinado e projetos de logística feitos sob medida.

ii. Portuária

O segmento de logística portuária consolida a operação do terminal de Sepetiba construído após a lei de modernização dos portos (Lei 8.630/1993) que permitiu a transferência da realização das atividades portuárias para a iniciativa privada. O terminal de Sepetiba conta com infraestrutura completa para atender todas as necessidades dos exportadores, importadores e armadores. Sua capacidade instalada ultrapassa a da maioria dos terminais brasileiros. Conta com berços e grande área de armazenagem, bem como os mais modernos e adequados equipamentos, sistemas e conexões intermodais.

O constante investimento da Companhia em projetos nos terminais consolida o Complexo Portuário de Itaguaí como um dos mais modernos do país.

iii. Rodoviária

Em 01 de abril de 2025, a CSN concluiu a aquisição da Estrela Comércio e Participações S.A ("Grupo Estrela"), *holding* do grupo Tora Transportes ("Grupo Tora").

Fundado na década de 1970 para atender inicialmente necessidades de transporte rodoviários, o Grupo Tora, atualmente compõe um "Sistema Integrado de Logística", voltado à integração dos modais, especialmente nas operações rododiferenciadas, transporte nos segmentos de siderurgia, mineração, grãos sólidos, setor automotivo e carga seca em geral. Também dentro do seu portfólio possui atividades de gestão de terminais, armazenagem, exploração de recintos aduaneiros, gerenciamento de cadeias produtivas e gestão de frotas de veículos leves, incluindo um serviço de locação e revenda de seminovos.

No segmento de transporte o Grupo Tora possui presença nacional e internacional. São mais de 70 filiais distribuídas em todo o território nacional. Atualmente conta com quatro terminais multimodais localizados na região Sudeste do Brasil e um terminal de fronteira localizado na cidade de Uruguai/RS. No segmento de recintos aduaneiros possui um terminal localizado na cidade de Betim/MG que recebe mercadorias importadas dos principais portos e aeroportos do país.

Em março de 2024 o Grupo Tora iniciou suas atividades no segmento de veículos leves, (gestão de frotas, locação e revenda de seminovos), através da aquisição do Grupo Lokamig.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

- **Energia**

A CSN é uma das maiores consumidoras industriais de energia elétrica do Brasil. Como a energia é um insumo fundamental em seu processo produtivo, a Companhia detém ativos de geração de energia elétrica e com as aquisições realizadas em 2022 atingiu sua autossuficiência energética, passando a atuar no setor como um *player* de geração de energia elétrica através da comercialização de seu excedente.

Com as aquisições o grupo CSN passa a deter um portfólio de ativos de geração com a capacidade instalada de 2.011 MW, conforme abaixo:

1. Usina Hidrelétrica de Itá, localizada no estado de Santa Catarina, da qual a CSN detém a participação de 29,50% através da SPE de ITASA, com capacidade instalada equivalente à sua participação de 428 MW;
2. Usina Hidrelétrica de Igarapava, localizada em Minas Gerais, em que a CSN detém 17,92% de participação no consórcio, com capacidade instalada equivalente à sua participação de 38 MW;
3. Central de Cogeração Termoelétrica CTE#1, CTE#2 e TRT – Turbina de Recuperação de Topo, em operação na Usina Presidente Vargas com capacidade instalada de 10 MW, 235 MW e 22 MW respectivamente, utilizando como combustível os gases industriais recirculados resultantes da própria produção siderúrgica;
4. Pequena Central Hidrelétrica Sacre II, localizada no estado de Mato Grosso, com capacidade instalada de 30 MW, da qual a CSN Cimentos detém o controle integral do ativo através do controle indireto da SPE de Brasil Central Energia;
5. Pequena Central Hidrelétrica Santa Ana, localizada no estado de Santa Catarina, com capacidade instalada de 6,3 MW, da qual a CSN Cimentos detém o controle integral do ativo através do controle direto da SPE de Santa Ana Energética;
6. Usina Hidrelétrica de Quebra Queixo, localizada no estado de Santa Catarina, com capacidade instalada de 120 MW, da qual a CSN Mineração detém o controle integral do ativo através do controle direto da SPE de CEC – Companhia Energética Chapecó;
7. Pequena Central Hidrelétrica Cachoeira dos Macacos, localizada no estado de Minas Gerais, com capacidade instalada de 3,4 MW, da qual a CSN Cimentos detém o controle integral do ativo, através da aquisição da LafargeHolcim;
8. Companhia Estadual de Geração de Energia Elétrica – CEEE-G, localizada no estado do Rio Grande do Sul, com uma plataforma de 13 ativos operacionais sendo Usinas Hidrelétricas próprias, ativos eólicos e solares, além de participação minoritária em outros empreendimentos, refletindo em uma capacidade instalada atual de 1.119 MW.

- **Cimento**

O segmento de Cimentos, que atua através da CSN Cimentos, consolida as operações de produção, comercialização e distribuição de cimento, agregados e concreto. Nas fabricas localizadas no Sudeste a escória utilizada é a mesma produzida pelos altos-fornos da própria Usina Presidente Vargas, em Volta Redonda/RJ.

A Companhia tem intensificado sua estratégia de expansão do negócio para novas regiões, e o primeiro passo deu-se com a aquisição da Elizabeth Cimentos S.A. e da Elizabeth Mineração Ltda. Em 31 de agosto de 2021, que, com atuação na região Nordeste, adiciona 1,3 Mtpa de capacidade de produção de cimento.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Em 06 de setembro de 2022, a CSN Cimentos teve um avanço relevante da sua capacidade e posicionamento geográfico através da aquisição da LafargeHolcim (Brasil) S.A. Esse ativo acrescenta 11 milhões de toneladas de capacidade de produção de cimento, além de contribuir com novos negócios ao portfólio atual: Agregados e Concreto. Com todas as operações combinadas o segmento de Cimentos da CSN é atualmente o segundo maior do Brasil, na perspectiva de capacidade produtiva efetiva, totalizando 17 milhões de toneladas por ano.

As plantas de cimento estão localizadas nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro, Espírito Santo Bahia, Goiás e São Paulo. O processo produtivo se dá basicamente por meio da moagem das principais matérias-primas que incluem o clínquer, calcário, gesso e escória.

Atualmente atende o mercado de cimento com um amplo portfólio de produto adequado tanto ao segmento técnico quanto ao mercado de distribuição, conforme norma ABNT NBR 16697. O cimento é comercializado tanto na forma de ensacado como granel.

- Vendas por área geográfica**

As vendas por área geográfica são determinadas baseadas na localização dos clientes. Em uma base consolidada, as vendas nacionais são representadas pelas receitas de clientes localizados no Brasil e as vendas de exportação representam receitas de clientes localizados no exterior.

Resultado por segmento

Para fins de elaboração e apresentação das informações por segmento de negócios, a Administração decidiu manter a consolidação proporcional das empresas controladas em conjunto, conforme historicamente apresentado. Para fins de conciliação do resultado consolidado, os valores dessas empresas são eliminados na coluna “Despesas corporativas/eliminação”.

		Período de seis meses findo em								
		30/06/2025								
Resultado	Ref.	Siderurgia	Mineração	Logística			Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação	Consolidado
				Portuária	Ferrovária	Rodoviária				
Receitas líquidas		11.498.986	6.845.843	142.955	1.485.641	318.983	381.860	2.314.459	(1.387.812)	21.600.915
No Brasil		8.279.429	834.544	142.955	1.485.641	311.710	381.860	2.314.455	(2.518.986)	11.231.608
No exterior		3.219.557	6.011.299			7.273		4	1.131.174	10.369.307
Custo dos produtos e serviços vendidos	24	(10.529.614)	(4.704.196)	(122.001)	(849.305)	(268.344)	(238.517)	(1.651.877)	2.021.281	(16.342.573)
Lucro Bruto		969.372	2.141.647	20.954	636.336	50.639	143.343	662.582	633.469	5.258.342
Despesas de vendas e administrativas	24	(677.328)	(152.131)	(5.887)	(130.609)	(13.729)	(18.854)	(551.348)	(1.224.278)	(2.774.164)
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	25	(129.235)	(140.858)	(11.316)	(48.951)	(1.261)	(34.029)	411.962	(245.324)	(199.012)
Resultado da equivalência patrimonial	9								245.227	245.227
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e dos Tributos		162.809	1.848.658	3.751	456.776	35.649	90.460	523.196	(590.906)	2.530.393
Vendas por área geográfica										
Ásia			5.636.655						1.113.676	6.750.331
América do Norte		637.983								637.983
América Latina		25.765				7.273		4		33.042
Europa		2.555.809	374.644						17.498	2.947.951
Mercado externo	█	3.219.557	6.011.299			7.273		4	1.131.174	10.369.307
Mercado interno		8.279.429	834.544	142.955	1.485.641	311.710	381.860	2.314.455	(2.518.986)	11.231.608
TOTAL		11.498.986	6.845.843	142.955	1.485.641	318.983	381.860	2.314.459	(1.387.812)	21.600.915

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

Período de três meses findo em									
30/06/2025									
Resultado	Ref.	Siderurgia	Mineração	Logística			Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação
				Portuária	Ferrovieária	Rodoviária			Consolidado
Receitas líquidas		5.391.860	3.413.704	57.364	800.534	318.983	203.413	1.212.746	(705.318)
No Brasil		4.062.222	405.425	57.364	800.534	311.710	203.413	1.212.746	(1.337.315)
No exterior		1.329.638	3.008.279			7.273			631.997
Custo dos produtos e serviços vendidos	24	(4.866.085)	(2.420.561)	(60.181)	(428.989)	(268.344)	(125.888)	(844.484)	1.047.345
Lucro Bruto		525.775	993.143	(2.817)	371.545	50.639	77.525	368.262	342.027
Despesas de vendas e administrativas	24	(338.037)	(85.916)	(3.095)	(68.009)	(13.729)	(9.716)	(289.855)	(688.177)
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	25	(85.469)	(95.513)	(8.375)	(65.574)	(1.261)	62.968	442.182	(2.560)
Resultado da equivalência patrimonial	9								166.793
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e dos Tributos		102.269	811.714	(14.287)	237.962	35.649	130.777	520.589	(181.917)

Vendas por área geográfica									
Ásia			2.878.498						631.997
América do Norte		192.447							
América Latina		15.775				7.273			
Europa		1.121.416	129.781						
Outras									
Mercado externo		1.329.638	3.008.279			7.273			631.997
Mercado interno		4.062.222	405.425	57.364	800.534	311.710	203.413	1.212.746	(1.337.315)
TOTAL		5.391.860	3.413.704	57.364	800.534	318.983	203.413	1.212.746	(705.318)

Período de seis meses findo em									
30/06/2024									
Resultado	Ref.	Siderurgia	Mineração	Logística			Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação
				Portuária	Ferrovieária	Rodoviária			Consolidado
Receitas líquidas		10.974.798	6.170.450	163.325	1.431.408		206.748	2.317.582	(669.579)
No Brasil		7.850.118	742.324	163.325	1.431.408		206.748	2.317.582	(2.241.456)
No exterior		3.124.680	5.428.126						1.571.877
Custo dos produtos e serviços vendidos	24	(10.484.851)	(3.914.658)	(128.825)	(784.628)		(187.176)	(1.656.299)	1.741.768
Lucro Bruto		489.947	2.255.792	34.500	646.780		19.572	661.283	1.072.189
Despesas de vendas e administrativas	24	(643.492)	(141.367)	(6.262)	(123.518)		(21.133)	(404.040)	(1.653.021)
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	25	(305.531)	275.901	(1.399)	75.309		1.544	(83.778)	(144.431)
Resultado da equivalência patrimonial	9								191.599
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e dos Tributos		(459.076)	2.390.326	26.839	598.571		(17)	173.465	(533.664)

Vendas por área geográfica									
Ásia			5.012.589						1.571.877
América do Norte		859.567							
América Latina		21.235							
Europa		2.243.879	357.725						
Outras			57.812						
Mercado externo		3.124.680	5.428.126						1.571.877
Mercado interno		7.850.118	742.324	163.325	1.431.408		206.748	2.317.582	(2.241.456)
TOTAL		10.974.798	6.170.450	163.325	1.431.408		206.748	2.317.582	(669.579)

Período de três meses findo em									
30/06/2024									
	Ref.	Siderurgia	Mineração	Logística			Energia	Cimento	Despesas Corporativas / Eliminação
				Portuária	Ferrovieária	Rodoviária			Consolidado
Receitas líquidas		5.590.548	3.347.059	79.155	759.518		102.795	1.238.353	(235.688)
No Brasil		4.110.175	314.433	79.155	759.518		102.795	1.238.353	(1.101.613)
No exterior		1.480.373	3.032.626						865.925
Custo dos produtos e serviços vendidos	24	(5.309.455)	(1.998.527)	(62.130)	(417.029)		(103.317)	(856.270)	854.027
Lucro Bruto		281.093	1.348.532	17.025	342.489		(522)	382.083	618.339
Despesas de vendas e administrativas	24	(320.487)	(58.943)	(3.357)	(64.323)		(6.518)	(226.247)	(907.541)
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas	25	(145.099)	334.704	(2.505)	37.552		(4.429)	(32.839)	(73.777)
Resultado da equivalência patrimonial	9								98.279
Resultado Operacional antes do Resultado Financeiro e dos Tributos		(184.493)	1.624.293	11.163	315.718		(11.469)	122.997	(264.700)

Vendas por área geográfica									
Ásia			2.877.958						865.925
América do Norte		435.561							
América Latina		13.935							
Europa		1.030.878	186.668						
Outras			(32.000)						
Mercado externo		1.480.373	3.032.626						865.925
Mercado interno		4.110.175	314.433	79.155	759.518		102.795	1.238.353	(1.101.613)
TOTAL		5.590.548	3.347.059	79.155	759.518		102.795	1.238.353	(235.688)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

28. INFORMAÇÕES ADICIONAIS AOS FLUXOS DE CAIXA

A tabela a seguir apresenta as informações adicionais sobre transações relacionadas à demonstração dos fluxos de caixa:

	Ref.	Consolidado		Controladora	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Imposto de renda e contribuição social pagos		240.929	669.902		-
Adição ao imobilizado com capitalização de juros	26	176.491	89.522	95.537	30.124
Remensuração e adição ao direito de uso	10.b	161.272	128.505	2.709	4.940
Adição ao imobilizado sem efeito caixa			32.128		-
Capitalização/aquisição coligada e controlada sem efeito caixa		479.680	-	442.500	-
		1.058.372	920.057	540.746	35.064

29. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

	Consolidado			
	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Lucro/(Prejuízo) Líquido do período	(861.949)	(702.274)	(130.369)	(222.612)
Outros Resultados abrangentes				
Itens que não serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ganhos atuariais de plano de benefício definido reflexo de investimentos em subsidiárias, líquidos de impostos	73	(1.335)	37	(1.058)
	73	(1.335)	37	(1.058)
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ajustes acumulados de conversão do período	(3.083)	379.204	105.844	350.057
(Perda)/ganho hedge de fluxo de caixa, líquidos de impostos	1.918.399	(1.788.401)	722.735	(1.474.416)
Realização de hedge de fluxo de caixa reclassificado para resultado, líquidos de impostos	141.920	(8.759)	19.255	
(Perda)/ganho hedge accounting de fluxo de caixa reflexo de investimentos em controladas, líquido de impostos	509.567	235	187.649	(820.294)
	2.566.803	(1.417.721)	1.035.483	(1.944.653)
	2.566.876	(1.419.056)	1.035.520	(1.945.711)
Resultado Abrangente do período	1.704.927	(2.121.330)	905.151	(2.168.323)
Atribuível a:				
Participação dos acionistas controladores	1.632.602	(2.537.585)	820.151	(2.308.414)
Participação dos acionistas não controladores	72.325	416.255	85.000	140.091
	1.704.927	(2.121.330)	905.151	(2.168.323)

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS
(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

	Período de seis meses findo em		Período de três meses findo em	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
(Prejuízo)/Lucro líquido do período	(785.146)	(1.118.480)	(166.000)	(528.779)
Outros Resultados abrangentes				
Itens que não serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ganhos atuariais de plano de benefício definido reflexo de investimentos em subsidiárias, líquidos de impostos	74	(1.336)	37	(1.058)
	74	(1.336)	37	(1.058)
Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ajustes acumulados de conversão do período	(3.083)	379.204	105.844	350.057
(Perda)/ganho hedge de fluxo de caixa, líquidos de impostos	1.918.399	(1.788.401)	722.735	(1.474.416)
Realização de hedge de fluxo de caixa reclassificado para resultado, líquidos de impostos	141.920	(8.759)	19.255	
(Perda)/ganho hedge accounting de fluxo de caixa reflexo de investimentos em controladas, líquido de impostos	351.656	187	129.498	(654.218)
Ganho na variação percentual de investimentos	8.782		8.782	
	2.417.674	(1.417.769)	986.114	(1.778.577)
	2.417.748	(1.419.105)	986.151	(1.779.635)
Resultado Abrangente do exercício	1.632.602	(2.537.585)	820.151	(2.308.414)

30. EVENTOS SUBSEQUENTES

REALIZAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS PARA CSN CIMENTOS BRASIL S.A.

A Companhia Siderúrgica Nacional informa que, em 4 de julho de 2025, às 10h00, foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas da 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em série única, para distribuição pública com esforços restritos, da CSN Cimentos Brasil S.A., sua controlada.

Na referida assembleia, foi aprovada a alteração das Cláusulas 3.6.1 e 3.6.3 da Escritura de Emissão.

NOVA ELEIÇÃO DE DIRETORIA ESTATUTÁRIA NA CEEE-G

A Companhia Siderúrgica Nacional informa que, em 11 de julho de 2025, às 17h00, foi realizada reunião do Conselho de Administração de sua controlada CEEE-G, com o objetivo de deliberar sobre a eleição de membros da Diretoria Executiva.

Na referida reunião, foi aprovada a nova composição da Diretoria, que passa a ser integrada pelo Sr. Marcelo Cunha Ribeiro, eleito para o cargo de Diretor Superintendente, acumulando as funções de Diretor de Relações com Investidores, bem como pelos Srs. Alberto de Senna Santos, David Moise Salama e Pedro Barros Mercadante Oliva, eleitos para os cargos de Diretores sem designação específica.

O mandato dos diretores ora eleitos teve início na mesma data e terá duração de 2 (dois) anos, conforme previsto no Estatuto Social da Companhia.

COMUNICADO DE ALIENAÇÃO DE PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA RELEVANTE

Em 11 de julho de 2025, a Companhia Siderúrgica Nacional comunicou ao mercado o recebimento de carta da CFL Participações S.A. ("CFL"), controladora da CFL Ana Participações S.A. ("CFL Ana"), informando a realização de operação de reorganização societária, na qual foram transferidas 66.261.625 ações ordinárias de emissão da Companhia da CFL Ana para a Avelina Participações S.A. ("Avelina"), sociedade também integralmente controlada pela CFL.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS

(Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

A operação não resultou em alteração da participação acionária total – direta e indireta – da CFL na CSN, que permanece em 132.524.250 (cento e trinta e dois milhões, quinhentas e vinte e quatro mil, duzentas e cinquenta) ações ordinárias, representativas de 9,99% do capital social da Companhia.

Em razão da transferência, a Avelina aderiu integralmente ao Acordo de Acionistas da Companhia, conforme Termo de Adesão encaminhado à CSN em 30 de maio de 2025 e aditado em 8 de julho de 2025.

Sendo assim, a composição acionária da CSN passa a ser:

Acionista	Ações	Participação (%)
Vicunha Aços S.A.	552.412.693	41,657%
Rio Iaco Participações S.A.	45.706.242	3,447%
CFL Ana Participações S.A.	66.261.625	4,997%
Avelina Participações S.A.	66.261.625	4,997%
NYSE (ADRs)	305.371.296	23,028%
Outro Acionistas	312.560.630	21,875%
Total de ações	1.326.093.947	100,000%

ALIENAÇÃO DE PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA NA USIMINAS

A Companhia Siderurgica Nacional, divulgou na data de 31 de julho de 2025, através de um Fato Relevante a alienação para a Globe Investimentos S.A. de 35.192.508 ações ordinárias e 27.336.139 ações preferenciais de emissão da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - Usiminas, pelo valor de fechamento do pregão de 29 julho de 2025. Com isso, a participação da CSN no capital social da Usiminas, de forma direta e indireta, passou a ser para 10,13% das ações ordinárias, 5,08% das ações preferenciais de emissão da Usiminas, ou 7,92% do total do capital social.

Eventos subsequentes controladas

- **CSN Cimentos Brasil**

REALIZAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE DEBENTURISTAS PARA CSN CIMENTOS BRASIL S.A.

No dia 4 de julho de 2025, às 10h00, foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas da 4ª (quarta) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em série única, para distribuição pública com esforços restritos, da CSN Cimentos Brasil S.A.

Na referida assembleia, foi aprovada a alteração das Cláusulas 3.6.1 e 3.6.3 da Escritura de Emissão.

- **CEEE-G**

NOVA ELEIÇÃO DE DIRETORIA ESTATUTÁRIA

No dia 11 de julho de 2025, às 17h00, foi realizada reunião do Conselho de Administração da Companhia, com a finalidade de deliberar sobre a eleição de membros da Diretoria Executiva. Na referida reunião, foi aprovada a composição da nova Diretoria, que passa a ser integrada pelo Sr. Marcelo Cunha Ribeiro, eleito para o cargo de Diretor Superintendente, acumulando as funções de Diretor de Relações com Investidores, bem como pelos Srs. Alberto de

Senna Santos, David Moise Salama e Pedro Barros Mercadante Oliva, eleitos para os cargos de Diretores sem designação específica. O mandato dos diretores ora eleitos iniciou-se nesta mesma data, com prazo de duração de 2 (dois) anos, nos termos do Estatuto Social da Companhia.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS (Em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

- **CSN Mineração**

PAGAMENTO DE DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

Em 15 de julho de 2025, a CSN Mineração S.A. realizou o pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio aprovados em reuniões do Conselho de Administração da Companhia realizadas em 27 de dezembro de 2024 e 8 de

maio de 2025, conforme divulgado nos respectivos Avisos aos Acionistas publicados em 30 de outubro de 2024 e 8 de maio de 2025.

Referente à deliberação de 27 de dezembro de 2024, foi pago o valor líquido de R\$ 0,03311256395 por ação a título de juros sobre o capital próprio (valor bruto de R\$ 0,03895595758 por ação). Fizeram jus a esse pagamento os acionistas com posição acionária na instituição depositária Banco Bradesco S.A. em 6 de janeiro de 2025. As ações passaram a ser negociadas ex-direitos a partir de 7 de janeiro de 2025.

Com relação à deliberação de 8 de maio de 2025, foram pagos R\$ 0,200661094064 por ação a título de dividendos intermediários e R\$ 0,03286055531 por ação a título de juros sobre o capital próprio (valor bruto de R\$ 0,0386594768380 por ação). Tiveram direito aos proventos os acionistas com posição acionária em 13 de maio de 2025, sendo que as ações passaram a ser negociadas ex-proventos a partir de 14 de maio de 2025.

No total, foi distribuído aos acionistas o montante de R\$ 1.511 milhões.

- **TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA**

Em julho de 2025 foi liberado o montante de R\$ 582.895 referente a 10ª emissão de debêntures (FDNE), conforme o 15º Termo Aditivo à Escritura Pública de Emissão de Debêntures.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

3.1 Projeções

A Companhia esclarece que as informações divulgadas neste item representam uma mera estimativa, com dados hipotéticos e de forma alguma constituem promessa de desempenho por parte da Companhia e/ou de seus administradores. As projeções abaixo apresentadas envolvem fatores de mercado alheios ao controle da Companhia e, dessa forma, podem sofrer alterações.

a) Objeto da projeção.

A Companhia estima as seguintes variáveis abaixo:

Projeções	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2023-2028E	2025 -2030E	Longo Prazo
Alavancagem (Divida líquida / EBITDA Ajustado)	<3,0x	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX Consolidado (R\$ Milhões)	R\$ 5.000 - 6.000	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX de Expansão na Mineração (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 13.200	-
CAPEX Siderurgia (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	R\$ 8.000	-	-
Capex de Expansão em Cimentos (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 7.700
Custo C1 - Mineração (US\$/ton)	\$21,5 - \$23	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Transnordestina - Segmento Logística (R\$ milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 3.800
Faturamento CBSI (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental com CAPEX da Mineração (P15) (R\$ milhões) - Mineração	-	-	-	4.000	-	-	-	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental com CAPEX da siderurgia (R\$ milhões) - Siderurgia	-	-	-	-	-	-	R\$ 2.800	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental após a maturação dos projetos em curso - Consolidado	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 9.300	-
Volume de Vendas (Mton) - Cimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Volume de Produção de Minério de Ferro (Mton) - Mineração	42 - 43,5	43,5 - 47,5	43,5 - 47,5	50 - 55	55 - 60	60 - 65	-	-	-

* dependendo das seguintes premissas: (a) média anual de preço do minério de ferro (referência de 62% de Fe) variando de US\$ 90/t até US\$ 150/t; e (b) média anual de preço da bobina de aço laminadas a quente (HRC China Exportação) variando de US\$ 550/t até US\$ 650/t.

b) Período projetado e o prazo de validade da projeção.

Os períodos projetados e prazos de validade podem ser visualizados na tabela acima no item 3.1 a), sendo os números sempre apresentados no fechamento do exercício e devidamente publicados nas Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) de cada exercício.

c) Premissas da projeção, com a indicação de quais podem ser influenciadas pela administração do emissor e quais escapam ao seu controle.

Todas as premissas das projeções mencionadas acima estão sujeitas a fatores de influência externa, que estão fora do controle da administração da Companhia. Portanto, caso ocorra qualquer alteração relevante nessas premissas, a Companhia poderá revisar suas estimativas, alterando-as em comparação às originalmente apresentadas.

A principal premissa que pode ser influenciada pela administração da Companhia seria seus volumes de produção e venda, juntamente com os custos associados.

O volume de produção de minério sempre considera nossos planos de lavra de 2023 e 2024, com incremento da produção de *pellet feed*. Por outro lado, fatores chaves como preços de venda e *inputs* de matéria-prima estão fora do controle da Companhia.

d) Valores dos indicadores que são objeto da previsão.

Os valores podem ser encontrados acima no item 3.1 a).

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

3.2 Na hipótese de o emissor ter divulgado, durante os 3 últimos exercícios sociais, projeções sobre a evolução de seus indicadores:

- a) informar quais estão sendo substituídas por novas projeções incluídas e quais delas estão sendo repetidas.

Estimativas substituídas nos últimos 3 exercícios:

A Companhia substituiu em agosto/22 estimativa de *Cash Cost* Mineração em 2022 para o intervalo de US\$20,00 - US\$22,00, contra expectativa anterior de US\$18,00.

A Companhia substituiu em agosto/22 estimativa de volume de produção de minério de ferro em 2022 para 36-38Mton, contra expectativa anterior de 39-41Mton.

A Companhia substituiu em outubro/22 estimativa de *CAPEX* Consolidado em 2022 para o valor de R\$3.000 milhões, contra expectativa anterior de R\$ 4.100 milhões.

A Companhia substituiu em outubro/22 a projeção de alavancagem, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 1,0x em 2022 para um patamar entre 1,75x e 1,95x entre os fechamentos dos balanços anuais de 2022 e 2023.

A Companhia substituiu em outubro/22 estimativa de volume de produção de minério de ferro em 2022 para 34Mton, contra expectativa anterior de 36-38Mton.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de volume de vendas de aço de 4.480Kton em 2022 e adicionou a projeção de 4.670Kton em 2023.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de *CAPEX* de expansão na Mineração de aproximadamente R\$ 13,8 bilhões no período de 2023-2027, relativos à fase 1 do projeto de adição de capacidade.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de de cash cost da mineração para um patamar entre US\$19/ton e US\$21/ton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 39-41 Mton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de EBITDA no segmento de Energia de R\$ 23 milhões em 2022.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de *CAPEX* Consolidado no intervalo de R\$ 5,5 – R\$ 6,5 bilhões no período de 2024-2027, e adicionou a projeção de R\$ 4,4 bilhões em 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 a projeção de produção de minério de ferro mais compras de terceiros de um patamar entre 39.000 kton e 41.000 kton para 42.000 kton e 42.500 kton no fechamento de 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 o custo caixa C1 na mineração de um patamar entre US\$19/ton a US\$21/ton para US\$22/ton em 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 a projeção de alavancagem, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado, de um patamar entre 1,75x e 1,95x para um nível entre 2,00x e 2,50x no fechamento do balanço anual de 2023 e abaixo de 2,0x no fechamento do balanço anual de 2024.

A Companhia removeu em novembro/23 a projeção de volume de vendas de aço de 4.670kton em 2023.

A Companhia removeu em novembro/23 a projeção de atingir um EBITDA por tonelada na siderurgia de US\$165/ton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de faturar R\$ 900 milhões com a CBSI, subsidiária da CSN em 2023 e R\$ 1,2 bilhão em 2024.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de CAPEX na Siderurgia de aproximadamente R\$ 7,9 bilhões no período de 2023-2028, relativos à modernização do parque industrial com potencial de gerar até R\$ 2,8 bilhões de EBITDA incremental em 2028.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 42,0-43,5 Mton em 2024, 42 Mton em 2025, 44 Mton em 2026, 53 Mton em 2027 e 68 Mton em 2028.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 42,0-43,5 Mton em 2024, 42 Mton em 2025, 44 Mton em 2026, 53 Mton em 2027 e 68 Mton em 2028.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de custo C1 da mineração para um patamar entre US\$21,5/ton e US\$23,0/ton em 2024.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de CAPEX de expansão na Mineração de um patamar de R\$ 13,8 bilhões no período de 2023-2027 para um patamar de R\$ 15,3 bilhões no período de 2023-2028, relativos à fase 1 do projeto de adição de capacidade.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de atingir um EBITDA potencial de R\$ 4 bilhões com o projeto da Planta de Itabirito P15 após a maturação das operações prevista para ocorrer em 2028.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de investir até R\$ 5 bilhões em crescimento orgânico na operação de cimentos, adicionando um total de 8 milhões de toneladas/ ano.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de volume de vendas de cimentos de 13.067Kton em 2023, com um EBITDA de 1.018 milhões no mesmo período.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de gerar até R\$ 3,5 bilhões de EBITDA na Transnordestina após o início das operações estimado para começar em 2027.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de CAPEX Consolidado de R\$ 5,5 – R\$ 6,5 bilhões no período de 2024-2027 para um total de R\$ 4,4 bilhões em 2023, R\$ 6,0 bilhões em 2024 e um intervalo de R\$ 6,0 a R\$ 7,0 bilhões no período de 2025 – 2028.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de sensibilidade do EBITDA Consolidado em 2028 variando de R\$ 19,6 bilhões até R\$ 37,6 bilhões, dependendo das seguintes premissas: (a) média anual de preço do minério de ferro (referência de 62% de Fe) variando de US\$ 90/t até US\$ 150/t; e (b) média anual de preço da bobina de aço laminadas a quente (HRC China Exportação) variando de US\$ 550/t até US\$ 650/t.

A Companhia substituiu em maio/24 a projeção de atingir menos 2,0x para 2,5x no indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado no fechamento do balanço anual de 2024.

Em dezembro de 2024 a Companhia atualizou a projeção de CAPEX na Siderurgia de aproximadamente R\$ 7,9 bilhões no período de 2023-2028 para R\$ 8,0 bilhões até 2028, relativos à modernização do parque industrial, com potencial de gerar até R\$ 2,8 bilhões de EBITDA incremental até 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros para um patamar entre 42,0-43,5 Mton em 2025, 43,5-47,5 Mton nos anos de 2026 e 2027, 50-55 Mton em 2028, 55-60 Mton em 2029 e 60-65 Mton em 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros para um patamar entre 42,0-43,5 Mton em 2025, 43,5-47,5 Mton nos anos de 2026 e 2027, 50-55 Mton em 2028, 55-60 Mton em 2029 e 60-65 Mton em 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de CAPEX de expansão no segmento de cimentos de R\$ 5 bilhões para R\$ 7,7 bilhões em crescimento orgânico, adicionando um total de 9 milhões de toneladas/ ano.

Em dezembro de 2024 a Companhia atualizou a projeção de gerar até R\$ 3,8 bilhões de EBITDA na Transnordestina após o início das operações estimado para começar em 2027.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de CAPEX Consolidado de R\$ 6,0 bilhões em 2024 e um intervalo de R\$ 6,0 a R\$ 7,0 bilhões no período de 2025 – 2028 para o novo patamar de R\$ 5,3 bilhões em 2024 e de R\$ 5,0 a R\$ 6,0 bilhões em 2025.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de alavancagem, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de um patamar de 2,50x no fechamento do balanço anual de 2024 para uma meta abaixo de 3,0x em 2025.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu o exercício de Sensibilidade do EBITDA Consolidado em 2028 para um EBITDA potencial e incremental de R\$ 9,3 bilhões após a maturação dos projetos em curso.

- b) quanto às projeções relativas a períodos já transcorridos, comparar os dados projetados com o efetivo desempenho dos indicadores, indicando com clareza as razões que levaram a desvios nas projeções.

2022

Projeções	2022 Projetado	2022 Realizado	Variação	Explicação
Volume de vendas de aço (kton)	4.480	R\$ 4.392	-R\$ 88	Pior
EBITDA no segmento de energia (R\$ Milhões)	R\$ 23	R\$ 27	R\$ 4	Melhor

2023

Projeções	2023 Projetado	2023 Realizado	Variação	Explicação
Faturamento CBSI (R\$ Milhões)	R\$ 900	R\$ 1.001	R\$ 101	Melhor
Volume de Vendas (Mton) - Cimentos	13,1	12,7	-0,4	Pior
EBITDA Cimentos (R\$ Milhões)	R\$ 1.018	R\$ 975	-43,0	Pior
CAPEX Consolidado (R\$ Milhões)	R\$ 4.400	R\$ 4.523	123,0	Melhor

2024

Projeções	2024 Projetado	2024 Realizado	Variação	Explicação
CAPEX Consolidado (R\$ Milhões)	R\$ 5.300	R\$ 5.525		Melhor
Custo C1 - Mineração (US\$/ton)	\$21,5 - \$23	\$ 20,4	\$ 2,6	Melhor
Faturamento CBSI (R\$ Milhões)	R\$ 1.200	R\$ 1.600	R\$ 400	Melhor
Volume de Vendas (Mton) - Cimentos	14	13,5	0,5	Pior
Volume de Produção de Minério de Ferro (Mton) - Mineração	42 - 43,5	42	0	Atigindo

- c) quanto às projeções relativas a períodos ainda em curso, informar se as projeções permanecem válidas na data de entrega do formulário e, quando for o caso, explicar por que elas foram abandonadas ou substituídas.

Estimativas em curso e válidas:

Projeções	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2023-2028E	2025 -2030E	Longo Prazo
Alavancagem (Dívida líquida / EBITDA Ajustado)	<3,0x	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX Consolidado (R\$ Milhões)	R\$ 5.000 - 6.000	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPEX de Expansão na Mineração (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 13.200	-
CAPEX Siderurgia (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	R\$ 8.000	-	-
Capex de Expansão em Cimentos (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 7.700
Custo C1 - Mineração (US\$/ton)	\$21,5 - \$23	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA Transnordestina - Segmento Logística (R\$ milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 3.800
Faturamento CBSI (R\$ Milhões)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental com CAPEX da Mineração (P15) (R\$ milhões) - Mineração	-	-	-	4.000	-	-	-	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental com CAPEX da siderurgia (R\$ milhões) - Siderurgia	-	-	-	-	-	-	R\$ 2.800	-	-
Potencial de Geração de EBITDA incremental após a maturação dos projetos em curso - Consolidado	-	-	-	-	-	-	-	R\$ 9.300	-
Volume de Vendas (Mton) - Cimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Volume de Produção de Minério de Ferro (Mton) - Mineração	42 - 43,5	43,5 - 47,5	43,5 - 47,5	50 - 55	55 - 60	60 - 65	-	-	-

Acompanhamento e alterações de projeções divulgadas

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Estimativas substituídas:

A Companhia substituiu em agosto/22 estimativa de *Cash Cost* Mineração em 2022 para o intervalo de US\$20,00 - US\$22,00, contra expectativa anterior de US\$18,00.

A Companhia substituiu em agosto/22 estimativa de volume de produção de minério de ferro em 2022 para 36-38Mton, contra expectativa anterior de 39-41Mton.

A Companhia substituiu em outubro/22 estimativa de *CAPEX* Consolidado em 2022 para o valor de R\$3.000 milhões, contra expectativa anterior de R\$ 4.100 milhões.

A Companhia substituiu em outubro/22 a projeção de alavancagem, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 1,0x em 2022 para um patamar entre 1,75x e 1,95x entre os fechamentos dos balanços anuais de 2022 e 2023.

A Companhia substituiu em outubro/22 estimativa de volume de produção de minério de ferro em 2022 para 34Mton, contra expectativa anterior de 36-38Mton.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de volume de vendas de aço de 4.480Kton em 2022 e adicionou a projeção de 4.670Kton em 2023.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de *CAPEX* de expansão na Mineração de aproximadamente R\$ 13,8 bilhões no período de 2023-2027, relativos à fase 1 do projeto de adição de capacidade.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de *cash cost* da mineração para um patamar entre US\$19/ton e US\$21/ton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 39-41 Mton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/22 a projeção de EBITDA no segmento de Energia de R\$ 23 milhões em 2022.

A Companhia substituiu em dezembro/22 a projeção de *CAPEX* Consolidado no intervalo de R\$ 5,5 – R\$ 6,5 bilhões no período de 2024-2027, e adicionou a projeção de R\$ 4,4 bilhões em 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 a projeção de produção de minério de ferro mais compras de terceiros de um patamar entre 39.000 kton e 41.000 kton para 42.000 kton e 42.500 kton no fechamento de 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 o custo caixa C1 na mineração de um patamar entre US\$19/ton a US\$21/ton para US\$22/ton em 2023.

A Companhia substituiu em novembro/23 a projeção de alavancagem, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado, de um patamar entre 1,75x e 1,95x para um nível entre 2,00x e 2,50x no fechamento do balanço anual de 2023 e abaixo de 2,0x no fechamento do balanço anual de 2024.

A Companhia removeu em novembro/23 a projeção de volume de vendas de aço de 4.670kton em 2023.

A Companhia removeu em novembro/23 a projeção de atingir um EBITDA por tonelada na siderurgia de US\$165/ton em 2023.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de faturar R\$ 900 milhões com a CBSI, subsidiária da CSN em 2023 e R\$ 1,2 bilhão em 2024.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de *CAPEX* na Siderurgia de aproximadamente R\$ 7,9 bilhões no período de 2023-2028, relativos à modernização do parque industrial com potencial de gerar até R\$ 2,8 bilhões de EBITDA incremental em 2028.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 42,0-43,5 Mton em 2024, 42 Mton em 2025, 44 Mton em 2026, 53 Mton em 2027 e 68 Mton em 2028.

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros entre 42,0-43,5 Mton em 2024, 42 Mton em 2025, 44 Mton em 2026, 53 Mton em 2027 e 68 Mton em 2028.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de custo C1 da mineração para um patamar entre US\$21,5/ton e US\$23,0/ton em 2024.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de CAPEX de expansão na Mineração de um patamar de R\$ 13,8 bilhões no período de 2023-2027 para um patamar de R\$ 15,3 bilhões no período de 2023-2028, relativos à fase 1 do projeto de adição de capacidade.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de atingir um EBITDA potencial de R\$ 4 bilhões com o projeto da Planta de Itabirito P15 após a maturação das operações prevista para ocorrer em 2028.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de investir até R\$ 5 bilhões em crescimento orgânico na operação de cimentos, adicionando um total de 8 milhões de toneladas/ ano.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de volume de vendas de cimentos de 13.067Kton em 2023, com um EBITDA de 1.018 milhões no mesmo período.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de gerar até R\$ 3,5 bilhões de EBITDA na Transnordestina após o início das operações estimado para começar em 2027.

A Companhia substituiu em dezembro/23 a projeção de CAPEX Consolidado de R\$ 5,5 – R\$ 6,5 bilhões no período de 2024-2027 para um total de R\$ 4,4 bilhões em 2023, R\$ 6,0 bilhões em 2024 e um intervalo de R\$ 6,0 a R\$ 7,0 bilhões no período de 2025 – 2028.

A Companhia adicionou em dezembro/23 a projeção de sensibilidade do EBITDA Consolidado em 2028 variando de R\$ 19,6 bilhões até R\$ 37,6 bilhões, dependendo das seguintes premissas: (a) média anual de preço do minério de ferro (referência de 62% de Fe) variando de US\$ 90/t até US\$ 150/t; e (b) média anual de preço da bobina de aço laminadas a quente (HRC China Exportação) variando de US\$ 550/t até US\$ 650/t.

A Companhia substituiu em maio/24 a projeção de atingir menos 2,0x para 2,5x no indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado no fechamento do balanço anual de 2024.

Em dezembro de 2024 a Companhia atualizou a projeção de CAPEX na Siderurgia de aproximadamente R\$ 7,9 bilhões no período de 2023-2028 para R\$ 8,0 bilhões até 2028, relativos à modernização do parque industrial, com potencial de gerar até R\$ 2,8 bilhões de EBITDA incremental até 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros para um patamar entre 42,0-43,5 Mton em 2025, 43,5-47,5 Mton nos anos de 2026 e 2027, 50-55 Mton em 2028, 55-60 Mton em 2029 e 60-65 Mton em 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de volume de produção e compras de minérios de terceiros para um patamar entre 42,0-43,5 Mton em 2025, 43,5-47,5 Mton nos anos de 2026 e 2027, 50-55 Mton em 2028, 55-60 Mton em 2029 e 60-65 Mton em 2030.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de CAPEX de expansão no segmento de cimentos de R\$ 5 bilhões para R\$ 7,7 bilhões em crescimento orgânico, adicionando um total de 9 milhões de toneladas/ ano.

Em dezembro de 2024 a Companhia atualizou a projeção de gerar até R\$ 3,8 bilhões de EBITDA na Transnordestina após o início das operações estimado para começar em 2027.

Em dezembro de 2024 a Companhia substituiu a projeção de CAPEX Consolidado de R\$ 6,0 bilhões em 2024 e um intervalo de R\$ 6,0 a R\$ 7,0 bilhões no período de 2025 – 2028 para o novo patamar de R\$ 5,3 bilhões em 2024 e de R\$ 5,0 a R\$ 6,0 bilhões em 2025.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Companhia Siderúrgica Nacional
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, da Companhia Siderúrgica Nacional ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - 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 (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações financeiras 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 financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) 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 (CVM).

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias referidas anteriormente incluem as Demonstrações intermediárias do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 (R1) - 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 os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Barueri, 31 de julho de 2025.

Forvis Mazars Auditores Independentes - Sociedade Simples Ltda.
CRC 2 SP023701/O-8

Daniel Augusto Reis
CRC 1SP254522/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Na qualidade de Diretores da Companhia Siderúrgica Nacional, declaramos, nos termos dos Arts. 27, §1º, VI, e Art. 31, §1º, II da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, que revisamos, discutimos e concordamos com as Demonstrações Financeiras da Companhia relativas ao trimestre findo em 30 de junho de 2025.

São Paulo, 31 de julho de 2025.

Benjamin Steinbruch
Diretor Presidente

Antônio Marco Campos Rabello
Diretor Executivo de Finanças e de Relações com Investidores

David Moise Salama
Diretor Executivo

Luis Fernando Barbosa Martinez
Diretor Executivo

Rogério Bautista da Nova Moreira
Diretor Executivo

Marcelo Cunha Ribeiro
Diretor Executivo

Enéas Garcia Diniz
Diretor Executivo

Pedro Van Langendonck Teixeira de Freitas
Diretor Executivo

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

Na qualidade de Diretores da Companhia Siderúrgica Nacional, declaramos, nos termos dos Arts. 27, § 1º, V, e 31, §1º, II da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, que revisamos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes relativo às Demonstrações Financeiras da Companhia relativas ao trimestre findo em 30 de junho de 2025.

São Paulo, 31 de julho de 2025.

Benjamin Steinbruch
Diretor Presidente

Antônio Marco Campos Rabello
Diretor Executivo de Finanças e de Relações com Investidores

David Moise Salama
Diretor Executivo

Luis Fernando Barbosa Martinez
Diretor Executivo

Rogério Bautista da Nova Moreira
Diretor Executivo

Marcelo Cunha Ribeiro
Diretor Executivo

Enéas Garcia Diniz
Diretor Executivo

Pedro Van Langendonck Teixeira de Freitas
Diretor Executivo