

CSN DAY | 2023

C MIN



Agenda

Considerações Iniciais

Benjamin Steinbruch, CEO e Chairman

Estudo de Caso CBSI

Alberto Senna – Diretor CBSI

ESG

Helena Guerra - Diretora de Sustentabilidade

Inovação

Felipe Steinbruch - Head da CSN Inova

Siderurgia

Luis Fernando Martinez, Diretor Comercial
Alexandre Lyra, Diretor de Produção Siderurgia

Mineração

Eneas Diniz, Diretor Superintendente
Pedro Oliva, CFO CSN Mineração

Cimentos

Edvaldo Rabelo, Diretor de Cimentos
Luis Fernando Martinez, Diretor Comercial

Energia

Rogério Pizeta, Diretor de Energia

Logística

Marcelo Ribeiro, CFO
Tufi Daher, Diretor da TLISA

Desempenho Financeiro

Marcelo Ribeiro, CFO



2023 ano de grandes conquistas

MINERAÇÃO



42-42,5Mt

RECORDE PRODUÇÃO + COMPRAS
(vs 36,2Mt em 2021)

R\$3,9Bi Em 2023

DIVIDENDOS DISTRIBUÍDOS

69% Em 2023

Valorização da ação

SIDERURGIA



Modernização do parque industrial

R\$1,4Bi

Investidos em 2023

19% PRODUÇÃO CLASSIFICADA COMO Aço Verde (0,2 tCO2/t aço)

+40 COLABORADORES
JORNADA DE INTERNACIONALIZAÇÃO

CIMENTOS



2º MAIOR PLAYER do Brasil

Integração CONCLUÍDA COM SUCESSO...

...+R\$500MM
Incremento no EBITDA anualizado das sinergias

13Mt
Vendas (+7% vs 2022)

ENERGIA



CSN entre os maiores GERADORES DO PAÍS **2,1GW**

Autossuficiência em ENERGIA RENOVÁVEL com AUTOPRODUÇÃO

+R\$584MM
Incremento no EBITDA anualizado no Grupo

~43% Em 2023
Redução de custos na CEEE pós privatização

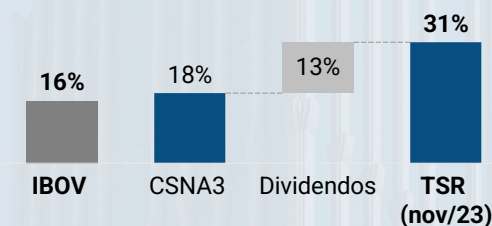
NOVOS NEGÓCIOS

CBSI R\$900MM
3x receita líquida de 2021

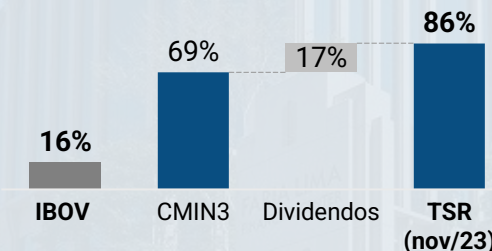
CALCÁRIO AGRÍCOLA
ENTRADA DA CSN NO AGRO

Verticalização Logística
Início da operação da frota **25** CAMINHÕES PRÓPRIOS

TSR CSNA3 (% até Nov/23)



TSR CMIN3 (% até Nov/23)



Outlook 2024

SIDERURGIA

Recuperação da atividade doméstica e retomada dos preços internacionais suportando melhora expressiva na Siderurgia



Crescimento da produção própria e preços ainda elevados: aumento da rentabilidade

MINERAÇÃO

CIMENTOS

Construção voltando a acelerar e mais renda disponível: **recuperação de preços e margens**



Excelência operacional e DNA de **austeridade em custos**

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

EXPANSÃO COM DISCIPLINA

Alocação de capital eficiente e disciplinada e **alavancagem baixa**



Visão de Futuro

SIDERURGIA

Excelência operacional, agregação de valor e internacionalização



ENERGIA

Novas vertentes: trajetória de crescimento no mercado de gás

CIMENTOS

Player nacional relevante com foco em rentabilidade



MINERAÇÃO

Expansão ambiciosa e revolução na qualidade

LOGÍSTICA

Novas oportunidades de verticalização e atuação como operador logístico



CSN INOVA

Transformação dos nossos negócios e foco em ESG





CSN DAY | 2023

CMIN

Estudo de Caso CBSI



Alberto Senna
Diretor CBSI



Expansão de produtos e soluções: novas plataformas e modelos de negócio provendo sinergias entre os segmentos

A CBSI é uma empresa do Grupo CSN com portfólio que contempla serviços e soluções integradas para atendimento a diversos segmentos da indústria

Nos últimos anos, a CBSI venceu processos de concorrência na CSN: **economia acumulada de ~R\$200MM**, além do resultado gerado na própria CBSI

ESTRATÉGIA DA CBSI

VERTICALIZAÇÃO DA CADEIA



Prestação de serviço e geração de resultado dentro do Grupo

CRESCIMENTO E COMPETITIVIDADE



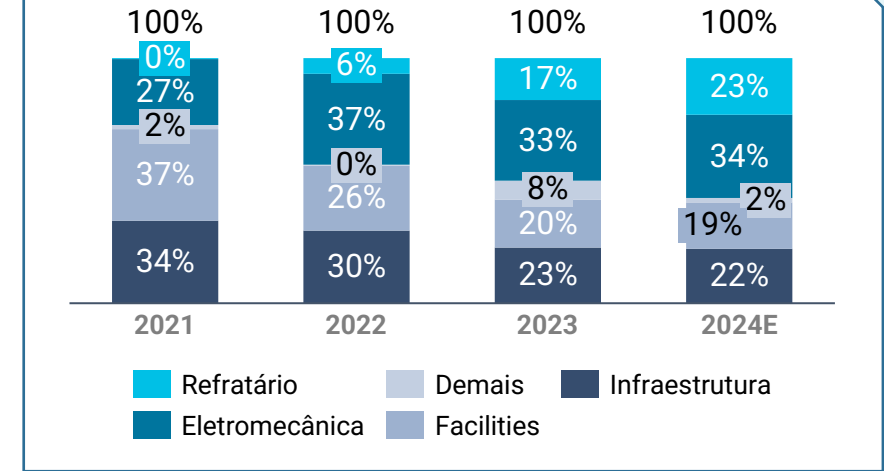
Expertise para expansão do portfólio e base de clientes

NOVOS NEGÓCIOS

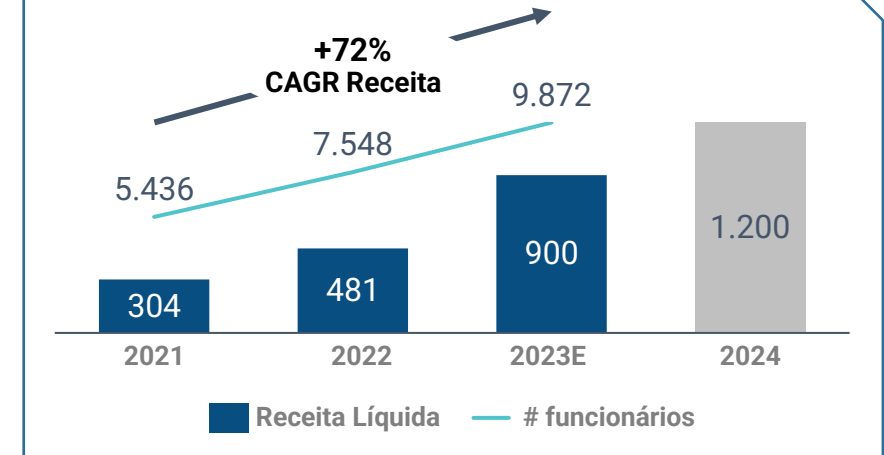


Projetos/potenciais parcerias e M&A's

Aprimoramento do portfólio para garantir maior rentabilidade



Receita Líquida e Número de Funcionários (R\$MM)



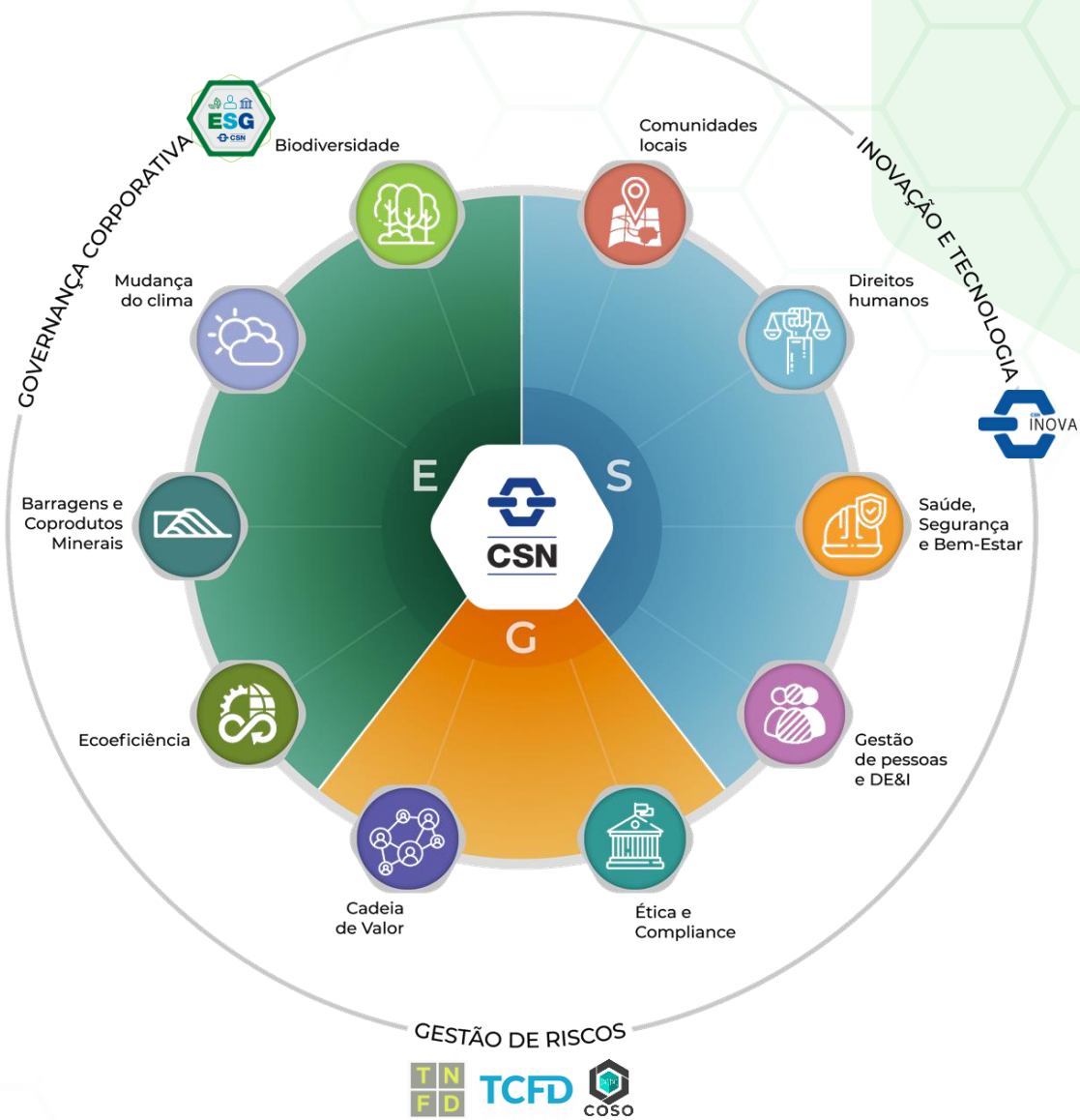


CSN DAY | 2023

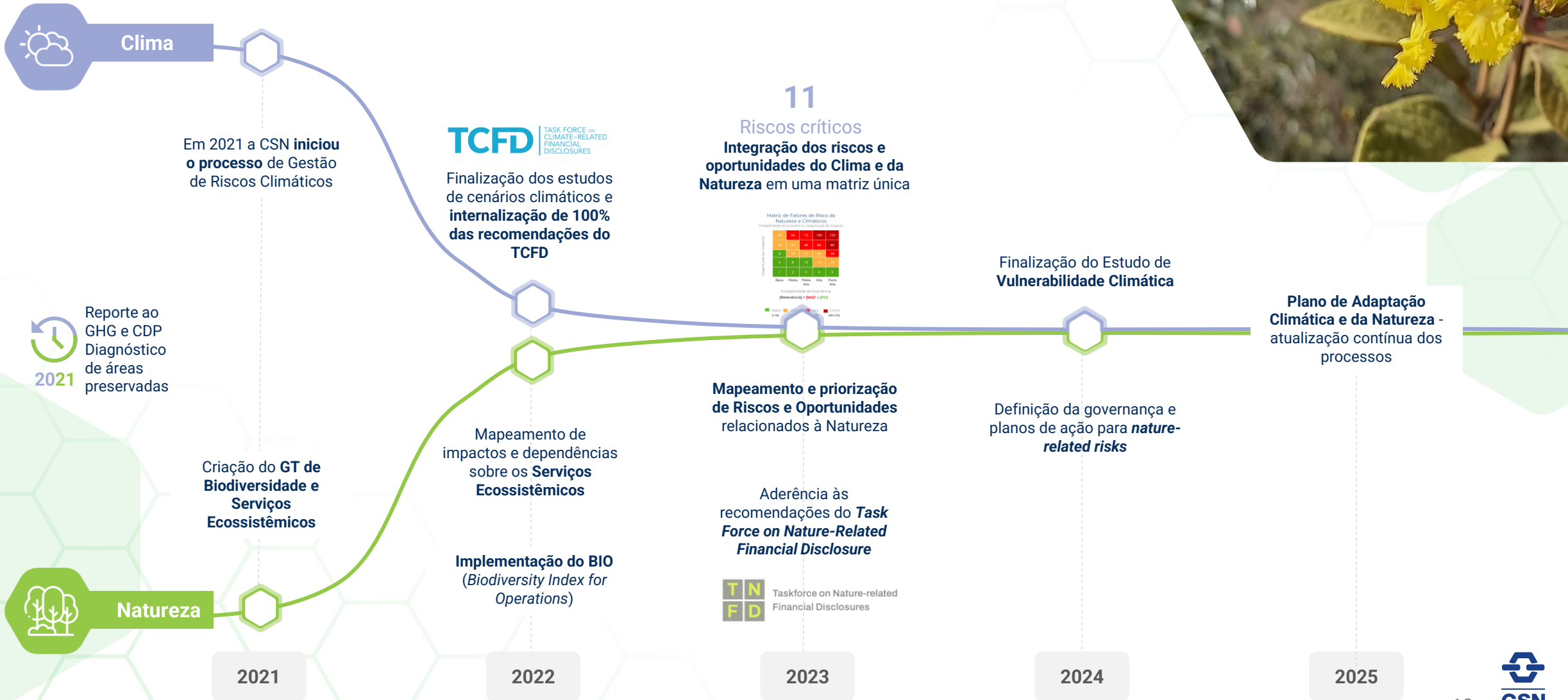
CMIN ESG

Helena Guerra
Diretora de Sustentabilidade

NOVA MATERIALIDADE



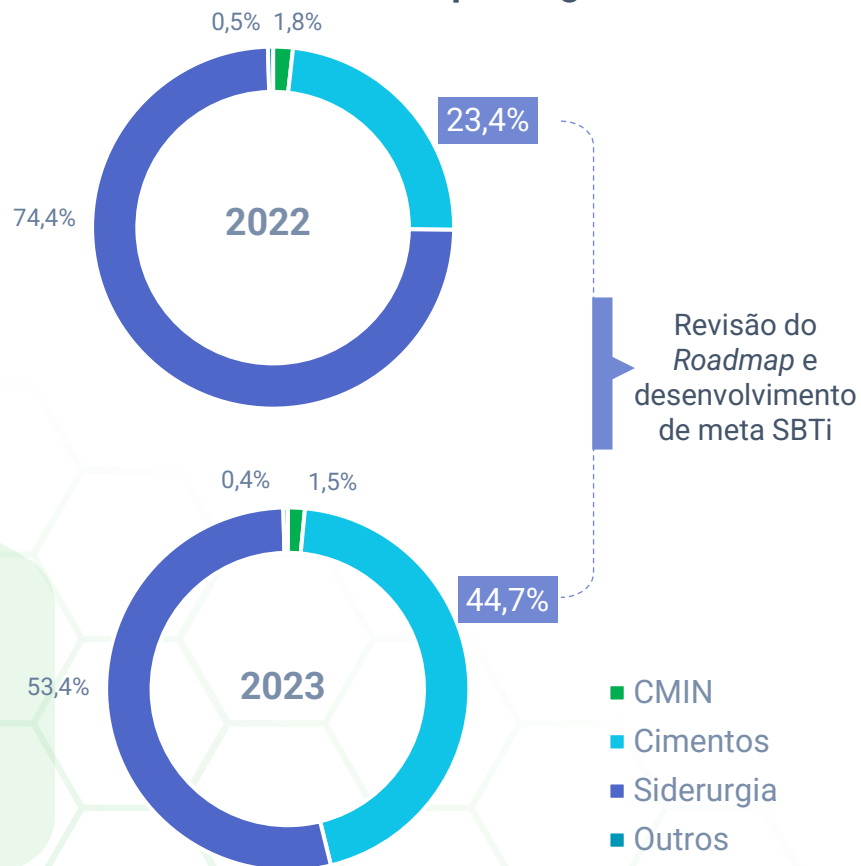
Gestão integrada de riscos climáticos e da natureza





Ação climática destaques

Percentual de emissões GEE por Segmento¹



(1) 2022: dados do GHG Protocol
2023: dados estimados através da performance até outubro de 2023

Mitigação

Integração de Novos Ativos

Atualização do *Roadmap* de Cimentos e meta SBTi
100% autossuficiente em Energia Renovável

Adaptação

Estudo de Vulnerabilidade Climática para decisões estratégicas

Estudo em quatro etapas iniciado em 2023 com objetivo de fornecer para a alta liderança instrumentos para tomada de decisões estratégicas

Engajamento com Stakeholders

1º Relatório de Ação Climática

Somos uma das únicas empresas no Brasil a elaborar esse tipo de reporte, que terá recorrência bianual.

Acesse o 1º Relatório de Ação Climática da CSN





Cimentos

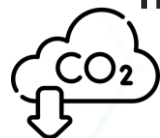
Jornada de descarbonização

DESTAQUES 2023

- Mais de **2.500 indicadores** de performance em descarbonização **com a integração** dos novos ativos, controlados em base mensal
- Revisão do roadmap de descarbonização** em função da entrada dos novos ativos (pipeline de 83 projetos de descarbonização)
- Uso de Inteligência Artificial para otimização** dos consumos específicos em **fornos de clínquer e moagem** na unidade de Arcos
- Expansão da **UTIS na unidade de CSN Alhandra** (injeção de H₂ verde como catalizador da combustão nos fornos de clínquer)



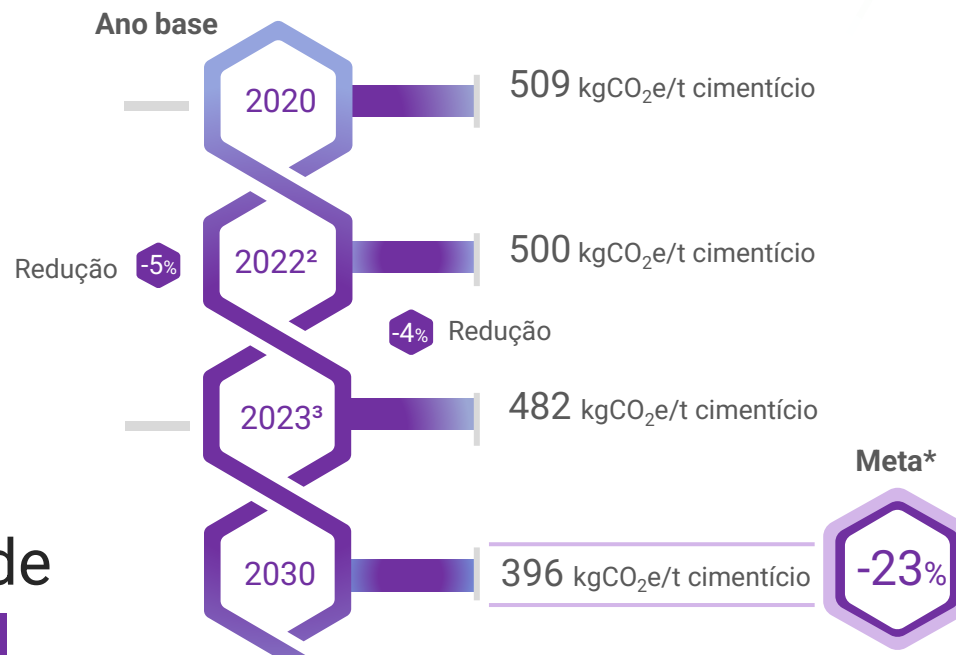
Menor
intensidade
do Brasil



FOCO 2024

- Piloto de **CCU** no concreto
- Expansão do uso de combustíveis alternativos** e coprocessamento de resíduos em Alhandra e Pedro Leopoldo
- Expansão da UTIS** para unidades de Montes Claros e Caaporã

PERFORMANCE¹



*Submetida em Dez/23

Observação: Durante o processo de aprovação das metas SBTi os valores poderão ser alterados



- Intensidade de emissões utilizando o indicador GCCA 62 – Emissão na base Gross
- Inclui as unidades Arcos, VR e Alhandra
- Inclui todas as unidades da CSN Cimentos até outubro de 2023





Siderurgia

Jornada de descarbonização

DESTAQUES 2023

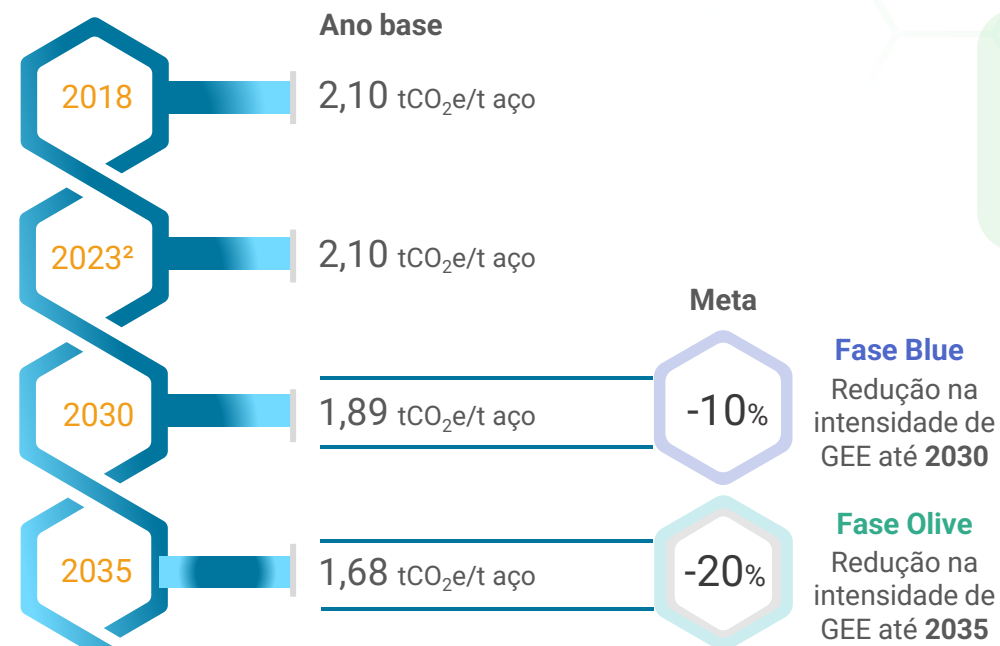
- **19%** da produção classificada como **Aço Verde** (0,2 tCO₂/t aço)
- Avanços nos projetos de reforma das **baterias de coque**
- **Início da instalação da UTIS**, injeção de H₂ verde nos regeneradores do Alto Forno 2 
- **Estudo de viabilidade técnica do uso de carvão vegetal** no Alto Forno e Sinterizações
- **Inteligência Artificial** para otimização dos consumos específicos em fornos da siderurgia 

FOCO 2024

- Estudo de viabilidade de substituição de **carga metálica** 
- **Continuidade do Projeto Selene** na CSN Paraná (produção de H₂ verde) 
- Estudo de atualização e **melhoria tecnológica com foco em descarbonização e eficiência operacional** na UPV



PERFORMANCE¹



(1) Performance calculada através da metodologia WSA


(2) Valor acumulado até outubro de 2023



Mineração

Jornada de descarbonização

DESTAQUES 2023

- Resultados positivos nos testes dos **caminhões elétricos off-road 60t**
- Conclusão de **teste para limitação de RPM** e plano de expansão (-1,2 milhão de litros de diesel até 2035)
- Desenvolvimento e instalação de **sistema start/stop** para caminhões de grande porte (-37,8 milhões de litros de diesel até 2035)
- Início de testes com aditivos para **otimização da queima de combustível**
- Continuidade nos **testes de aglomeração a frio** com parceiro internacional 

FOCO 2024

- Implementação do sistema de **Mina Autônoma** (fase 1)
- Aquisição de **três caminhões 60ton 100% Elétricos**
- Implantação de sistema para otimização de **vias e acessos**
- Otimização das operações **de abastecimento** por meio da estratégia de **postos volantes** (-5 milhões de litros de diesel até 2035)
- Início de testes utilizando **combustível sintético** (HVO)



PERFORMANCE^{1, 2}



- (1) Performance estimada por meio da metodologia GHG Protocol
- (2) Valor considera apenas as emissões de combustão móvel (aprox. 95% das emissões de GEE)
- (3) Valor acumulado até outubro de 2023, considerando apenas as emissões de combustão móvel (aprox. 95% das emissões de GEE)

Produtos orientados à sustentabilidade

NOSSA AMBIÇÃO É FORNECER PARA A SOCIEDADE MATERIAIS ESSENCIAIS COM EMISSÃO NEUTRA DE CARBONO ATÉ 2050

EcoElite Pellet -Feed

Com a entrada da P15, a CSN Mineração será fornecedora estratégica de +15 Mt/ano de produtos *premium* com 67% Fe – essencial nas rotas de redução direta para produção de aço na siderurgia.

Eco-Iron Hub

JV nos Emirados Árabes Unidos para produção de HBI e DRI


 -10MtCO₂e

Potencial a ser evitado com o uso deste produto na rota produtiva DRI-EAF (Escopo 3)

ECOCEM 50

Cimento de baixíssima emissão de CO₂, produzido com materiais alternativos que contribuem para a economia circular. O produto se destaca por sua alta performance, permite a produção de concreto verde utilizando menos água e matéria-prima.

 22 kt/ano
Produzidos em 2023

 *Média Global*
618 kgCO₂e/cim
ECOCEM
275 kgCO₂e/cim

SWT GREEN STEEL


Em 2023, o aço verde representou 19% de todo o aço produzido pela CSN. Devido à sua baixíssima intensidade de emissão de CO₂ a unidade obteve o selo de "Green Steel".


 800 kt/ano
Produzidos em 2023

 *Média Global*
1.91 tCO₂e/aço
SWT Green Steel
0.2 tCO₂e/aço

I-REC

Comercialização de certificados de energia renovável, explorando *upsides* da aquisição dos novos ativos de energia.

 +150 MWm
Potenciais para 2024

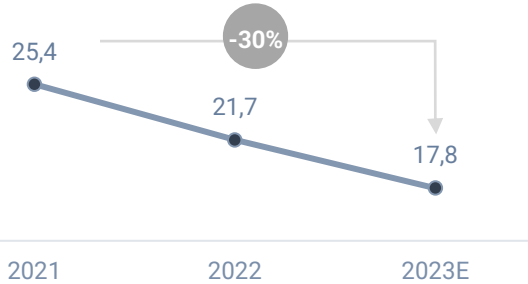
 LP Projeto Floriano
+ 370 MWm de produção fotovoltaica,

Ecoeficiência



Gestão Hídrica

Consumo de Água Grupo CSN (mil ML)



Biodiversidade



Controle de áreas preservadas do Grupo CSN

90,5 mil hectares

Economia Circular



R\$ 260M em vendas especiais, entre coprodutos e sucata (2023E)



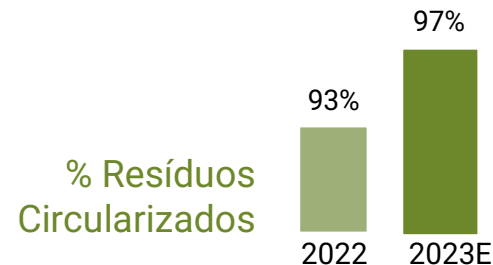
Plataforma de gestão de resíduos



Nova unidade de gerenciamento de resíduos em Sorocaba



+710kt de combustível alternativo utilizado em fornos de cimento (2023E)



Qualidade do Ar

AÇÕES REALIZADAS NA UPV

R\$51M

reparo geral da sinterização #3 e #4

+ Canhões de Névoa
+ Inovação em polímeros
+ Aspersão de vias

MONITORAMENTO AMBIENTAL



Novas estações de monitoramento de material sedimentável no RJ, em 2024

SOLUÇÃO DEFINITIVA



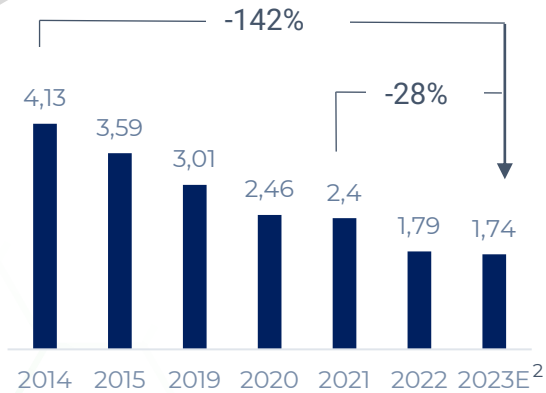
+R\$712M

Substituição dos precipitadores eletrostáticos das Sinterizações

Segurança em foco

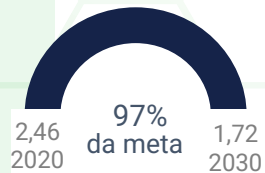


Grupo CSN TFIFR¹



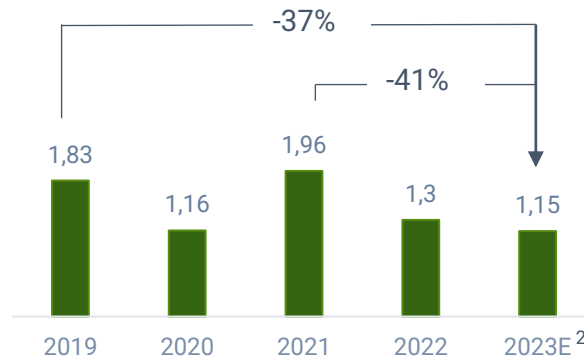
De olho na meta:

Reduzir em ao menos 30% a taxa de frequência de acidentes até 2030



(1) Próprios e terceiros (CAF+SAF fator de 1MM HHT)
(2) Valores estimados

CSN Mineração TFIFR¹



De olho na meta:

Reduzir em ao menos 30% a taxa de frequência de acidentes até 2030



10 ANOS SEM FATALIDADES

2023

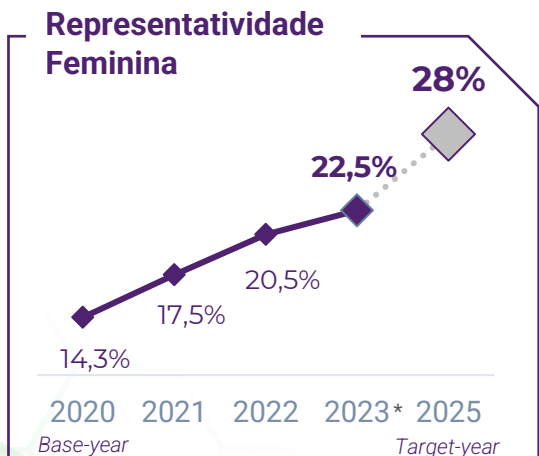
- Menor taxa de frequência dos últimos 10 anos na CSN
- Ampliação do Programa de Prevenção de Álcool e Entorpecentes (PPAE), +70 mil testes realizados em 2023
- 6 novos módulos de treinamento em realidade virtual implementados
- Zero acidentes com colaboradores participantes do Teste de Prontidão | Ampliando o programa em + 113% de participantes
- +19 mil pessoas vacinadas pela Campanha de vacinação de H1N1

2024

- Projeto de Gestão de Segurança de Processos (SEPRO)
Dimensionamento de cenários críticos de processos industriais, visando evitar acidentes fatais

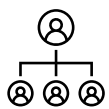
CADA VEZ MAIS INCLUSIVOS

Atingimos a marca de **6.000+** mulheres no Grupo CSN, nos aproximando da meta de **28% de mulheres no efetivo até 2025**



Diversidade racial* (2022x2023)

+24% de representatividade de negros em cargos de liderança



PCDs* (2022x2023)

+14% de representatividade de pessoas com deficiência



Universidade Corporativa

- Alicerce das iniciativas de desenvolvimento de pessoas do Grupo CSN
- +70 conteúdos disponíveis
- Trilhas de desenvolvimento obrigatórias
- Letramento de Diversidade e Inclusão

Conquistas e Reconhecimentos

- CSN Cimentos recebeu o prêmio **“Mulheres na Liderança”** 2022/23 da ONG Women In Leadership In Latin America (WILL)
- Aderimos ao programa **Empresa Cidadã**
- CSN Cimentos conquistou o selo **Great Place to Work**
- Prêmio **Desafio Mover**



somos
6.342
mulheres

*Dados de Out/23



TRANSFORMANDO

VIDAS E COMUNIDADES

Desenvolvimento Territorial, evolução da **Teoria da Mudança:**

PIAUÍ – Inclusão Produtiva Rural

Programa de Investimento em Ações de **Inclusão Produtiva Rural nos territórios lindeiros à Ferrovia Transnordestina no Piauí**

- R\$13,9M de investimento aprovado
- 400 ha + 100 famílias beneficiadas



VOLTA REDONDA – Polo Street Art

Parceria com a Prefeitura Municipal de Volta Redonda **para formação de artistas** e geração de um novo ambiente para **economia criativa a partir de intervenções de arte urbana** e empreendedorismo local



+5.500
Jovens
Beneficiados



+5
unidades do
Garoto Cidadão
+1.000 educandos
(2022x2023)



R\$ 200M em
investimento social
nos últimos 3 anos
(2021, 2022, 2023E)



DIREITOS HUMANOS

CSN MINERAÇÃO – DDDH

- 144 planos de ação definidos para engajamento e conscientização sobre direitos humanos
- 37 riscos adversos identificados

CSN CIMENTOS – Stakeholder Engagement Plan

- Metodologia de diagnóstico alinhado com diretrizes globais de Direitos Humanos

1º Relatório de Impacto

Acesse o 1º Relatório de Impacto da Fundação CSN



Relatório de Impacto
Fundação CSN

Governança



Cadeia de valor

De-scaling do
Risco ESG +100
fornecedores



//Projeto
Olívia

selecionados, com base em relevância e criticidade, para responderem sobre suas ações ESG e mitigação dos riscos socioambientais

Próximos passos

- Matriz única de Risco ESG alinhada à ISO 20.400
- Desenvolvimento da Estratégia de Compras Sustentáveis

Supplier of
the Year



Engajando parceiros
e clientes

+47
engajamentos
ESG

Engajamento com a cadeia de clientes para fomentar parcerias e avanços na Agenda ESG

Ética e compliance



Prêmio ANEFAC

CSN Mineração conquistou o Troféu Transparência da ANEFAC (Associação Nacional de Executivos)



Finanças Sustentáveis

Com a iniciativa de alinhar estratégia financeira à performance em sustentabilidade; fechamos linhas de financiamento¹ que somam **R\$ 0,5 bilhão**

¹Nos moldes de um mecanismo de Sustainability-Linked Loan



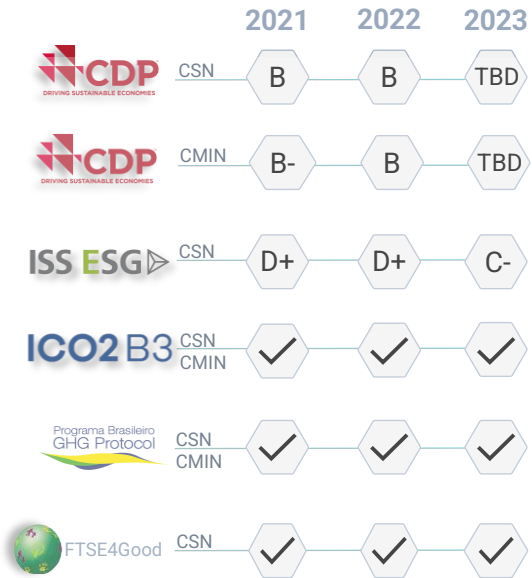
Treinamento Compliance

Buscando continuamente elevar o nível da nossa cultura ética

+96%
Treinados
em Compliance
(100% 2023E)



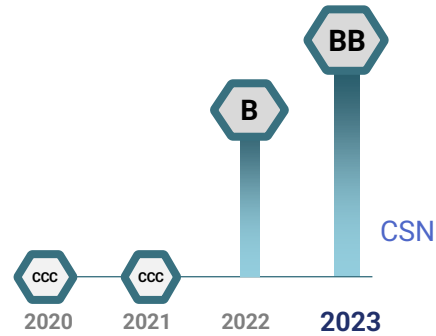
Ratings ESG



*CSN Group announces it has been included in the FTSE4Good Index Series. Created by the global index and data provider FTSE Russell, the FTSE4Good Index Series is designed to measure the performance of companies demonstrating strong Environmental, Social and Governance (ESG) practices. The FTSE4Good indexes are used by a wide variety of market participants to create and assess responsible investment funds and other products. FTSE Russell evaluations are based on performance in areas such as Corporate Governance, Health & Safety, Anti-Corruption and Climate Change. Businesses included in the FTSE4Good Index Series meet a variety of environmental, social and governance criteria.

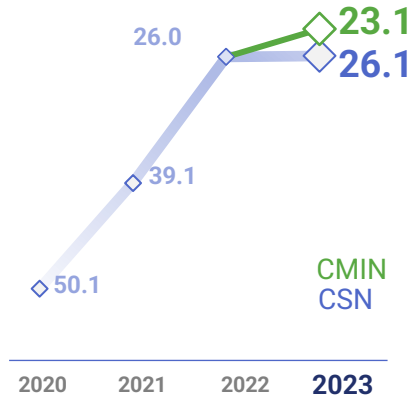
MSCI

Melhorando consistentemente nossa performance ESG, evolução de CCC para BB em dois anos



SUSTAINALYTICS

CSN: 9º no setor entre 159
CMIN: 6º no setor entre 159

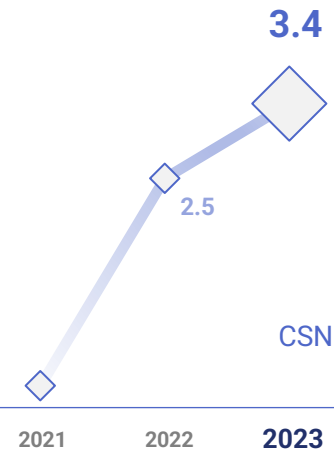


S&P Global

Sustainability Award Industry Mover



FTSE Russell





CSN DAY | 2023

CMIN DAY

CSN Inova

Felipe Steinbruch, *Head CSN Inova*

Plataforma de inovação

APROFUNDAMENTO DE DESAFIOS INTERNOS, EXECUÇÃO DE PROJETOS PILOTO E EM ESCALA COM METODOLOGIA DE GESTÃO DE INOVAÇÃO E INOVAÇÃO ABERTA

**CSN Inova
Open**

DESENVOLVIMENTO E IMPLEMENTAÇÃO DE NOVOS PRODUTOS E ROTAS TECNOLÓGICAS E MONITORAMENTO DE TENDÊNCIAS

**CSN Inova
Tech**

INVESTIMENTOS EM STARTUPS E GESTÃO DE PORTFÓLIO PARA GERAÇÃO DE VALOR COMPARTILHADO

**CSN Inova
Ventures**

GESTÃO INTEGRADA DO COMITÊ ESG E DAS INICIATIVAS DE INOVAÇÃO DOS TEMAS MATERIAIS. COMUNICAÇÃO DE INOVAÇÃO E ESG

**CSN Inova
Bridge**

Oportunidades identificadas são **priorizadas, categorizadas e solucionadas sistemicamente** viabilizando **escalar o impacto da inovação na CSN**

CRITÉRIOS DE PRIORIZAÇÃO

- ALINHAMENTO ESTRATÉGICO;
- INDICADORES OPERACIONAIS & FINANCEIROS;
- MATURIDADE TECNOLÓGICA;
- MATRIZ DE MATERIALIDADE (COMITÊ ESG).

DESAFIOS

- REDUÇÃO DO CONSUMO DE COMBUSTÍVEIS FÓSSEIS E UTILIDADES;
- AUMENTO DA DISPONIBILIDADE DE ATIVOS;
- REDUÇÃO DE DESPESAS LOGÍSTICAS;
- RECUPERAÇÃO AMBIENTAL E REUTILIZAÇÃO DE RESÍDUOS E REJEITOS PARA GERAÇÃO DE COPRODUTOS;
- USO DE DADOS PARA OTIMIZAÇÃO DE PROCESSOS E TOMADAS DE DECISÕES CORPORATIVAS;
- NOVOS PRODUTOS E MATERIAIS.

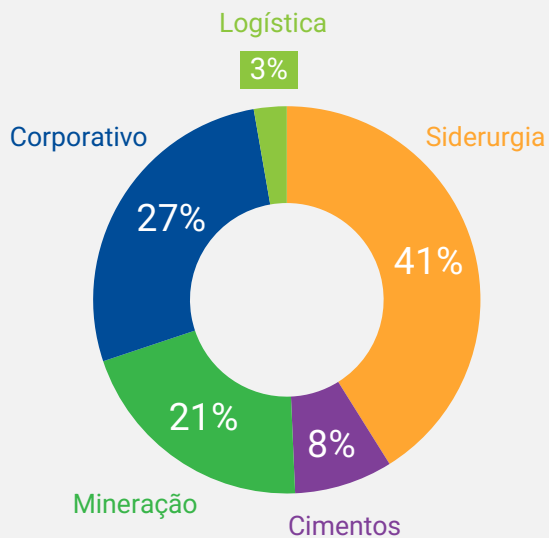
METODOLOGIA DE INOVAÇÃO ABERTA

PILOTOS

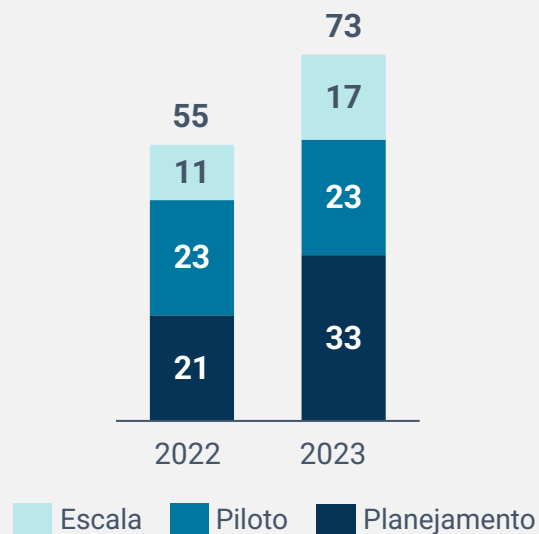
MATÉRIA PRIMA
CSN INOVA

Principais números da CSN Inova

DISTRIBUIÇÃO NOS NEGÓCIOS 2023



MATURIDADE DO PORTFÓLIO 2023



+R\$ 400 MM

*2019-2023

HISTÓRICO DE RESULTADOS

ALGUNS DOS NOSSOS PROJETOS:

- Hidrogênio verde para a Redução de Combustível Fóssil nos Fornos de Cimento – R\$ 145MM
- Digitalização da Logística Interna na UPV – R\$4MM
- Equipamento de Drenagem da Umidade de Mfe – R\$ 22MM
- Sistema de Comercialização de Inservíveis – R\$ 15MM
- 2 Sistemas de Gestão de Frete Internacional – R\$43 MM
- Reclassificação de contingências trabalhistas – R\$60,6MM
- Lei do Bem – R\$28MM

Portfólio

GRANDE PARTE DAS INVESTIDAS ESTÃO OPERACIONAIS E ATUANDO EM CONJUNTO COM O GRUPO CSN.

- NOVOS INVESTIMENTOS COM PARTICIPAÇÃO RELEVANTE E ATIVA;
- CONCENTRAÇÃO EM SINERGIAS DE CURTO E MÉDIO PRAZO;
- MANTENDO A PERSPECTIVA DE LONGO PRAZO.





Futuro CSN Inova



CSN INOVA SERÁ O SEXTO SEGMENTO DO GRUPO CSN



ESCALA DE SOLUÇÕES PARA O MERCADO (CVC, SPIN-OFFS, JVS)



DESENVOLVIMENTO DE NOVAS TECNOLOGIAS E TENDÊNCIAS (COMBUSTÍVEIS VERDES, USOS DE CARBONO, ECONOMIA CIRCULAR, DIGITALIZAÇÃO E OUTROS)



INVESTIMENTOS DE IMPACTO (DESENVOLVIMENTO DE NEGÓCIOS SOCIAIS E INSTRUMENTOS DE FINANCIAMENTO CUSTOMIZADOS)



CSN DAY | 2023

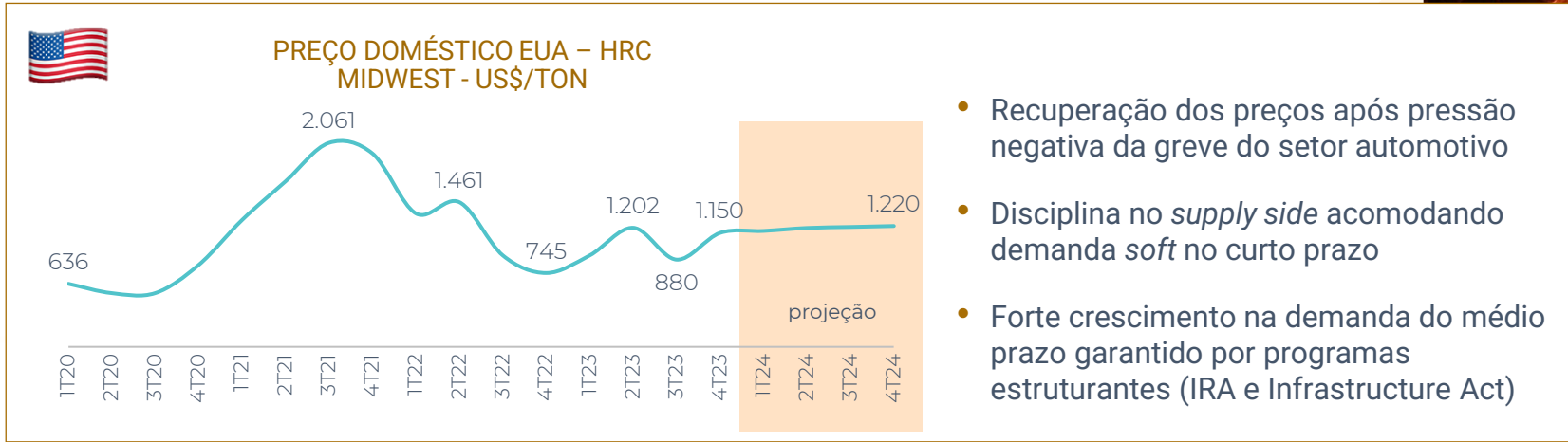
CMIN

Siderurgia

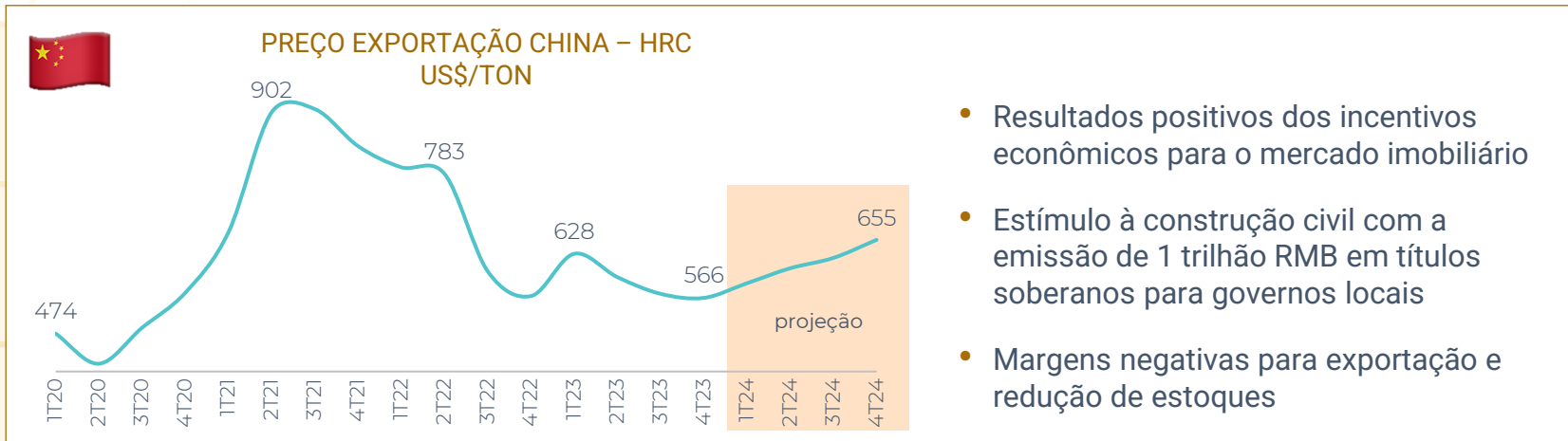
Luiz Fernando Martinez, Diretor Comercial
Alexandre Lyra, Diretor de Operações

Mercado Global 2024

OUTLOOK POSITIVO DE RECUPERAÇÃO DOS PREÇOS INTERNACIONAIS



- Recuperação dos preços após pressão negativa da greve do setor automotivo
- Disciplina no *supply side* acomodando demanda *soft* no curto prazo
- Forte crescimento na demanda do médio prazo garantido por programas estruturantes (IRA e Infrastructure Act)



- Resultados positivos dos incentivos econômicos para o mercado imobiliário
- Estímulo à construção civil com a emissão de 1 trilhão RMB em títulos soberanos para governos locais
- Margens negativas para exportação e redução de estoques

Fonte:
CRU, Fitch,
Fastmarkets

Mercado Doméstico 2024

Recuperação da atividade doméstica suportada por taxas de juros mais baixas, inflação controlada e continuidade dos programas governamentais

PREVISÃO DE CRESCIMENTO

Automóveis
+5%

Caminhões
+12%

Ônibus
+8%

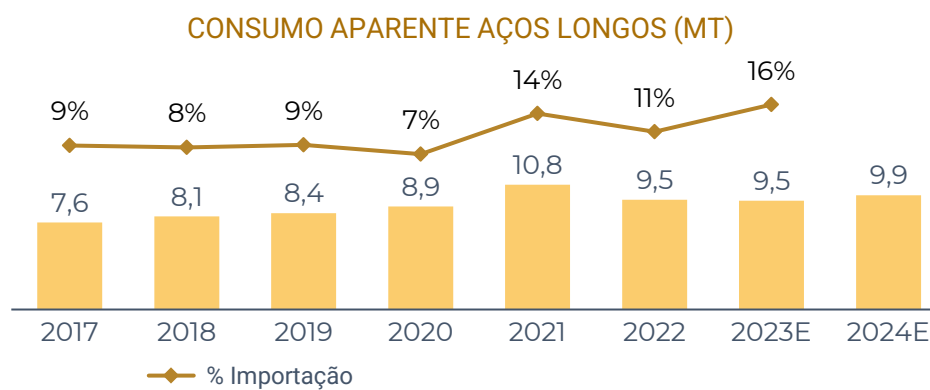
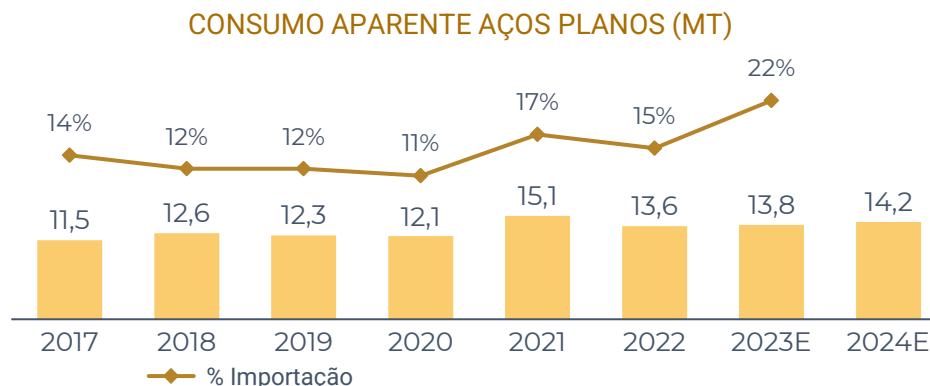
Linha Amarela
+7%

Linha Branca
+5%

Máquinas Agrícolas
+5%

Distribuição
+3%

Construção Civil
+2%



Fonte: Estimativa da Companhia (Dados excluem importações da CSN), ANFAVEA, IBGE, SECOVI, CBIC, ABIA, ABEAÇO, IABr.

Indústria

Expectativa de nova safra recorde, expansão de projetos de energia renovável e modernização da indústria

Construção Civil

Avanço dos investimentos em habitação popular e infraestrutura, Novo PAC com investimentos robustos da Petrobrás e na indústria de defesa

Automotivo

Retomada de exportações para a Argentina, expectativa de plano de troca de frota de caminhões, investimentos externos em fábricas no país, projeto Caminho da Escola com demanda de 16,3k ônibus

Mercado Doméstico 2024

Recuperação dos preços no mercado internacional e crescimento da demanda doméstica sustentarão recuperação dos preços no mercado interno

Sensibilidade do prêmio de importação | Laminado a Quente

JAN/FEV
2024

HRC China Exportação (US\$/t)

	544	554	564	574	584
4,90	14%	12%	10%	8%	7%
4,95	13%	11%	9%	7%	6%
5,00	12%	10%	8%	6%	5%
5,05	11%	9%	7%	5%	4%
5,10	9%	8%	6%	4%	3%

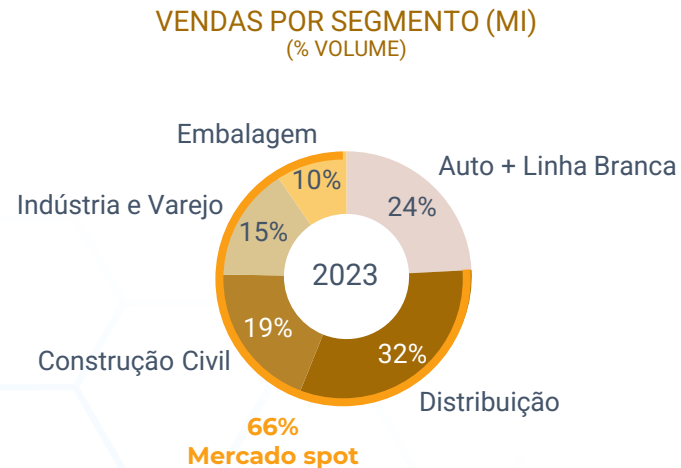
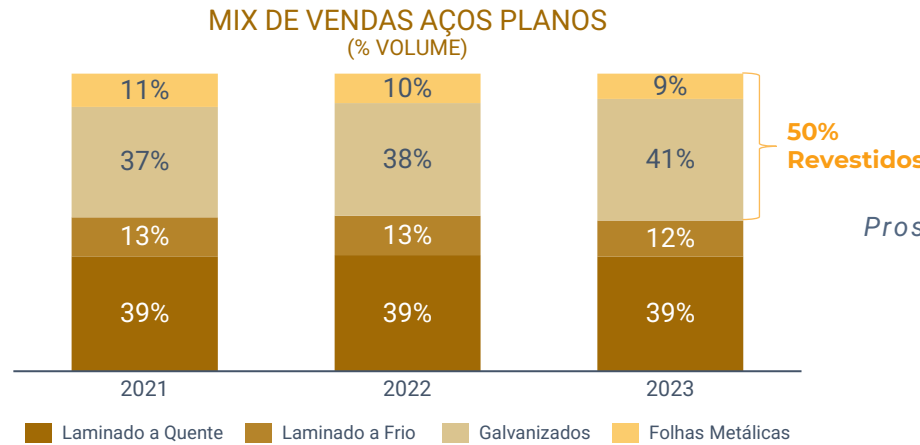


Estratégia Comercial para Geração de Valor

Foco em produtos de maior valor agregado e diversificação da base de clientes

- 01** Presença em múltiplos mercados
- 02** Portifólio completo de produtos de alto valor agregado
- 03** Base de clientes pulverizada
- 04** Soluções integradas para clientes

¹estimativa de contribuição adicional ao EBITDA da Siderurgia considerando full ramp-up dos projetos e preços de matérias-primas, câmbio e preços de aço em linha com as médias de 2023



PROJETOS ESTRATÉGICOS +R\$0,5Bi/ano EBITDA¹ até 2027 (CAPEX R\$ 1,2Bi)

- Investimento Panatlântica **2024**
Fortalecimento do canal de distribuição do aço CSN
- Centro de Serviços nos EUA **2024**
Prospecção de oportunidades de CS para avanço na cadeia de valor no mercado americano
- Novo Centro de Serviços Lusosider **210kta (2025)**
- Ampliação de Pré-Pintado **+112kta (2026)**
- Ampliação de Laminado a Frio **+48kta (2026)**
- Ampliação de Folhas Metálicas **+130kta (2027)**
- Otimização Aços Longos Brasil **+83kta (2027)**

Excelência Operacional: Expectativas para 2024

Iniciativas de melhoria na eficiência operacional resultarão em **Redução de Custos de ~R\$ 1,3Bi e Produção Full em 2024**

Produção de Placas

+29%

Custo da Placa

Apesar do aumento do Platts e Redutores

-10%

Produção do LTQ

+19%

Entrega de Laminados

+22%

INICIATIVAS DE MELHORIA NA EFICIÊNCIA OPERACIONAL

REPAROS GERAIS E GRANDES MANUTENÇÕES

- *Coqueria (Recuperação dos Fornos)*
- *Sinterizações*
- *Sistema de Captação de Gases da Aciaria*
- *Máquinas de Lingotamento Contínuo*
- *Linhas de Transporte de Placas entre a Aciaria e LTQ*
- *Linhas de Decapagem*

PRODUTIVIDADE

Otimização dos Serviços de Manutenção – mão de obra volante (Torre de Controle da Manutenção)

CONSUMOS ESPECÍFICOS E RENDIMENTO METÁLICO

Disseminação do Lean Manufacturing em toda Siderurgia com Grupos de Melhoria Contínua e 6 Sigma

CAPITAL DE GIRO

Redução de Estoques Normativos de Matérias Primas (Minério, Pelota, Coque Importado)

INICIATIVAS DE ESG

PESSOAS

- *Programa Safety 6.0 e Caminhadas diárias de segurança por toda a liderança*
- *Transformação Cultural através de reuniões mensais de alinhamento com todo o time operacional*

MEIO AMBIENTE

- *Investimentos nas Sinterizações (Precipitadores Eletrostáticos), Aspersão de polímeros nas pilhas de matérias primas, canhões de névoa, limpeza mecanizada, etc.*
- *Programa 5 S abrangente na Usina Presidente Vargas*

Roadmap das Melhorias dos Processos 2023/2024

COQUERIA

Continuidade do Plano de Reparos

SÍNTER

Aumento de Manutenção para Implantação dos Precipitadores

ACIARIA

Recuperação da Produção de Placas

LAMINAÇÃO A QUENTE

Full e Reparo dos Fornos de Placas

2023

Abr.23



Bateria 1
Reparo dos Fornos (24 Paredes)

Ago.23



Nova Bateria 2
Finalizada demolição da estrutura antiga

Set.23



Forno de Placas 3 LTQ2
Manutenção com redução do consumo de GN

Programa de Recuperação de Produção de Placas



2024



Baterias Altas
Reparo dos Fornos (40 Paredes)
2024: 15 fornos
2025: 14 fornos



Despoeiramento Sinterizações
Redução de emissões
Sinter 2: 2024
Sinter 3: 2025
Sinter 4: 2025



Mini RAF AF2
Prolongamento de campanha. Engenharia já contratada.
Parada prevista em 2025

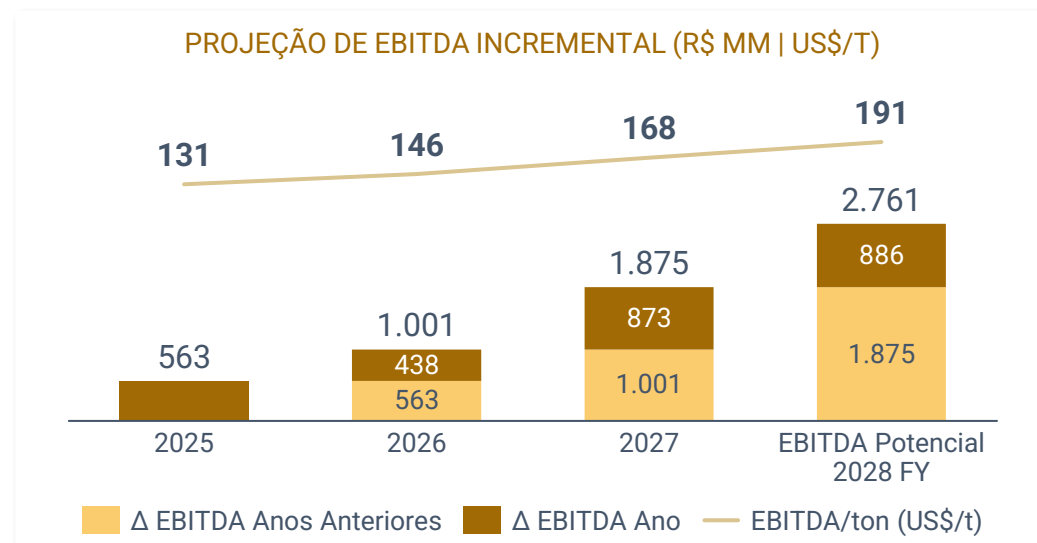
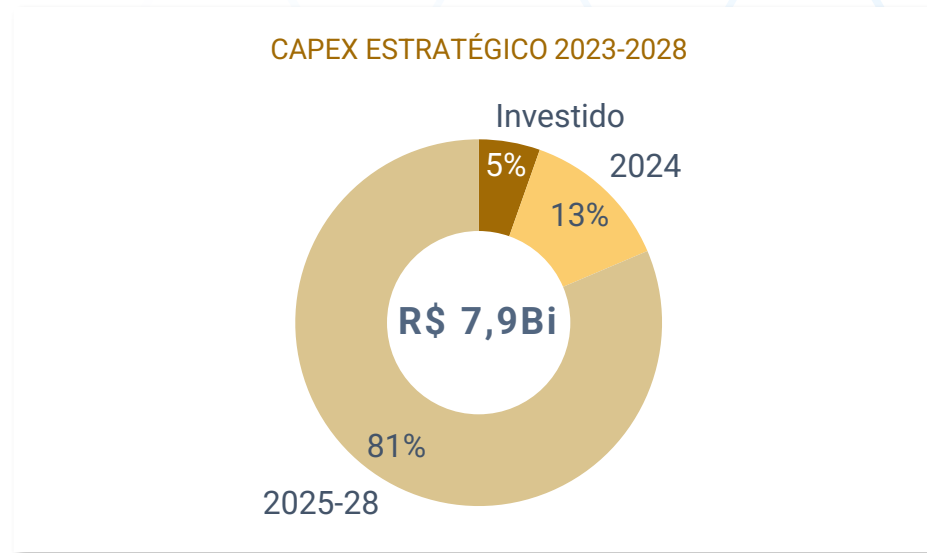


Bateria 1
Reparo dos Fornos (30 Paredes)
2023: 8 fornos,
2024: 12 fornos
2025: 2 fornos

2025

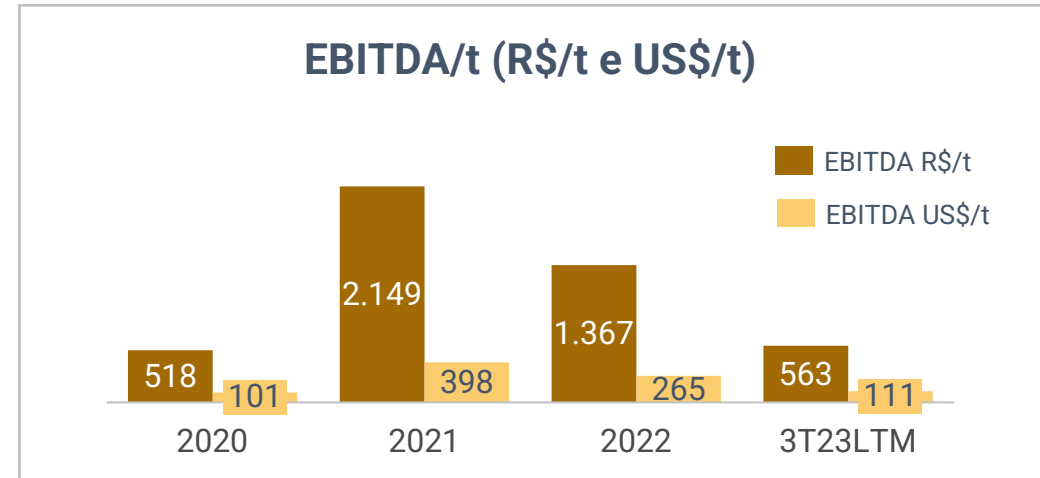
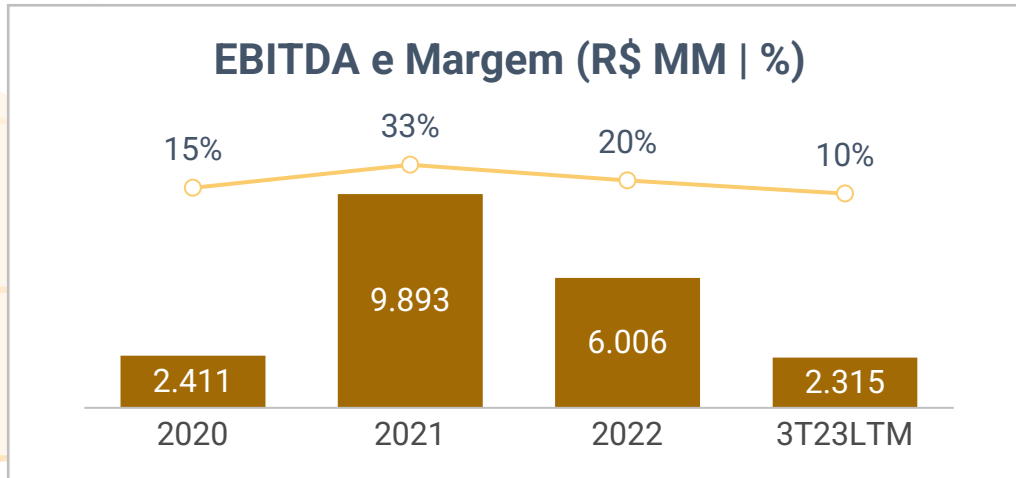
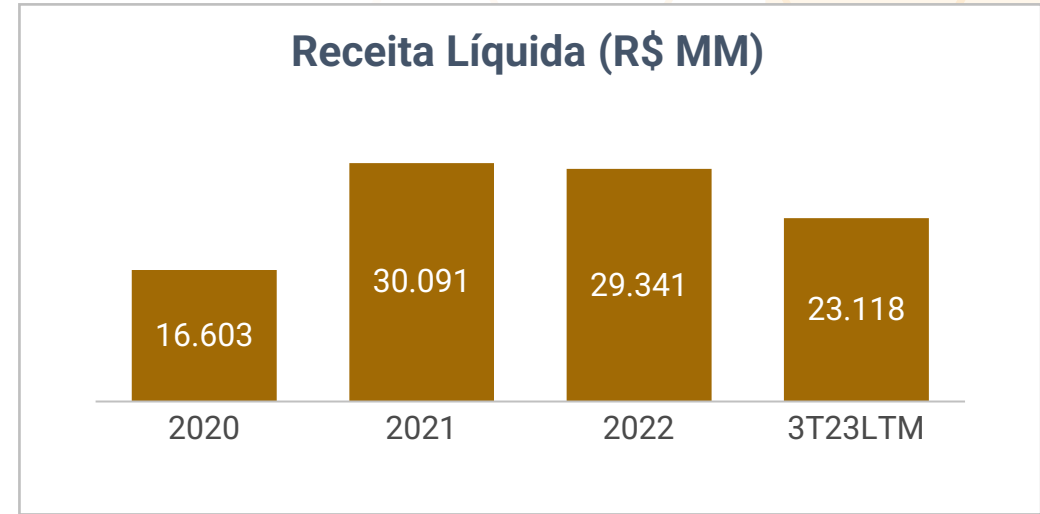
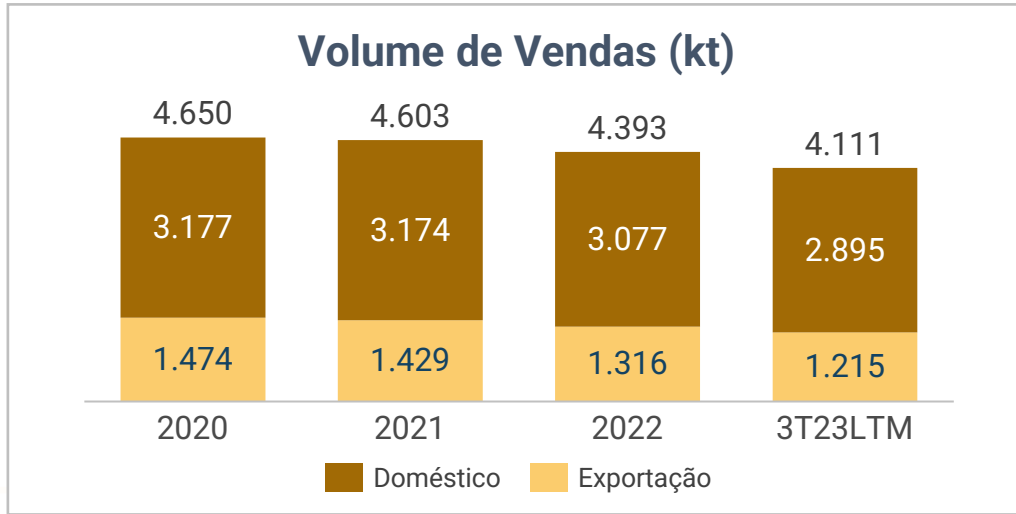
Modernização do Parque Industrial adicionará ~R\$2,8Bi¹ ao EBITDA da Siderurgia

Plano de investimentos em andamento garantirá aumento de volume e recuperação de margens ao longo dos próximos anos



¹Estimativa de contribuição adicional ao EBITDA da Siderurgia considerando full ramp-up dos projetos e preços de matérias-primas, câmbio e preços de aço em linha com as médias de 2023

Performance Highlights





CSN DAY | 2023

CMIN

Mineração

Eneas Garcia Diniz, Diretor Superintendente
Pedro Oliva, CFO Mineração

MOVIMENTAÇÃO TOTAL

Já superou o recorde
anterior de 2022

COMPRA DE MINÉRIO

Já superou o recorde
anual anterior de 2013
(10,8Mt)

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

2023

UM ANO DE RECORDES OPERACIONAIS



VENDAS TOTAIS

Já superou o recorde
anterior de 38,2Mt de 2019

PRODUÇÃO + COMPRAS

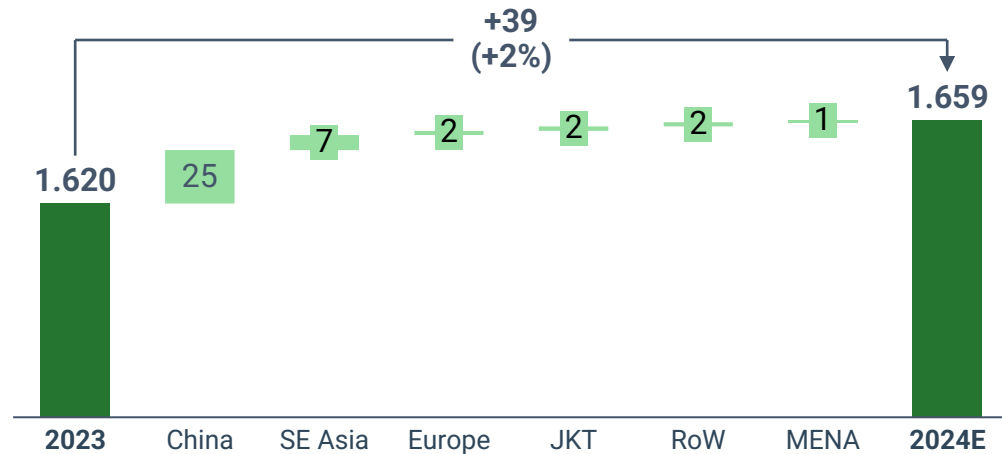
Guidance de 42-42,5 Mtpa
(recorde anterior de 36,2Mt
em 2021)



Minério de ferro 2024

MERCADO TRANSOCÊÂNICO COM TENDÊNCIA DE DÉFICIT EM 2024 SUPOSTO POR DEMANDA FORTE NA CHINA

Demanda Transoceânica de Minério de Ferro (Mt)

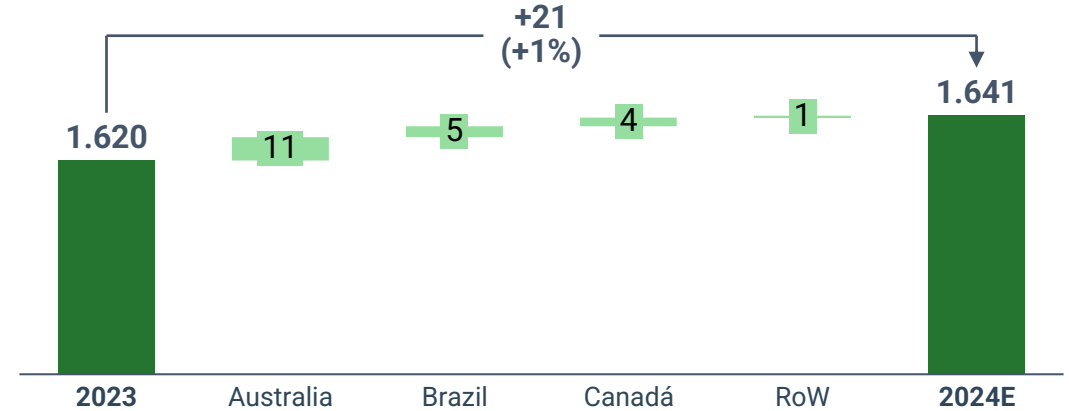


CHINA: Investimentos em infraestrutura impulsionados por um pacote de 1 trilhão de RMB, juntamente com a normalização de estoques.

SE ASIÁTICO: Crescimento do PIB e da produção industrial acima da média mundial suportam forte demanda por minério.

JKT E EUROPA: Após 2 anos de baixa atividade, espera-se um movimento de retomada de produção no segundo semestre.

Oferta Transoceânica de Minério de Ferro (Mt)



AUSTRÁLIA: O ramp up dos projetos da FMG e Rio Tinto impulsionará os volumes em 2024.

BRASIL: Crescimento da produção própria da CMIN e expectativa de crescimento de volumes de Junior Miners.

CANADÁ: Superação de problemas operacionais e projetos em fase de crescimento (Rio Tinto/Champion Iron).

O Mercado Chinês em 2024

CORREÇÃO NOS ESTOQUES DE MINÉRIO DE FERRO E INCENTIVOS A PROJETOS DE INFRAESTRUTURA CRIAM CENÁRIO DE AUMENTO DE DEMANDA PARA 2024

Porto de Qingdao, China



Utilização de altos-fornos de 89% (jan-nov/23) é o maior nível nos últimos 3 anos



Estoque atingiram mínimas históricas em 2023

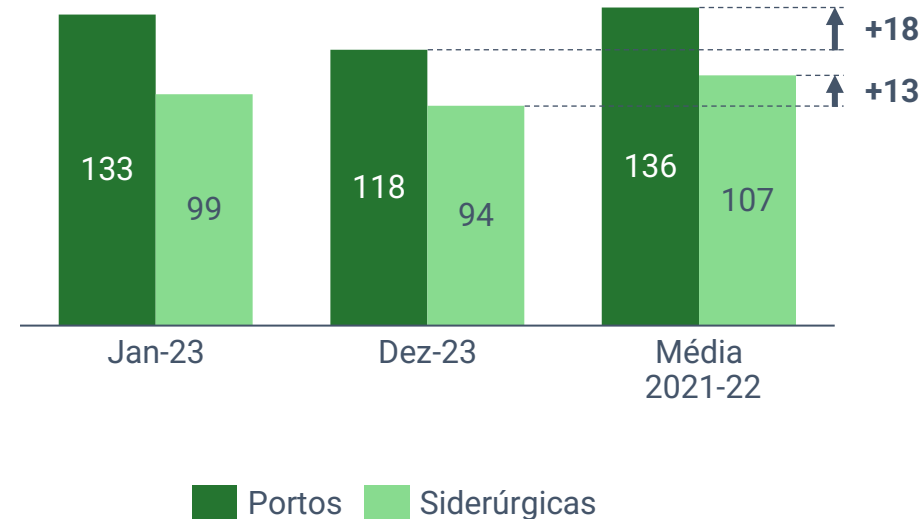


Incentivos de 1 trilhão de RMB destinado à Infraestrutura (+7 a 12 Mt de aço)



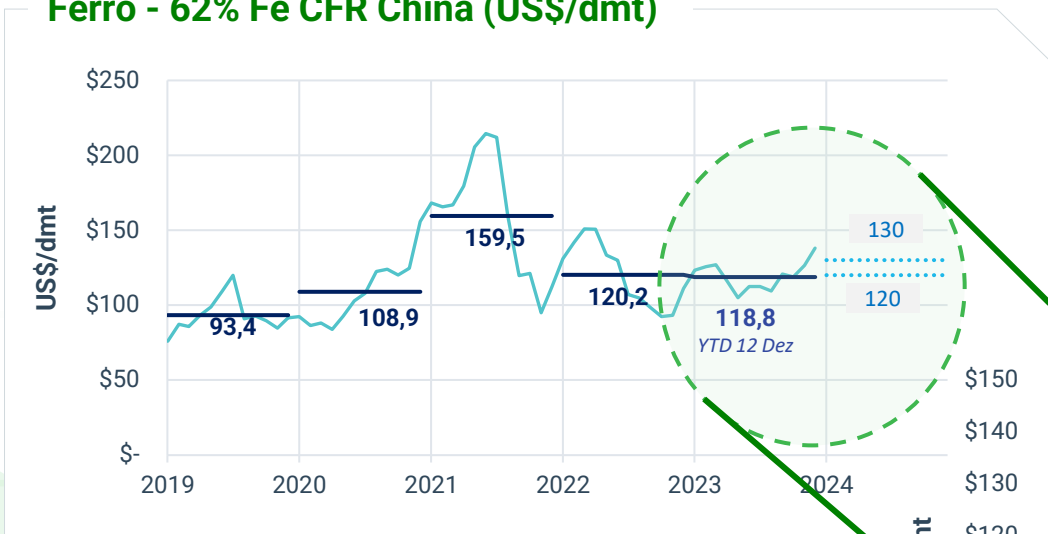
Expectativa de mais incentivos para retomada do mercado imobiliário e indústria

Estoque de Minérios (Mt)

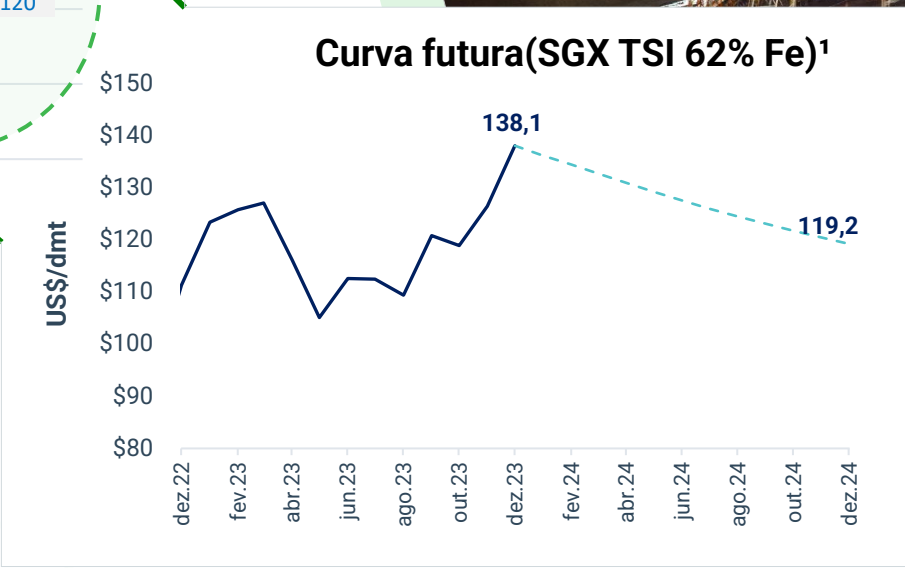


Preços 2023

Evolução do Preço do Minério de Ferro - 62% Fe CFR China (US\$/dmt)



Curva futura (SGX TSI 62% Fe)¹

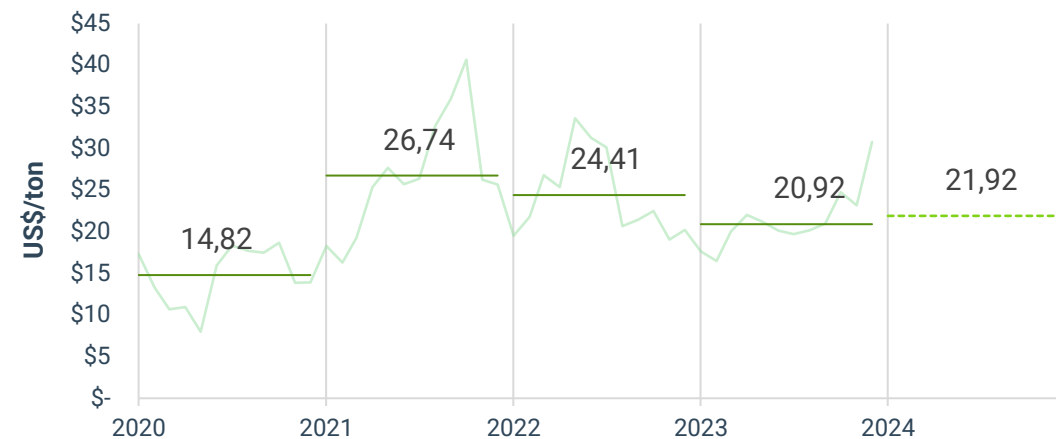


Fonte: Platts, SGX e análises internas da Companhia
¹em 12 de dezembro 2023



Frete marítimo

Evolução do Preço na Rota C3 (US\$/t)



- Baixo crescimento da frota e aumento de volume de bauxita nos próximos anos deve contribuir para a sustentação dos preços de fretes e volatilidade de curto prazo.
- CSN está negociando COAs de curto e médio prazo para redução da exposição ao mercado spot de frete marítimo.
- A dragagem do Porto de Itaguaí permitirá aumento dos volumes carregados por navio a partir do 2S24, reduzindo o custo de frete CIF em ~US\$0,80/ton.

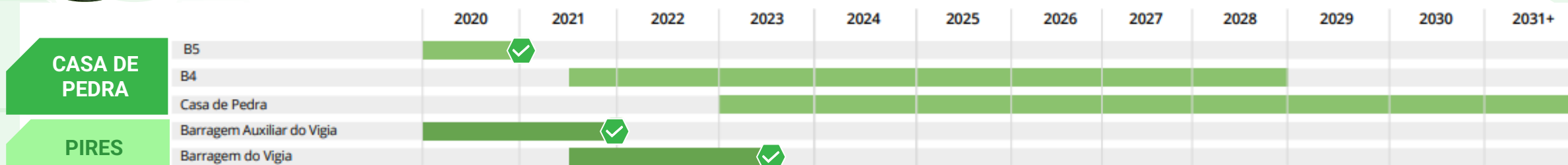


Gestão de Barragens e Rejeitos

PRINCIPAIS AVANÇOS EM 2023

- Todas as **declarações de estabilidade da CSN Mineração foram renovadas** em setembro por auditoria independente
- Conclusão das obras de descaracterização** da barragem do Vigia
- Contratação de engenharia para estudos da **Descaracterização da Barragem Casa de Pedra**

Cronograma de Descaracterização



Auditorias externas
2x ao ano

Validação cruzada de auditorias e projetos

Avanço nos projetos de reprocessamento de rejeitos

Track-record: zero acidentes em nossas barragens

Resiliência Operacional: Adaptação e mitigação de riscos

REFORÇO NO PLANO DE CHUVAS REDUZ RISCO DE IMPACTO NO PERÍODO DE MAIOR PLUVIOMETRIA

Lavra



- Aprimoramento do plano de lavra e drenagens de mina

- Estoques maiores próximos às plantas de produção para evitar interrupções em dias de fortes chuvas

Transporte



- Inspeções, monitoramentos e prevenções de acidentes na ferrovia

- Engenharia diagnóstica contínua para prevenção de grande impacto

Manuseio e Porto



- Drenagem forçada e agente desaguante visando a redução da umidade no minério

- Estocagem de produtos com baixa umidade para blendagem

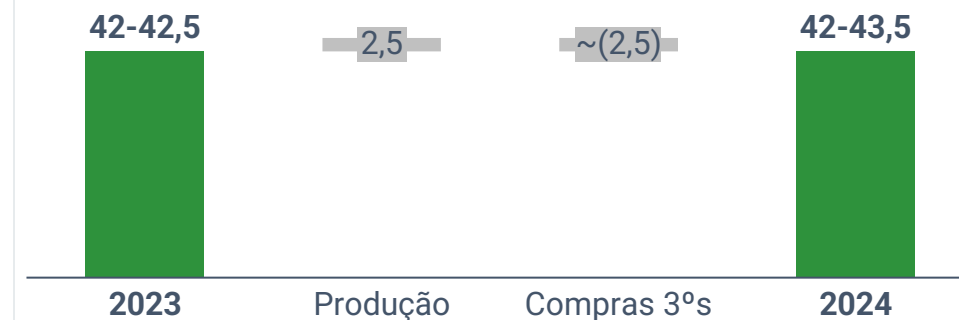
- Simulador e ajuste de taxa por tipo de produto



Volume 2023 vs 2024

MELHORA DE MIX E DISCIPLINA EM COMPRAS DE 3^{os} RESULTAM EM MELHORES MARGENS

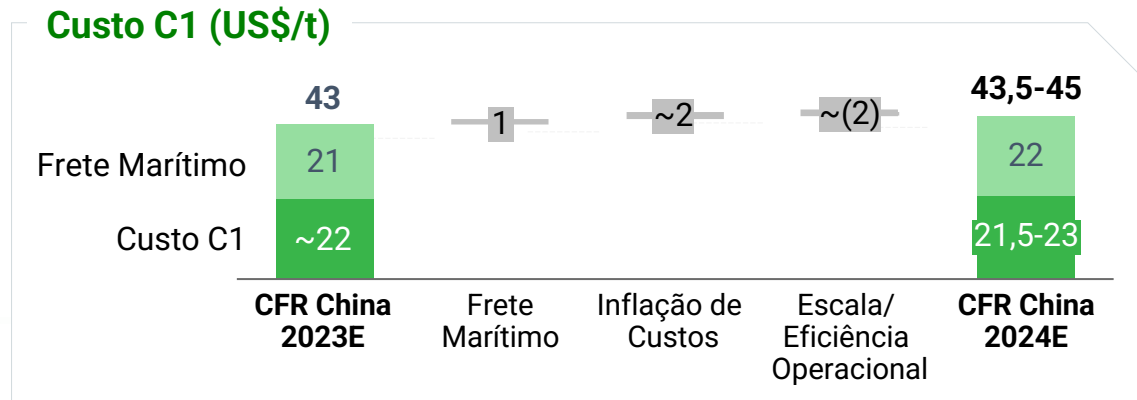
Volume de Produção + Compras (Mtpa)



- MIX:** Melhoria do mix com aumento da produção própria e redução da compra de 3^{as}
- VOLUME DE VENDAS:** Redução potencial do estoque de até ~1,5Mt suportará o volume de vendas
- COMPRAS DE 3^{os}:** Priorização de margem unitária com resultado absoluto maior apesar do menor volume
- QUALIDADE:** Baixas margens nas siderúrgicas chinesas seguem favorecendo o nicho de *low grade*

Custo CFR China

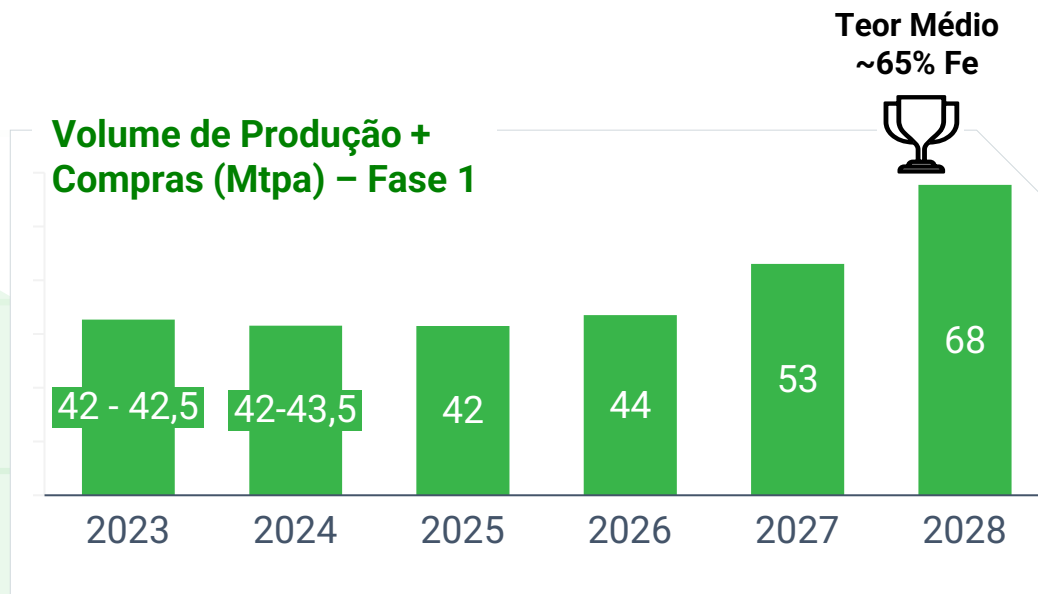
AUMENTO DA RESILIÊNCIA OPERACIONAL E PRESSÃO DE CUSTOS LOGÍSTICOS



- 1 Inflação de custos logísticos (marítimo, diesel e ferrovia) e busca de maior resiliência operacional
- 2 Maior volume de produção e aumento de eficiência operacional contribuem para redução de custos
- 3 Combinação de C1 em linha com 2023 e melhora de mix resultará em um CPV mais competitivo no próximo ano e melhores margens

Atualização Projetos de Expansão – Fase 1

FASE 1 DE EXPANSÃO RESULTARÁ EM ADIÇÃO DE 28,4MTPA E UMA QUALIDADE MÉDIA EM 2028 DE APROXIMADAMENTE 65% FE



R\$15,3 Bilhões de Investimento
Média de R\$3,0 Bilhões/ano



Volume Total dos Projetos 28,4Mt

ATUALIZAÇÃO PROJETOS DE EXPANSÃO

DISCIPLINA NAS CONTRATAÇÕES GEROU ATUALIZAÇÃO NAS PREMISSAS DE CRONOGRAMA E CAPEX
PRIORIZAÇÃO DA P15 E PROJETOS ASSOCIADOS A REJEITOS/DESCARACTERIZAÇÃO DE BARRAGENS

Ultrafinos

Engenharia detalhada em execução e pacote dos principais equipamentos em negociação

CMAI Pires

Engenharia básica em execução

CMAI B4/CDP

- Engenharia básica concluída (B4)
- Início da sondagem e avanço da caracterização mineralógica e rota de processo (CdP)

P4+

Com o avanço dos estudos a companhia está considerando a possibilidade de ampliar a capacidade desse projeto, visando maior escala e rentabilidade

Porto 60mtpa

- Avanço nas obras de infra
- Finalizando contratação da obra de expansão do píer
 - Em negociação da engenharia detalhada para linhas férreas

Planta de Itabirito P15

PRINCIPAIS MARCOS

99%
 Fornecimento de Equipamento – Pacote 1

99%
 Recolocação do Posto de Gasolina – Pacote 1

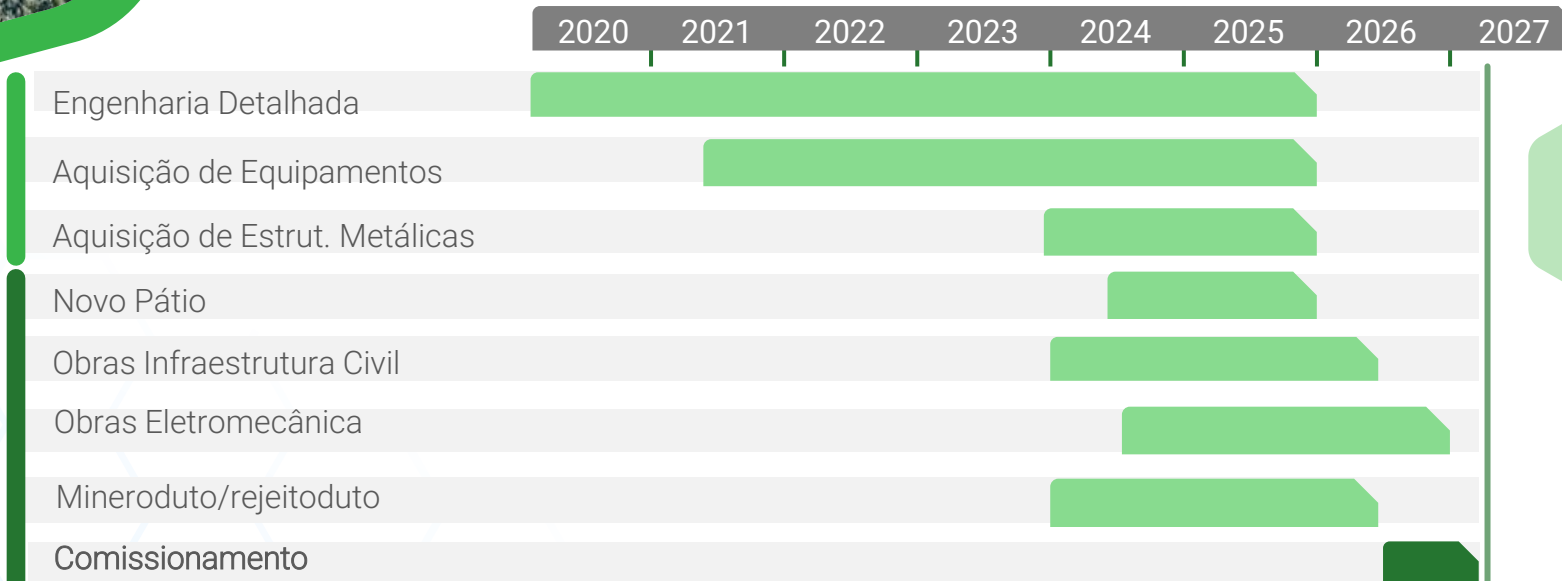
25%
Avanço físico do projeto

Outros avanços:

- **Relocação da Oficina:** 61%
- **Supressão Vegetal:** 75%
- **Pacotes em Contratação:** Equipamentos Pacote 2, Infraestrutura e Elétrica/Automação



Cronograma de Projeto



1T27
start-up

R\$4
Bilhões
EBITDA
Potencial¹

¹Considera premissas normalizadas de longo prazo

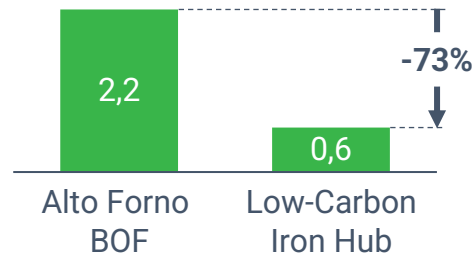
Low-Carbon Iron Hub

JOINT VENTURE NOS EMIRADOS ÁRABES UNIDOS PARA PRODUÇÃO DE PELOTAS DE REDUÇÃO DIRETA, HBI E OUTROS PARA EXPORTAÇÃO



- Parte do minério da P15 será destinado ao Low-Carbon Iron Hub em Abu Dhabi (UAE)¹
- Produto com baixíssima emissão de CO₂ - operação com gás natural e captura de carbono, com possibilidade de conversão para hidrogênio
- CMIN está participando do feasibility study com direito de participar em até 10% do projeto

Emissão de CO₂
(ton CO₂/ton aço)



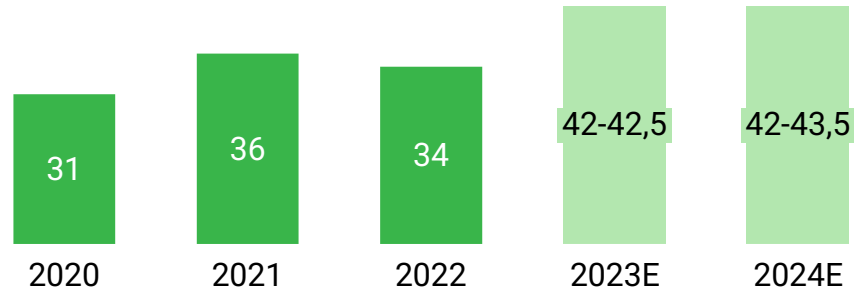
Cadeia Verticalizada para Produção de Aço Verde



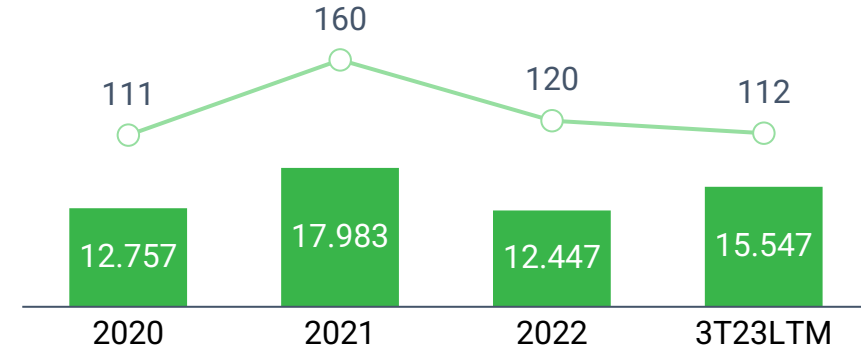
¹Respeitando os volumes dos demais contratos de offtakes em vigor.

Performance Highlights

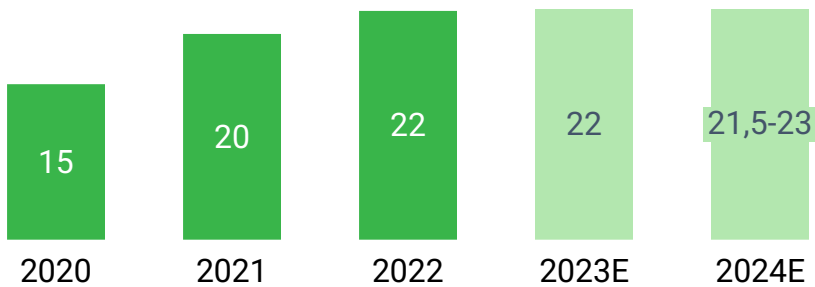
Volume de Produção + Compras (Mtpa)



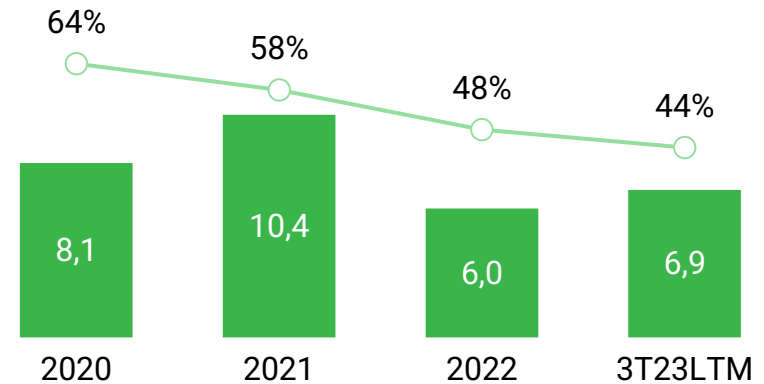
Receita Líquida e Platts (R\$MM | US\$/t)



Evolução Custo C1 (US\$/t)



EBITDA e Margem EBITDA (R\$MM | %)



Performance Highlights

- Posição de caixa **R\$ 10,6 Bi** no 3T23
- Com um balanço desalavancado, a CSN Mineração seguirá com sua política de **distribuição de dividendos de 80% - 100%** do lucro líquido
- Funding de **US\$1,4Bi contratado** para financiamento da P15 (JBIC e Nexi)
- TSR 2023 YTD: **86%** (30/nov/23)

Balanço Desalavancado

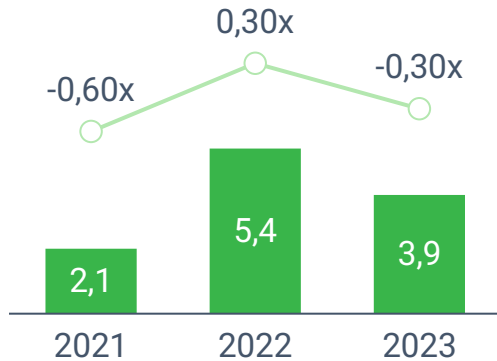
Pagamento de Dividendos

Investimento para Crescimento

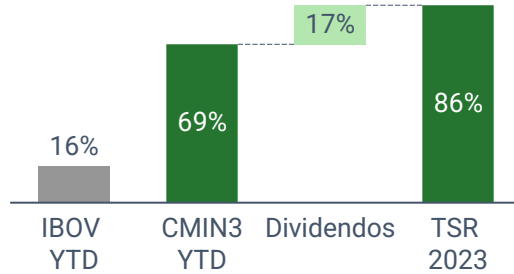
CMIN
B3 LISTED N2

R\$11,5 Bi
Total Dividendos + JCP acumulados desde o IPO

Dividendos e Alavancagem
(R\$ Bilhões e x)



TSR CMIN 2023
(%)

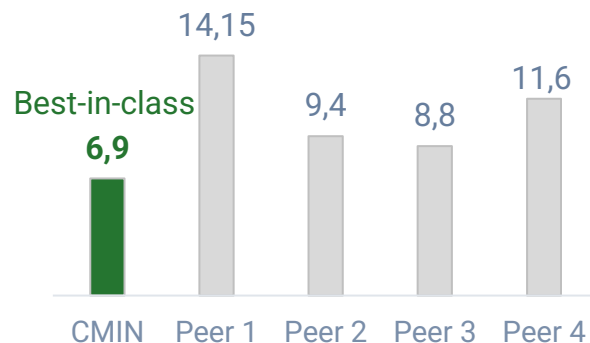




¹ Escopos 1 e 2
² Próprios e terceiros (fator de 1MM HHT).

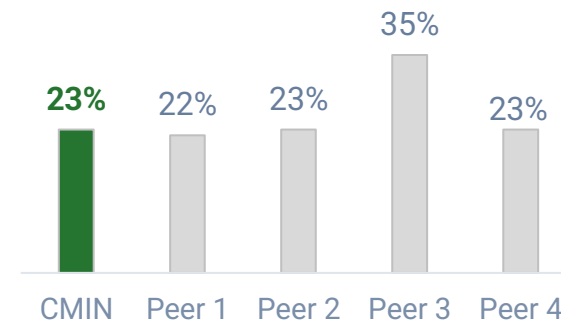
Menor intensidade de CO2 por ton de minério produzido

[kgCO₂/t minério – 1 emissões diretas]



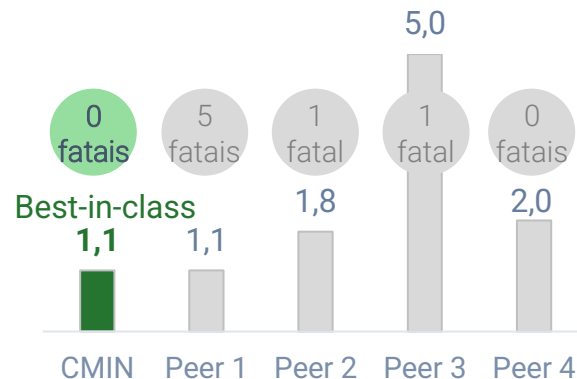
Continuamente expandindo a participação feminina

[% de mulheres no efetivo]



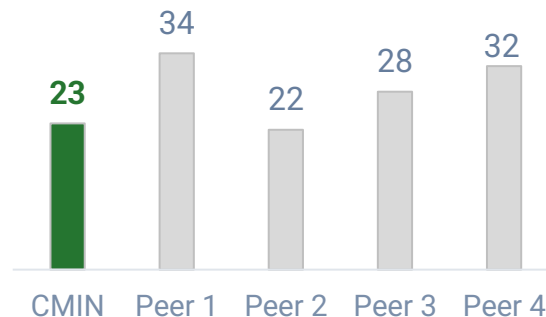
Segurança como valor inegociável

[taxa de frequência (1M)² e #fatalidades]



CMIN é a 6ª melhor colocada globalmente em rating ESG (de 159)

SUSTAINALYTICS - quanto menor, melhor;





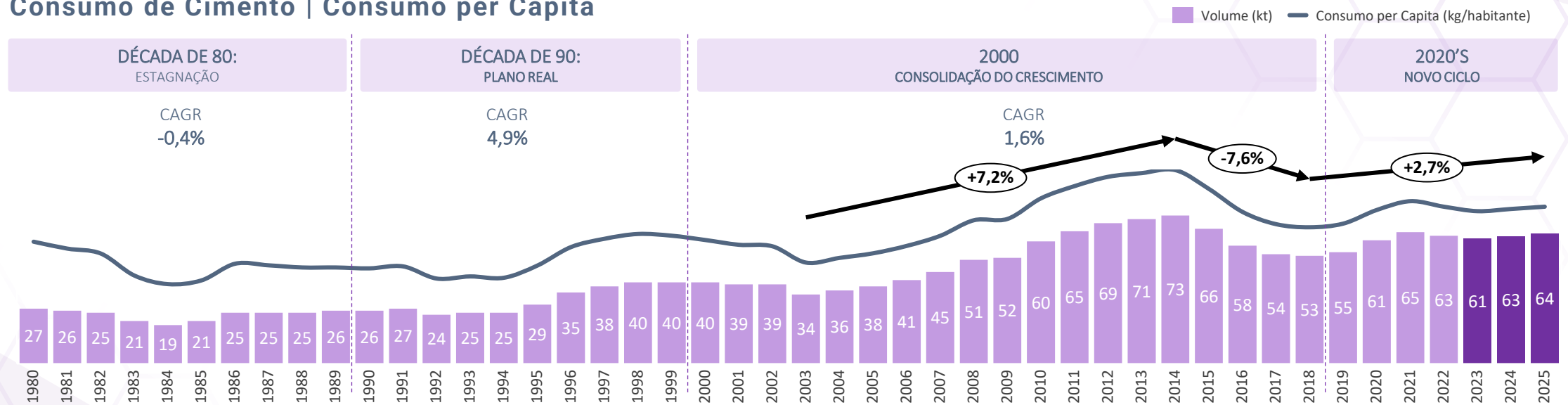
CSN CMIN DAY | 2023

Cimentos

Luis Fernando Martinez, Diretor Comercial
Edvaldo Rabelo, Diretor de Operações

Novo Ciclo de Crescimento

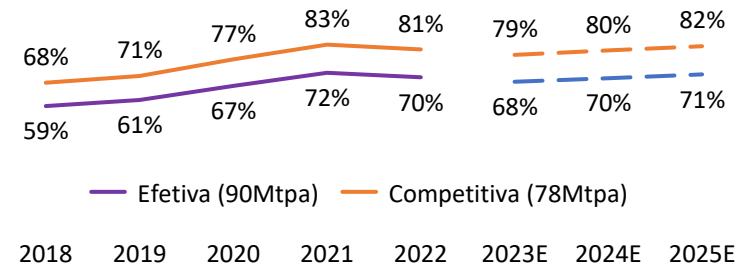
Consumo de Cimento | Consumo per Capita



Perspectiva de queda de juros somados a novos incentivos para o segmento popular, e expectativas de avanço dos investimentos em infraestrutura impulsionarão o retorno do ciclo.

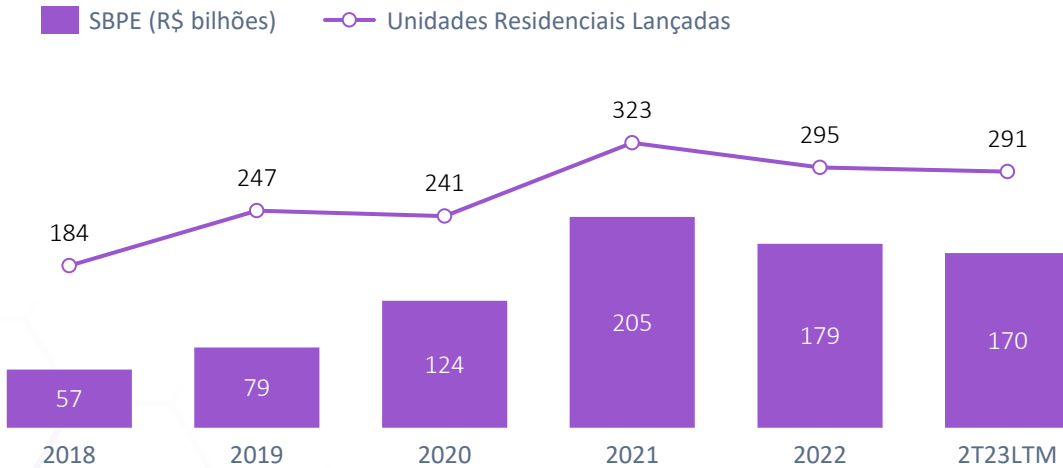
Fonte: SNIC/IBGE/Análises internas da Companhia¹

% Utilização de Capacidade Produtiva



Suportado por um bom momento no setor imobiliário...

Financiamento Habitacional através da Poupança (SPBE)



Estabilização em patamares elevados de novos lançamentos imobiliários e financiamento do SBPE



Déficit de 5,8 milhões de casas (2022). Até 2030, será necessário construir ~1,2 milhões de casas por ano

Fonte: ABECIP/CBIC/ABDIB/Banco Central



Investimento necessário para construir novas casas é de cerca de R\$ 229 bilhões/ano até 2030



Aumento dos recursos direcionados ao programa. Orçamento para 2024 cresce 41% em comparação à alocação atual

Fundamentos Indutores de Crescimento

- Incentivo ao crédito imobiliário, para além do FGTS com participação cada vez maior do mercado de capitais, e crescimento esperado para a massa de renda das famílias
- Novo ciclo de redução da taxa de juros e desaceleração da inflação já começa a ser precificado pelo mercado
- Ambiente econômico favorável, puxado principalmente pelo retorno da confiança do consumidor
- Retomada dos lançamentos de imóveis populares: novo programa traz maior amplitude, abrangendo mais faixas de renda

... e impulsionado pelos leilões de infraestrutura

Pipeline robusto de projetos de infraestrutura irá direcionar investimentos significativos resultando no aumento do consumo



Concessões e Novos Leilões

Projeção de **R\$ 201bi** em investimentos privados, através de leilões realizados desde 2019 e previstos para 2024 a 2028



Infraestrutura

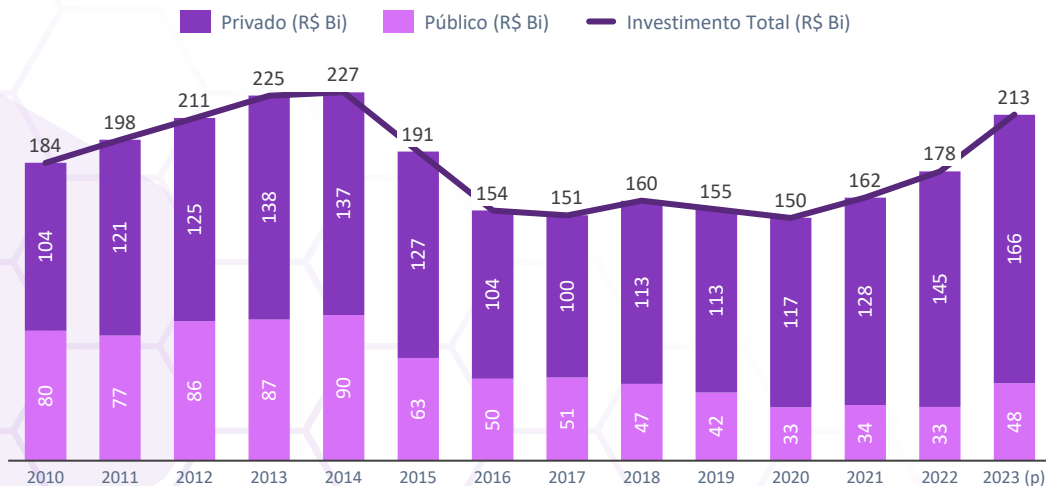
Previsão de aumento no orçamento destinado à infraestrutura em 2024, graças ao Novo Programa de Aceleração e Crescimento (PAC)



Menor Inflação e Taxa de Juros

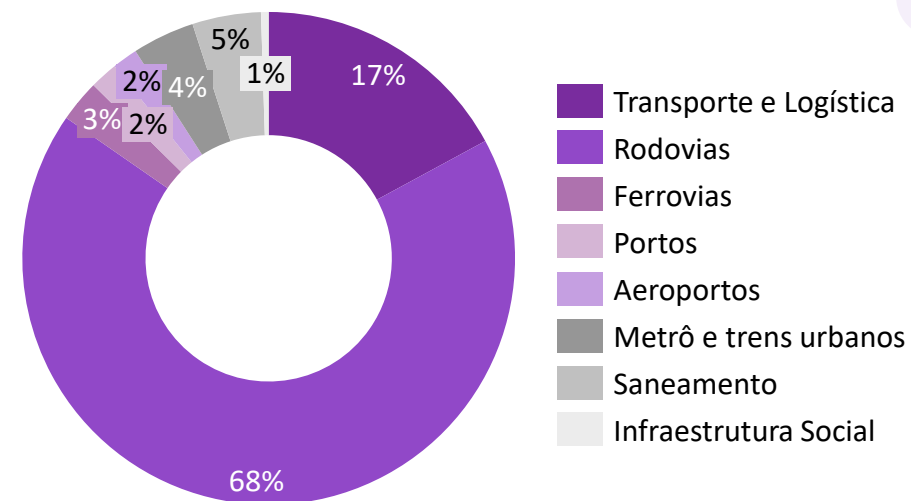
Cenário otimista para 2024, tendo em vista a meta de redução da inflação e ciclo de corte da taxa básica de juros

INVESTIMENTO PÚBLICO E PRIVADO EM INFRAESTRUTURA (R\$ BI)



Fonte: ABDIB, Programa de Parceria de Investimento e LCA Consultoria

INVESTIMENTOS EM INFRA EM 2023

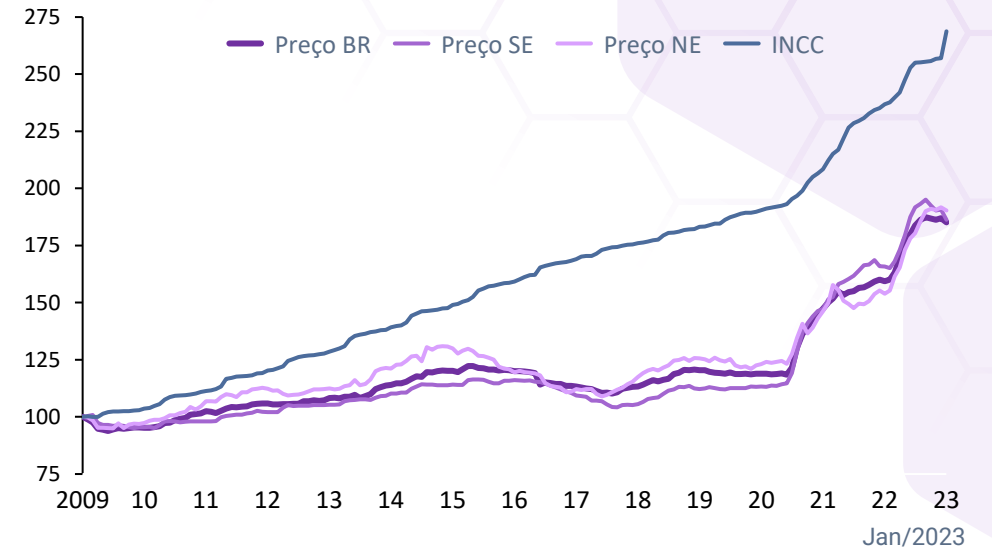


Fortes fundamentos de mercado apontam para a recuperação de preços

- 01** Demanda em crescimento com maiores taxas de utilização da indústria propiciam a recuperação de preço
- 02** Os preços do cimento no Brasil têm uma diferença significativa em relação aos índices de preços e outros produtos dentro da construção
- 03** Para os padrões internacionais e considerando a taxa de câmbio, os preços do cimento no Brasil continuam deprimidos mesmo com ampla alta
- 04** Necessidade de investimentos em capacidade adicional tendem a pressionar o aumento no preço para garantir a remuneração do capital

EVOLUÇÃO DO PREÇO DO CIMENTO X INFLAÇÃO - BRASIL

Base 100 = Jan/2009



COMPARAÇÃO DE PREÇOS INTERNACIONAIS X BRASIL

US\$/ton



Fonte: SNIC 2022

Integração bem sucedida dos novos ativos

ALAVANCANDO COMPETÊNCIAS, TALENTOS E CONHECIMENTO DE TODOS OS NOSSOS COLABORADORES E OPERAÇÕES

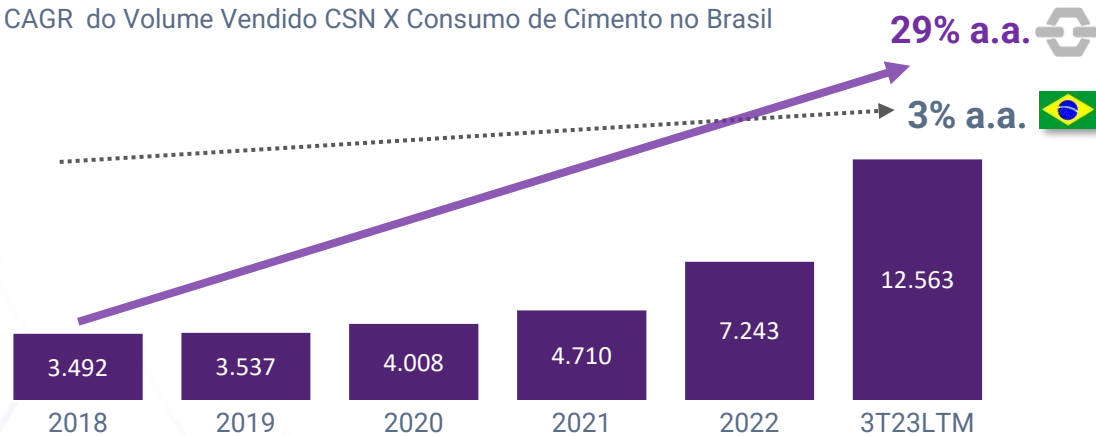


Crescimento Acelerado

CONSOLIDAÇÃO DO CRESCIMENTO COM GANHOS DE MARKET SHARE A PARTIR DA OTIMIZAÇÃO DE ATIVOS PÓS INTEGRAÇÕES

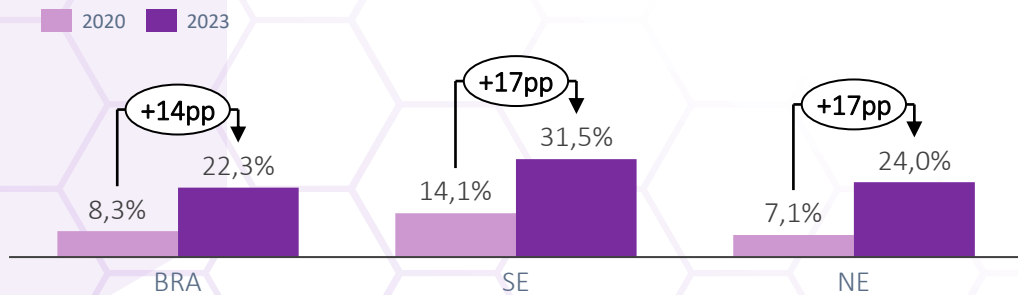
CRESCIMENTO HISTÓRICO (kt)

CAGR do Volume Vendido CSN X Consumo de Cimento no Brasil



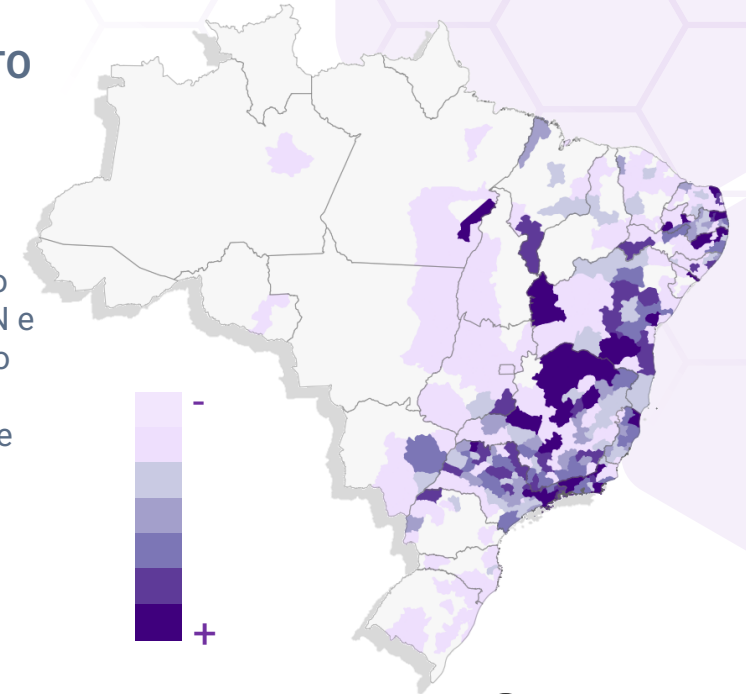
Fonte: SNIC / Análises internas da Companhia

MARKET SHARE CSN

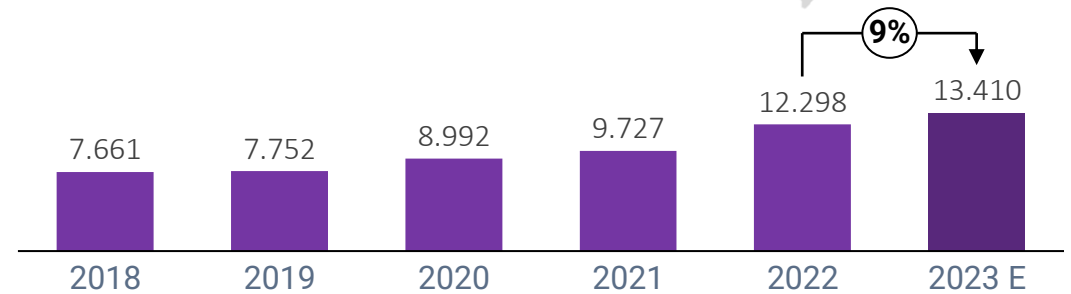


POSICIONAMENTO

Crescimento do market share CSN e posicionamento único nos mercados chave



BASE DE CLIENTES

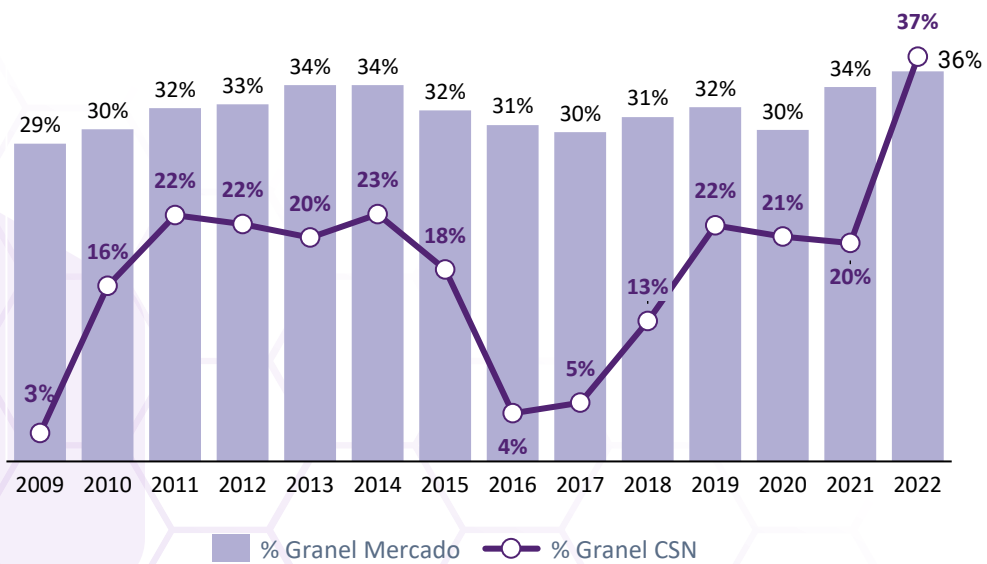


Estratégia Comercial

A aquisição complementou o portfólio de cimento, com produtos técnicos reconhecidos pelo mercado, posicionando a CSN de forma mais resiliente para atender a demanda e capturar o ciclo de investimento em infraestrutura



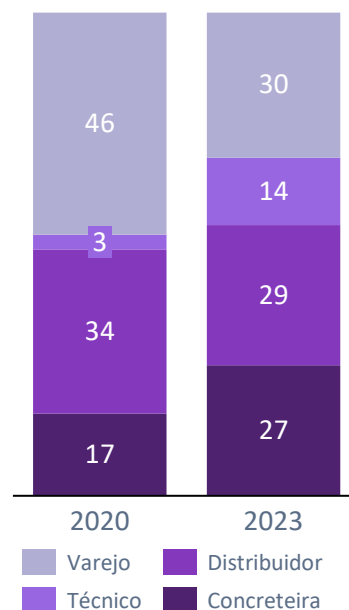
MERCADO GRANEL VS. ENSACADO



Fonte: SNIC / Análises internas da Companhia

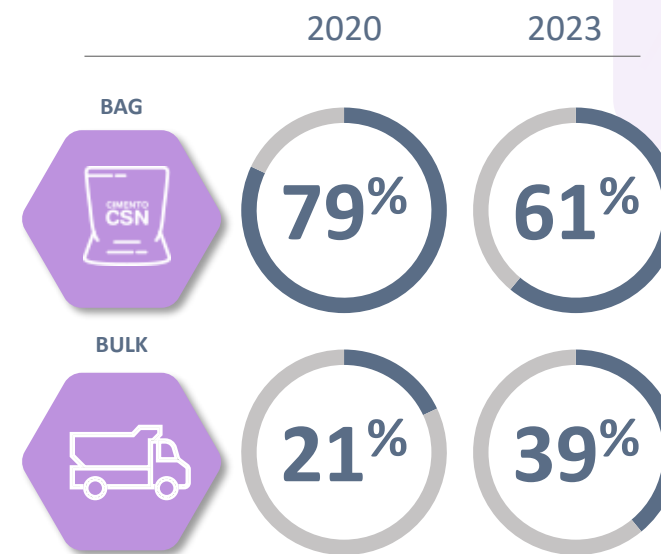
MIX DE VENDAS POR CANAL

% volume de vendas



MIX DE VENDAS POR PRODUTO

% volume de vendas

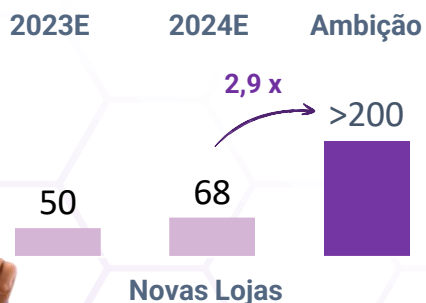


Presença no Varejo e Downstream



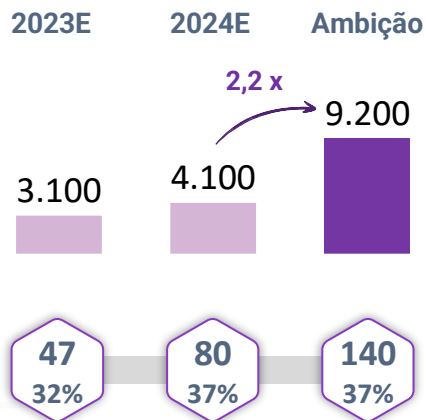
VAREJO

Franquia de Lojas de Construção com um ecossistema rico, garantindo alcance rápido ao consumidor final



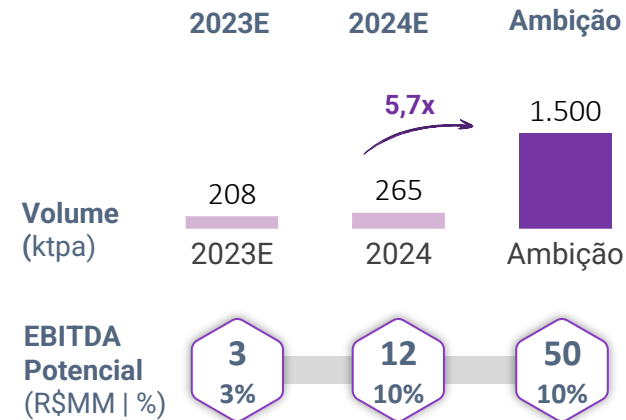
AGREGADOS

Potencializando sinergias com Concreto. Ganho de competitividade e atuação no mercado de SP de forma integrada.



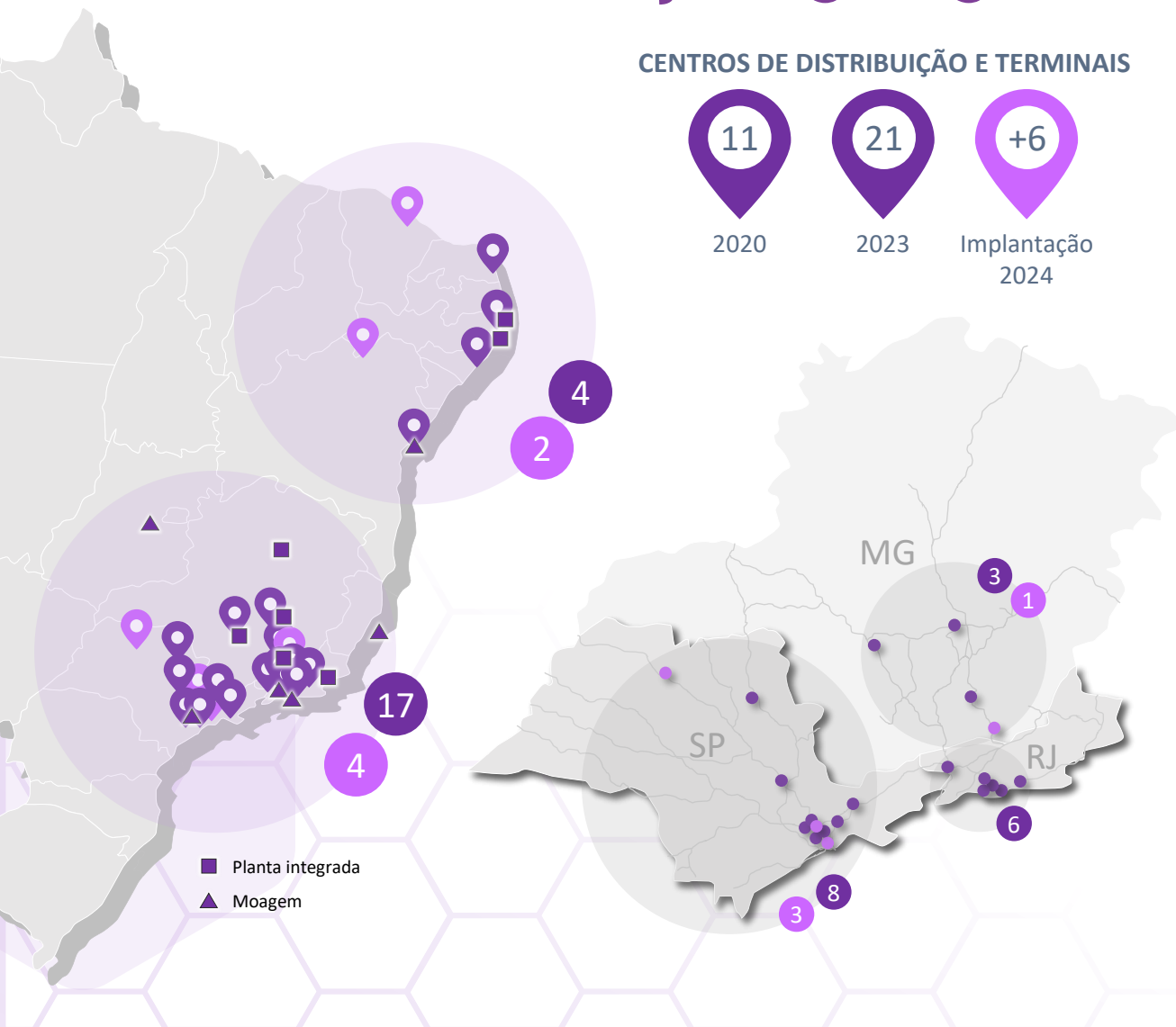
CONCRETO

Potencializando sinergias com Cimento e Agregados. Importante alavanca de diferenciação e atuação no mercado de SP de forma integrada.



Diversificação geográfica e otimização logística

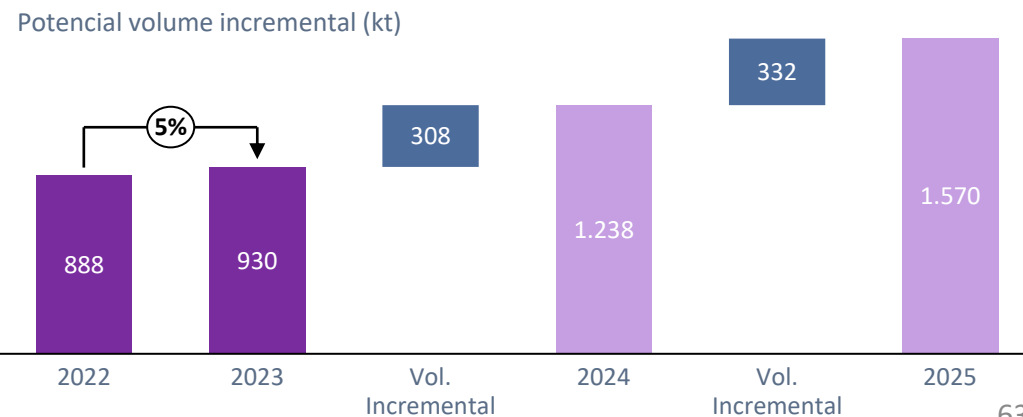
CENTROS DE DISTRIBUIÇÃO E TERMINAIS

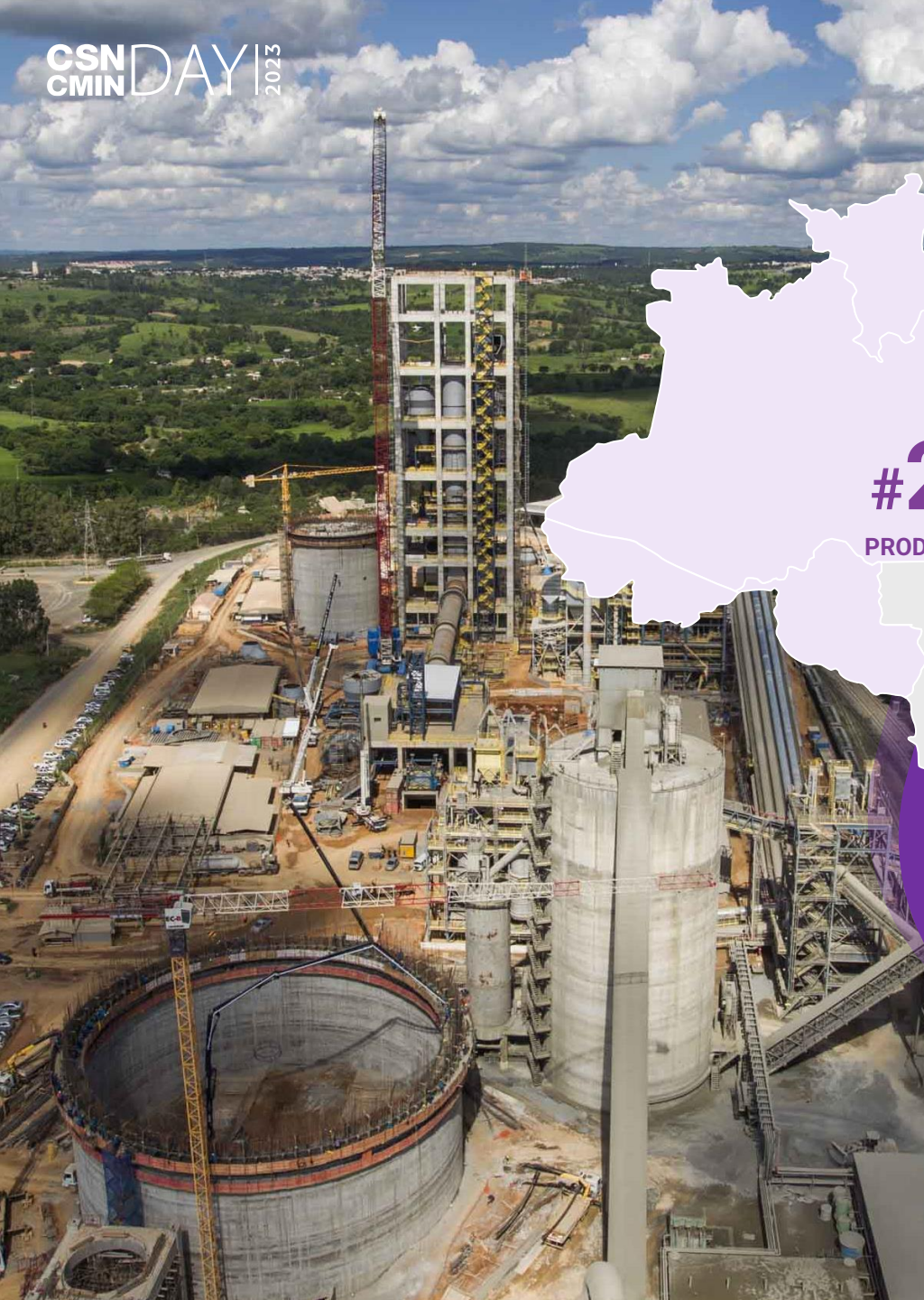


RACIONAL ESTRATÉGICO

- Crescimento do número de CDs e diversificação geográfica
- Estratégia de otimização logística com sinergia entre os segmentos
- Redução de custos através da otimização do mix rodoferroviário (reativação do terminal de Ribeirão Preto, reforma de vagões e infraestrutura de expedição)
- Inovação e ganho de eficiência via implantação da central de fretes e renegociação de contratos logísticos
- Início do projeto de operação logística própria

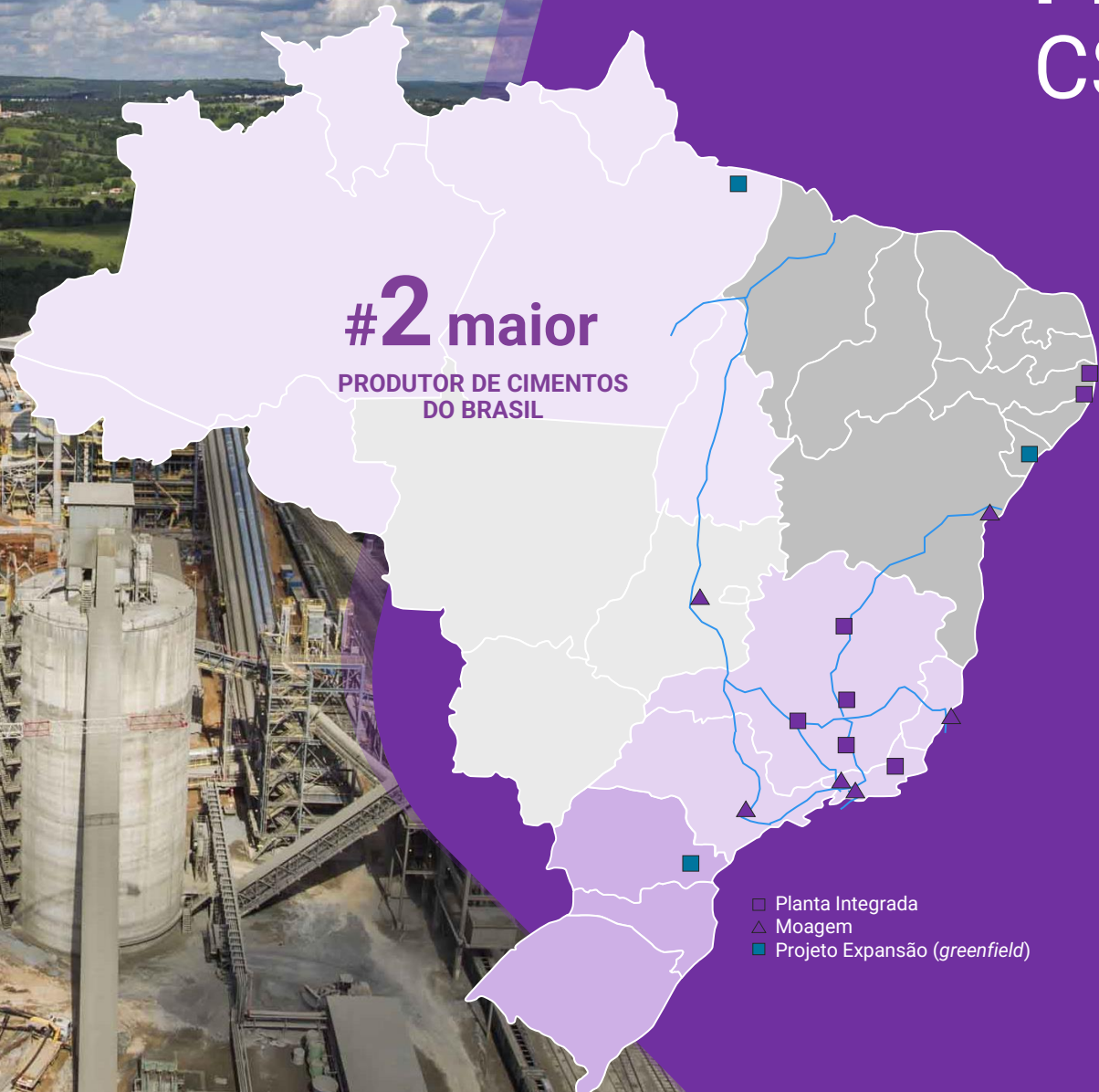
OPORTUNIDADE DE CRESCIMENTO FERROVIÁRIO





Plataforma da CSN Cimentos

#2 maior
PRODUTOR DE CIMENTOS DO BRASIL



Capacidade Instalada Cimento

17 mtpa
Operacional

25 mtpa
Pós expansão

Sudeste, Nordeste e Centro-Oeste

7
Plantas Integradas

6
Moagens

21
Centros de Distribuição

6
Plantas de Agregados

4
Unidades de Concreto

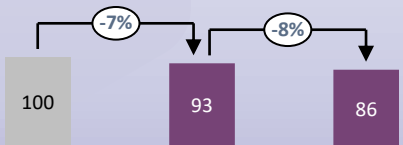
+50
Canais de Franquia (Varejo)

Aprimoramento da Gestão Industrial

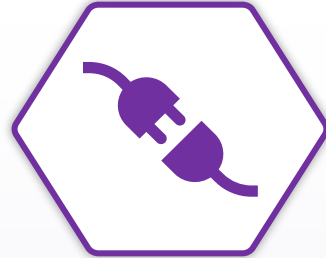


REDUÇÃO DE CUSTOS

- **Redução 15%** na tarifa de energia elétrica (integração com CSN Energia): **impacto de R\$ 100MM em 2023** (maio-dez)
- Ganho de escala em aquisição de insumos estratégicos
- Revisão de contratos com terceiros



2022 2023 (P) 2024 (P)
IMPACTO DAS SINERGIAS NO CASH COST



REATIVAÇÃO DE ATIVOS E REDUÇÃO DE GARGALOS

- Reativação de forno em Pedro Leopoldo e Barroso **(+400ktpa)**
- Reativação da planta de Sorocaba **(+320ktpa)**
- Ampliação da produção própria de combustíveis alternativos **(+50% vs 2022)**



NOVO FOOTPRINT INDUSTRIAL

- Otimização de fluxos de abastecimento de cimento base e clínquer entre plantas
- Otimização na gestão e planejamento de manutenção e grandes paradas
- Gestão industrial integrada entre plantas – suprimento de insumos mitigando efeitos de parada para manutenções



OTIMIZAÇÃO DE RECURSOS MINERÁRIOS E INSUMOS ESTRATÉGICOS

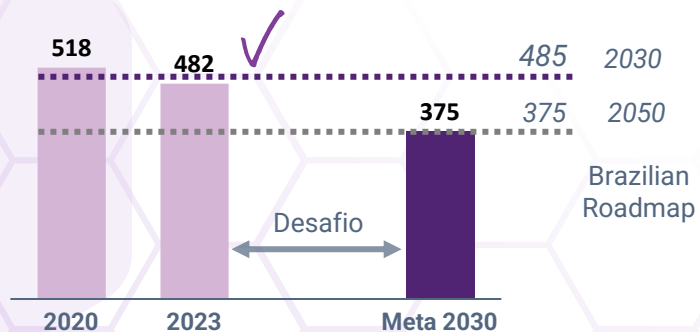
- Maximização do uso de cimentícios
- Primarização das operações de gesso natural (Ouricuri/PE)
- Aproveitamento de recursos minerários entre operações do **Grupo CSN**

Compromisso pragmático em sustentabilidade e segurança do trabalho como valor genuíno

JORNADA DE DESCARBONIZAÇÃO

- USO DE COMBUSTÍVEIS ALTERNATIVOS**
Intensificação de biomassa e combustíveis sólidos urbanos.
- REDUÇÃO DO FATOR CLÍNQUER/CIMENTO**
Maximizar o uso de cimentícios mais ajuste de portfólio de produtos.
- EFICIÊNCIA OPERACIONAL**
Uso de Inteligência Artificial para otimização dos consumos específicos em fornos de clínquer; uso do hidrogênio como catalizador da combustão nos fornos de clínquer; 100% da energia elétrica verde.

INTENSIDADE DE EMISSÕES (kg CO2/ton)



Menor pegada de CO2 do setor no Brasil

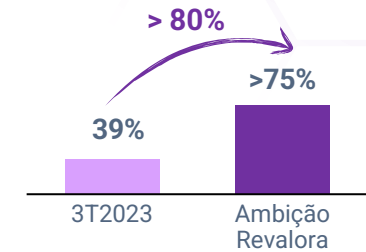
+ 20 projetos de eficiência energética e coprocessamento (hubby Sorocaba, CDRU, etc)

AUTOSSUFICIÊNCIA EM COMBUSTÍVEIS

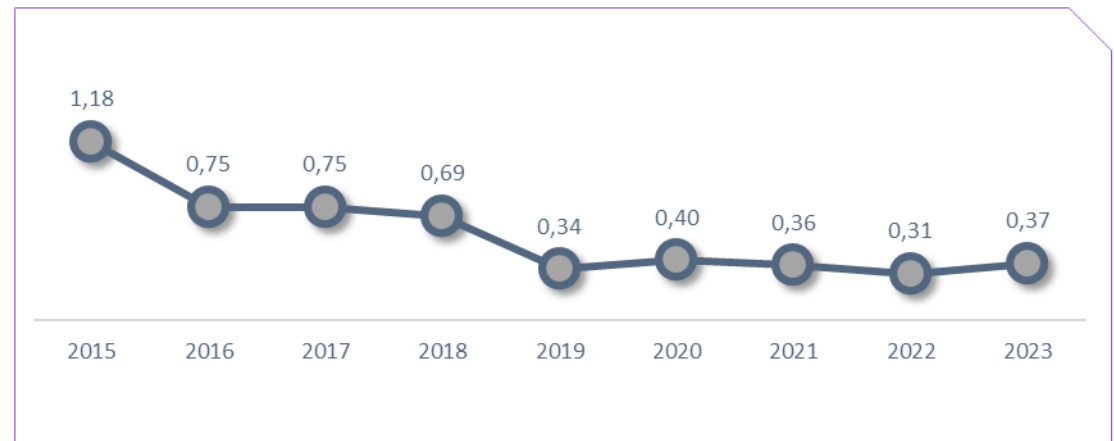


Plataforma em expansão, com pilares alinhados aos conceitos da economia circular

TAXA DE SUBSTITUIÇÃO POR COMBUSTÍVEIS ALTERNATIVOS



TAXA DE ACIDENTES COM AFASTAMENTOS



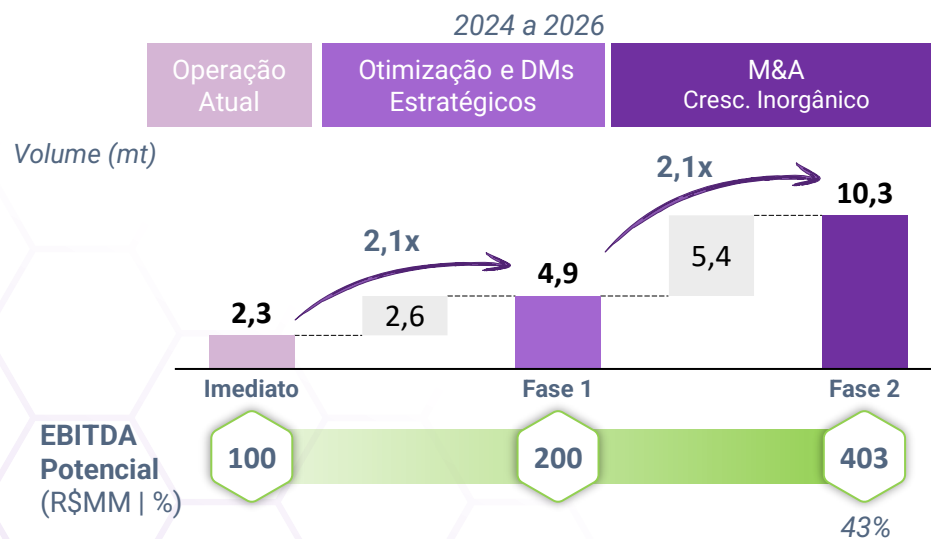
Calcário Agrícola: Diversificação dos Negócios

ENTRADA DA CSN NO AGRO: MAXIMIZAÇÃO DOS RECURSOS MINERAIS COM RENTABILIDADE DIFERENCIADA

RACIONAL ESTRATÉGICO

- Otimização dos ativos existentes
- Crescimento inorgânico através de M&As em regiões com fit estratégico para cimentos e elevado potencial de agrícola
- Mercado relevante e de alto crescimento

PLANO DE CRESCIMENTO



FOOTPRINT CSN AGRO



+ Captura Oportunidades de M&As nas regiões de interesse

...para onde vamos?

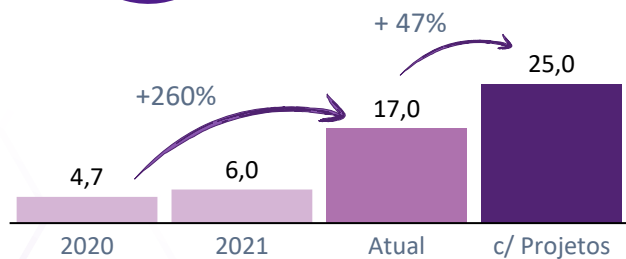
CRESCIMENTO ORGÂNICO

8mta

CAPACIDADE ADICIONAL

5bi

CAPEX

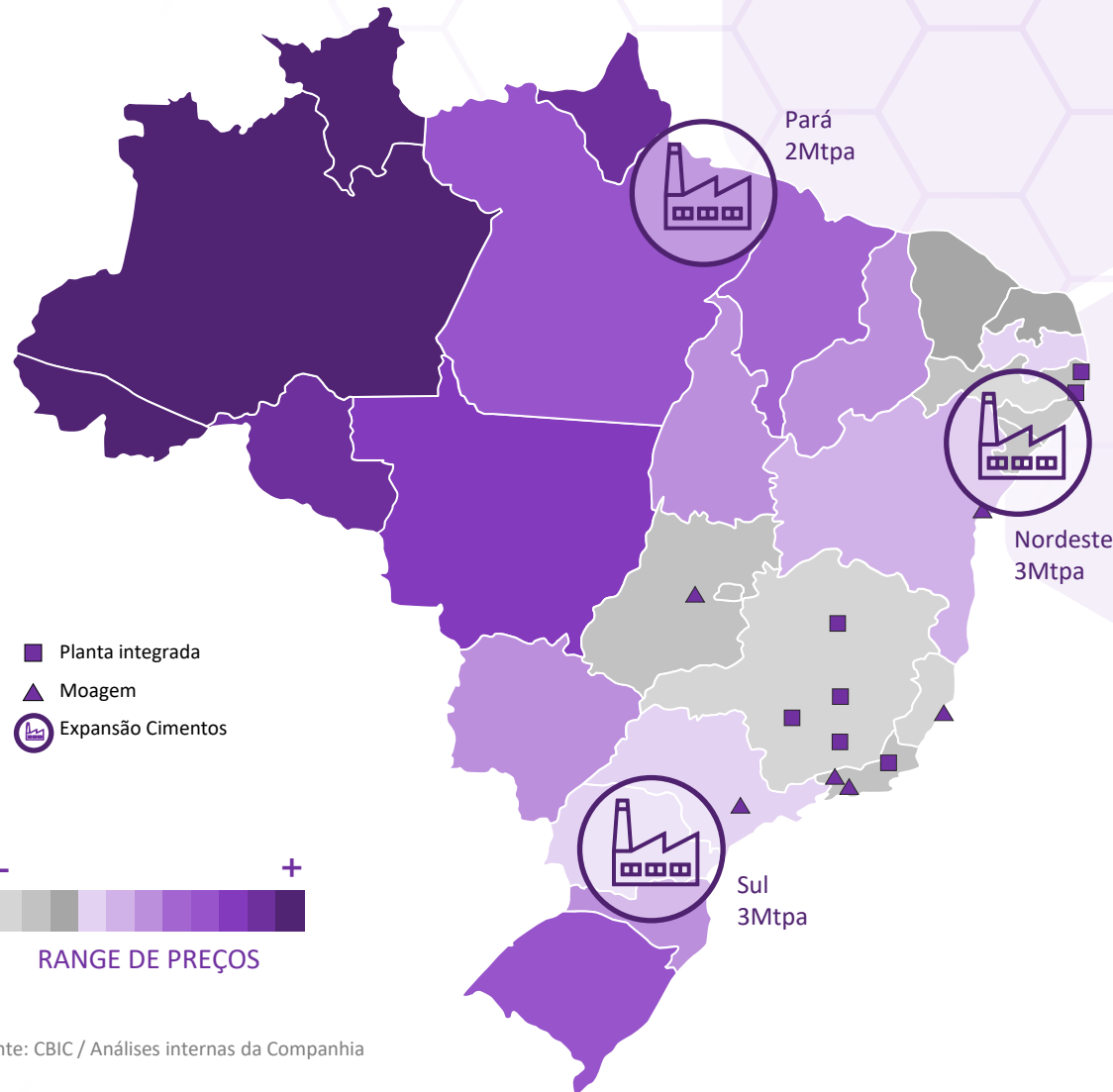


As novas plantas já nascem com os melhores indicadores socioambientais.

VIA M&A

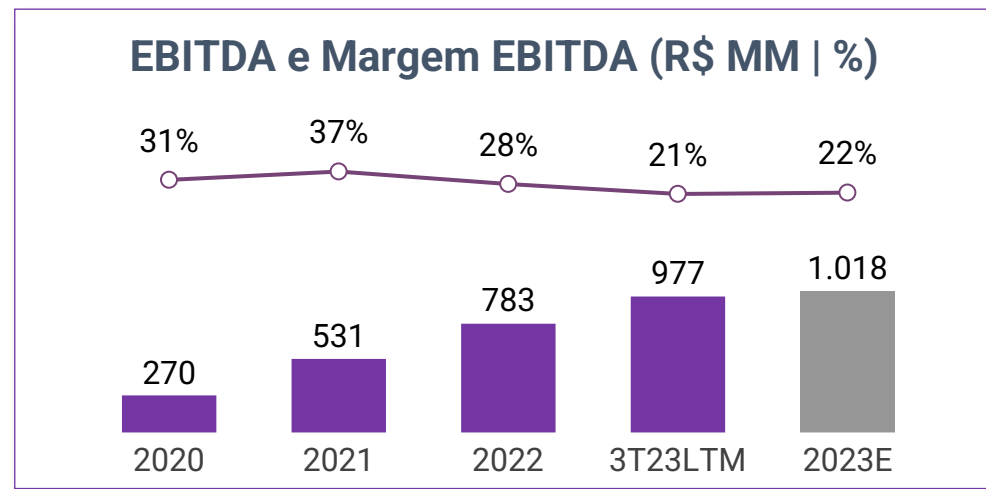
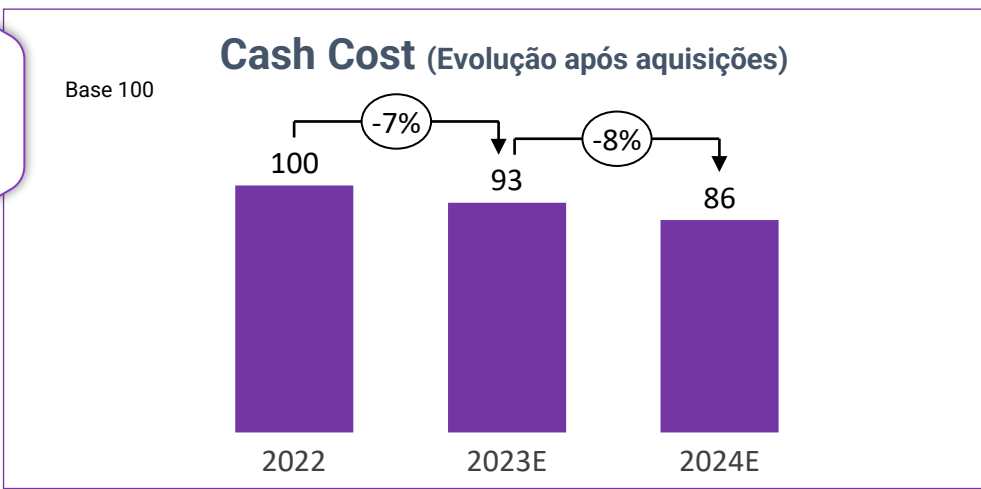
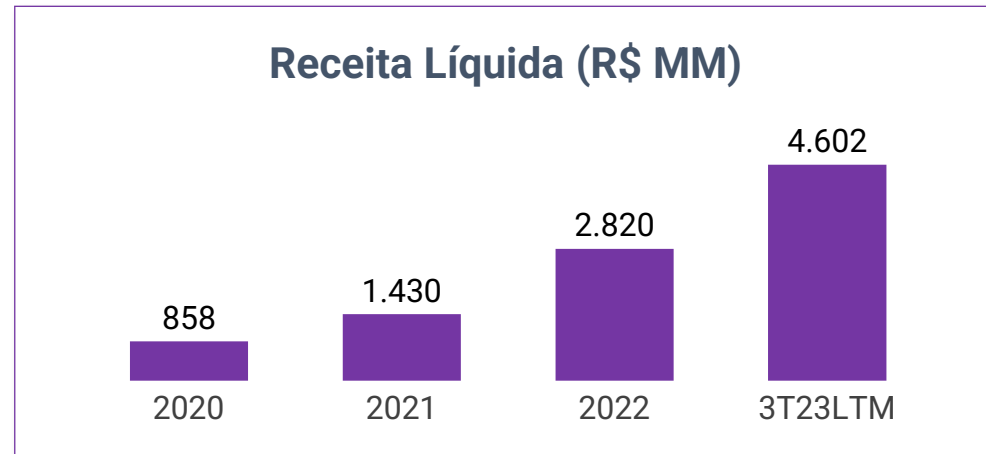
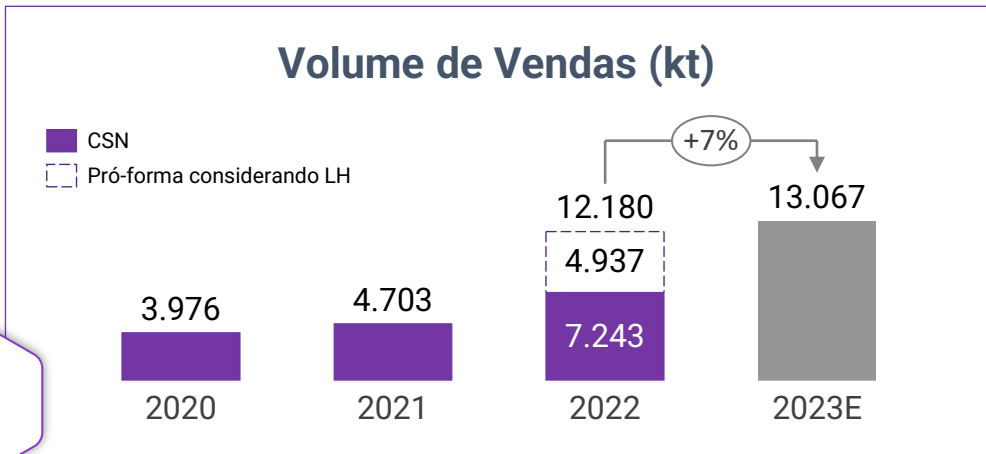
- Track record positivo das integrações recentes, garantindo ganhos efetivos aos negócios
- Avaliação de oportunidades de M&A, reforçando o posicionamento atual ou entrando em novos mercados
- Internacionalização

FOOTPRINT



Fonte: CBIC / Análises internas da Companhia

Performance Highlights¹



¹ Considera consolidação da Elizabeth a partir de Set/21 e LafargeHolcim a partir de Set/22 ²ProForma considera LTM da operação da LafargeHolcim



UHE Passo Real, RS

CSN DAY | 2023

Energia

Rogério Pizeta, Diretor Energia



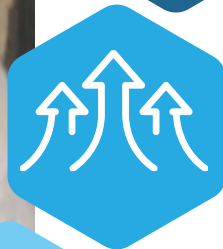
INVESTIMENTOS
ATRATIVOS



DIVERSIFICAÇÃO
DOS NEGÓCIOS



ENTRE OS
MAIORES
GERADORES
DO PAÍS



COMPETITIVIDADE
INDUSTRIAL



SUSTENTABILIDADE

CSN Energia

CONSOLIDAÇÃO DA ESTRATÉGIA DE EXPANSÃO
E INTEGRAÇÃO ENTRE OS NEGÓCIOS

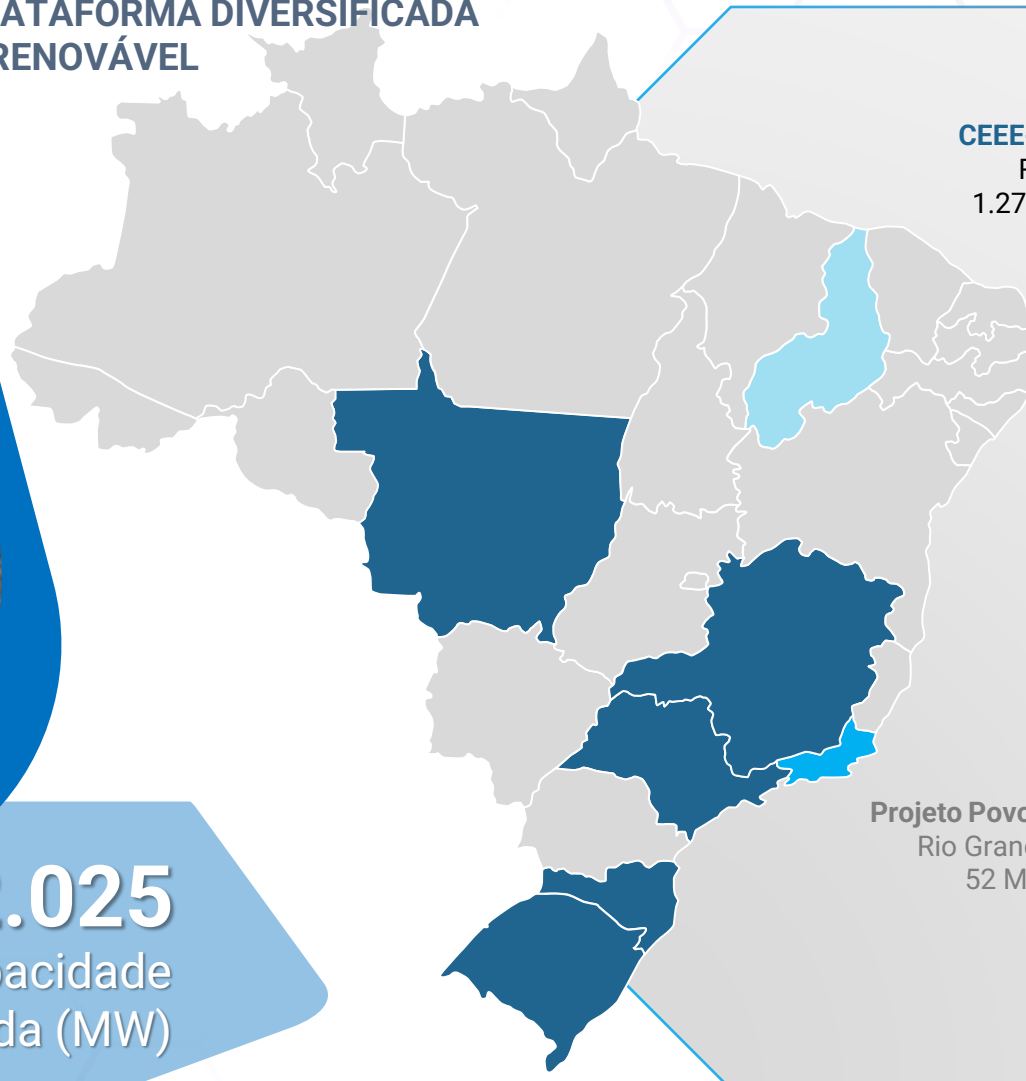
DESTAQUES

- Autossuficiência em energia renovável atingida em 2023 com benefício de autoprodução e captura de sinergias
- Consolidação como player de geração e comercialização de energia renovável
- Turnaround CEEE: eficiência operacional com redução de custos
- Avanço no desenvolvimento de projetos de expansão Brownfields (CEEE) e Greenfields (Solar Floriano)
- Redução de emissão de CO2 nas operações CSN (2,5%) e certificação de I-Recs



Overview da Base de Ativos

PLATAFORMA DIVERSIFICADA
E RENOVÁVEL



Geração Hidráulica

CEEE-G (21) RS 1.275 MW	UHE Itá Aratiba/RS 428 MW	UHE Igarapava Igarapava/SP 120 MW
UHE Quebra Queixo Ipaçu/SC 120 MW	PCH Sacre Brasnorte/MT 30 MW	
PCH S. Ana Angelina/SC 6,3 MW	CGH Cach. Macacos Perdizes/MG 3,4MW	

Cogeração

UTES: TRT, CTE1, CTE2
Volta Redonda/RJ
267 MW

Geração Eólica

Projeto Povo Novo (3)
Rio Grande/RS
52 MW

EOL Ventos do Sul (3)
Osório/RS
15 MW

Fotovoltaico

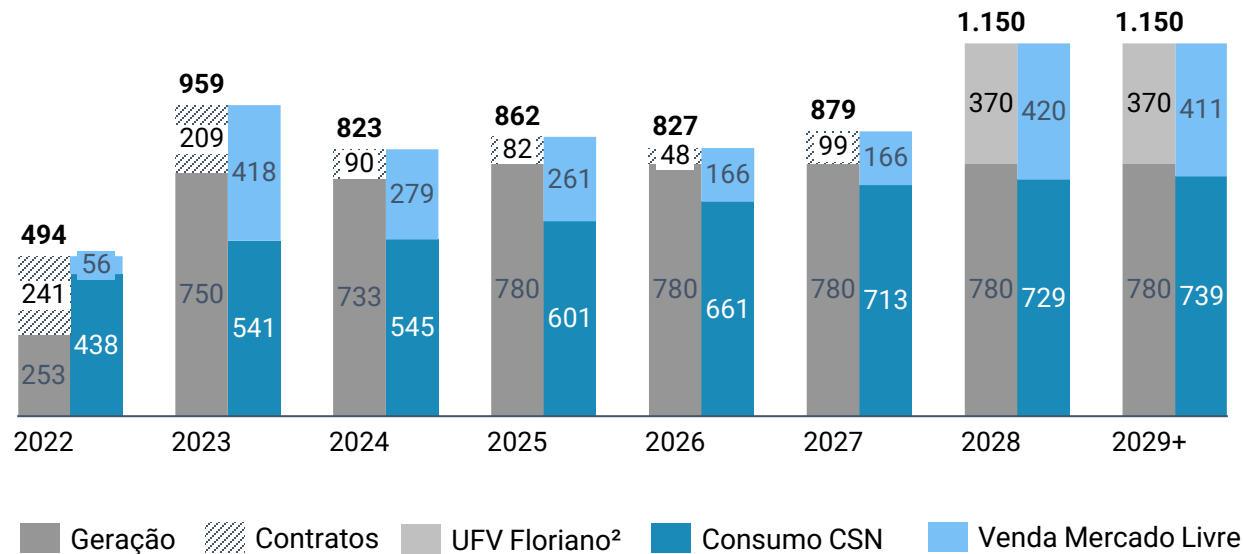
Projeto UFV Floriano
Floriano/PI
1.200 MW

- 27 Ativos Hídricos (1.743 MW)
- 3 Ativos Eólicos (15 MW)
- 3 Ativos Térmicos de Cogeração (267 MW)
- 3 Projetos Eólicos (52 MW)
- 1 Projeto Solar (1.200 MW)

2.025
Capacidade
Instalada (MW)

Balanço Energético CSN Energia

Balanço Total (MWm)¹



Autossuficiência do Grupo:

- Suporte às demandas atuais, às aquisições e aos projetos de expansão
- Substituição progressiva dos contratos legados até 2027

Comercialização do excedente de energia com I-RECs, contribuindo para a Jornada de Descarbonização de outras empresas

PCH Sacre II, MT

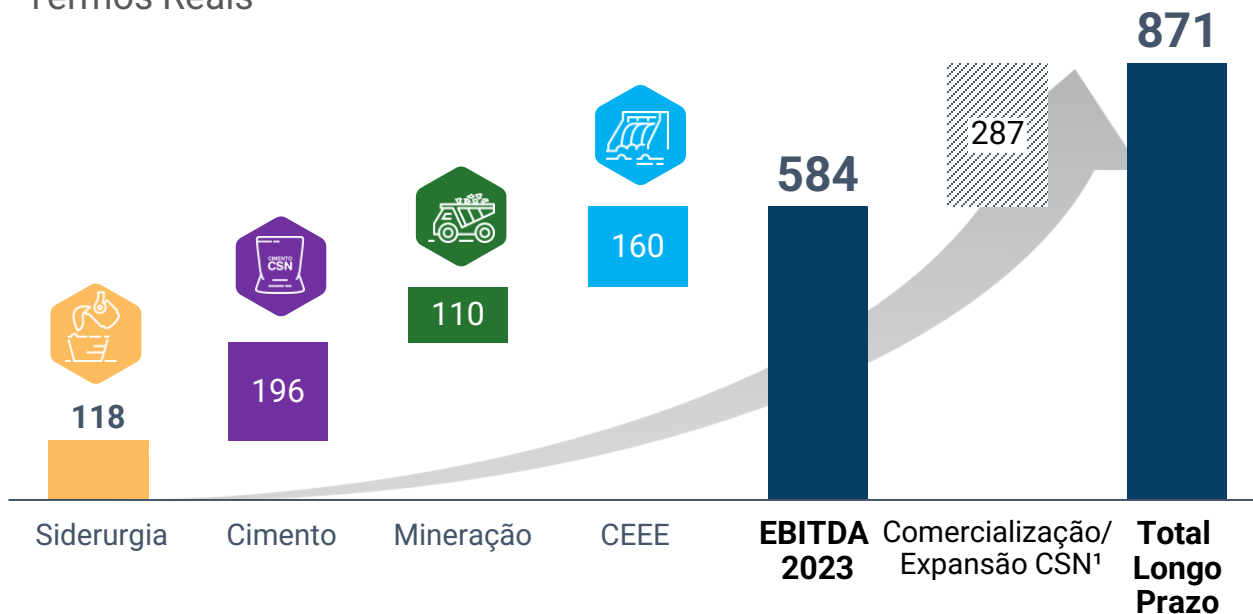
¹Considera efeitos do GSF e Perdas Técnicas

²Considerando a emissão da autorização pela ANEEL em jan/24

Captura de Sinergias e Retorno das Aquisições

EBITDA Incremental Grupo CSN 2023 e LP (R\$MM)

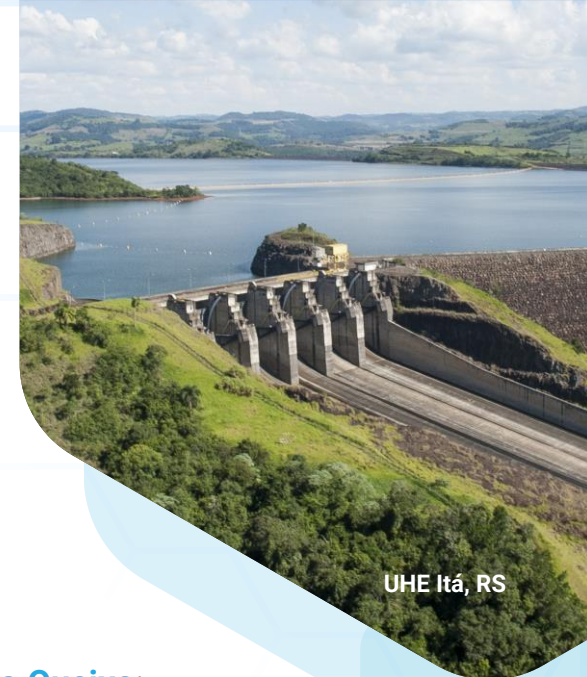
Termos Reais



RETORNO DAS AQUISIÇÕES

23% TIR Média²

CEEE, UHE Quebra Queixo e PCH's Sacre e Santa Ana



UHE Itá, RS

- CEEE e UHE Quebra Queixo:** alocação de autoprodução para todos os negócios da CSN
- PCH's Sacre/Santa Ana:** autoprodução e energia incentivada (redução da TUSD/TUST) para Cimentos
- Metas atingidas com aquisições: 100% autoprodução via energia renovável, redução de custos e player relevante na geração de energia
- Projeta-se maior resultado com venda de excedentes no longo prazo com aumento dos preços, além de aumento das sinergias oriundos do incremento do consumo.

¹Preço de venda de energia normalizado de longo prazo.

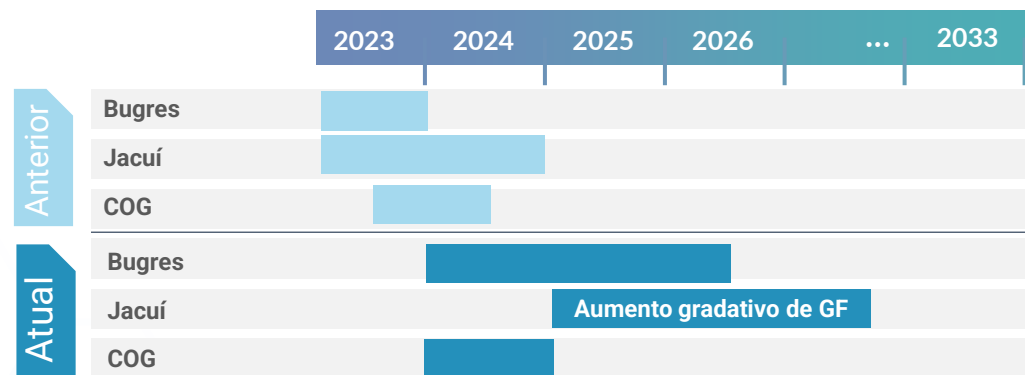
²TIR alavancada para as PCH's Sacre e Santa Ana e UHE Quebra Queixo

Integração bem sucedida – Pós Privatização

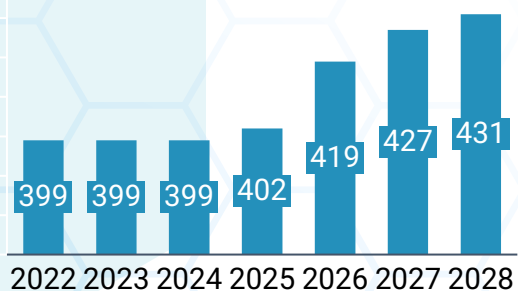
Termos Reais



REVISÃO CRONOGRAMA DOS PROJETOS



GARANTIA FÍSICA BRUTA (MWm)

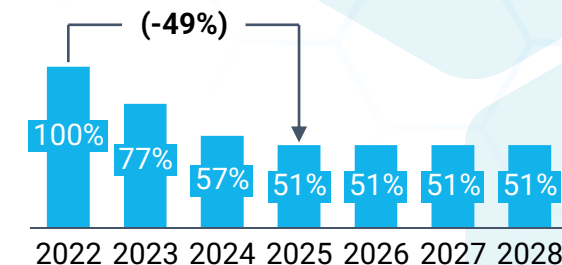


- Análise dos projetos de expansão, com o objetivo de maximizar retornos
- Revisão do CAPEX alinhado à curva de preço futura e necessidade de energia da Companhia
- Ampliações das PCHs alinhada com janela de oportunidade do mercado

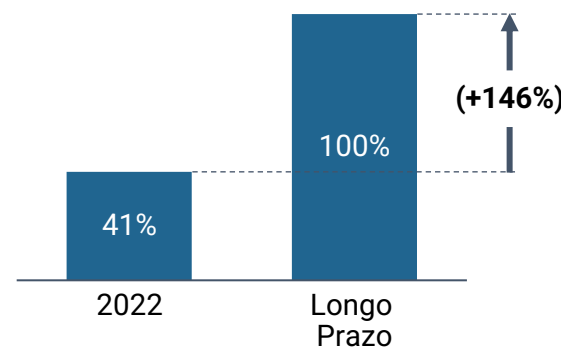
CAPTURA DE SINERGIAS

- Restruturação organizacional com imediata redução de custo
- Restruturação dos contratos de serviços recorrentes

O&M R\$/Mwh – Base 100%



EBITDA CEEE – Base 100%¹



¹Preço de venda de energia normalizado de longo prazo



COMPLEXO FLORIANO



COMPLEXO FLORIANO com capacidade instalada de 1,2 GW, em uma das regiões com melhor incidência de sol do Brasil, resultando em uma geração de cerca de 370MW médios, por meio de um seccionamento em 500kV



Outorga solicitada em fevereiro/22 (em análise pela ANEEL)



Audiência pública realizada em ago/23 e LP renovada até 2025



Energia Incentivada 15 (50% de desconto na TUSD/TUST) – implantação em até 4 anos após emissão da outorga



Torre solarimétrica contratada com o objetivo de possibilitar o mix de mercado (ACL x ACR)

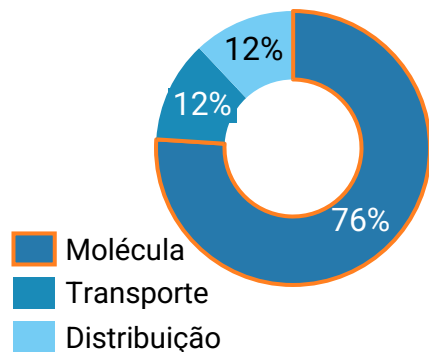


Gás Natural - Migração para Mercado Livre

CSN é a maior consumidora industrial de gás natural do Rio de Janeiro e será a primeira a migrar para o mercado livre no estado, iniciando a trajetória de crescimento no mercado de gás

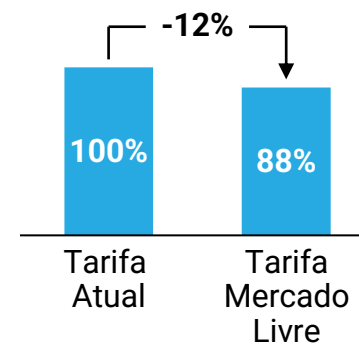
Imediato 2024

Tarifa Mercado Cativo
(US\$/MM Btu) – Base 100%



Migração para o Mercado Livre gera redução significativa no custo da molécula

Tarifa Total Mercado Livre
(R\$/m³) – Base 100%



EBITDA Incremental
R\$180
MM/ano

Consumo CSN (RJ)
1.376 (dam³/dia)



Futuro da CSN no Mercado de Gás

REDUÇÃO DE CUSTO IMEDIATA



Migração para o Mercado Livre

COMPETITIVIDADE INDUSTRIAL



Avançar no suprimento de GN

NOVO NEGÓCIO



Projetos/potenciais parcerias e M&A's

¹Estruturação da base regulatória do mercado livre no Rio de Janeiro



CSN DAY | 2023 CMIN

Logística

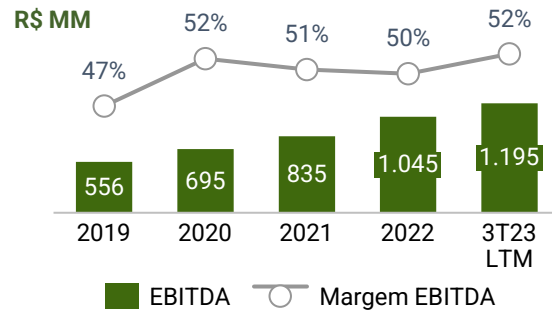
Marcelo Ribeiro, CFO
Tufi Daher, Diretor da TLSA

Negócios logísticos



MRS¹

- Os investimentos atrelados a renovação da concessão até 2056 (R\$11Bi) garantirão maior excelência operacional e aumento da produtividade
- O crescimento nos transportes de minério e na carga geral colocaram a MRS em novo patamar com recorde histórico
- Oportunidade de diversificação e crescimento de carga geral (celulose, construção civil e grãos)

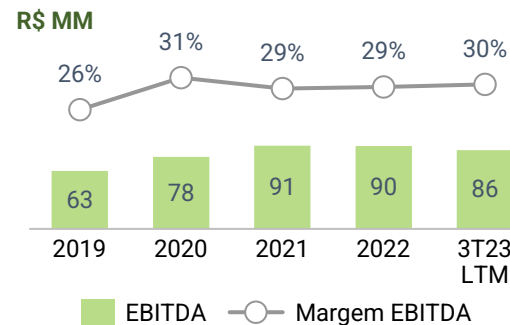


¹Participação de 37,27%



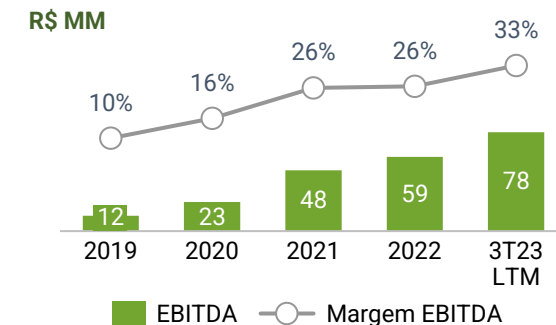
TECON

- Ampliação do parque de máquinas do terminal para operações siderúrgicas com a aquisição de 6 empilhadeiras de grande porte
- Estratégia de diversificação de cargas e verticalização da cadeia logística (óleo e gás)
- Retroárea como potencializador de novos negócios



FTL

- Continuidade da modernização da malha com reflexos no crescimento dos resultados
- Início do transporte de grãos e entrada da FTL como alternativa logística para o agronegócio do Maranhão
- Crescimento de tarifas em função do mix de carga sem aumento de despesas fixas – maior rentabilidade



Transnordestina

ELO FUNDAMENTAL PARA DINAMIZAR A ECONOMIA DO NORDESTE E APROXIMAR O BRASIL DOS PRINCIPAIS MERCADOS MUNDIAIS



- Ferrovia Classe Mundial
- 1.209 km de extensão
- Transporte de grãos, fertilizantes, minério de ferro, cimento, combustíveis
- Obras em ritmo acelerado
- 68% avanço físico das obras
- Start-up 2027
- Geração média de EBITDA anual de ~R\$3,5 Bilhões

Transnordestina

Planta Industrial – Salgueiro (PE)



Transnordestina

Registros Fotográficos Ceará e Piauí (Superestrutura e Infraestrutura)



CE



MVP

01



MVP

02



MVP

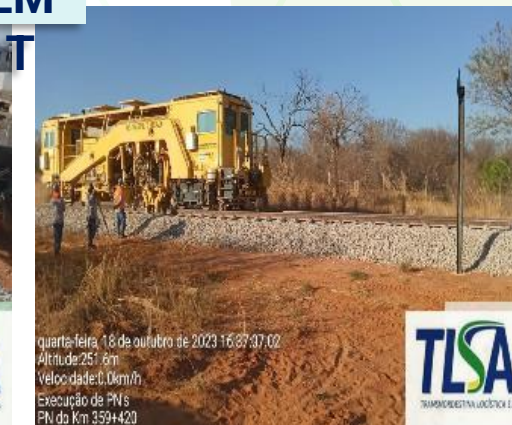
03



PI



EM



CSN CMIN DAY | 2023

Desempenho Financeiro

Marcelo Ribeiro, CFO



Mesmo com o ano desafiador na siderurgia, resultados se mantiveram em novo patamar



M&A's recentes trouxeram diversificação, competitividade e resiliência



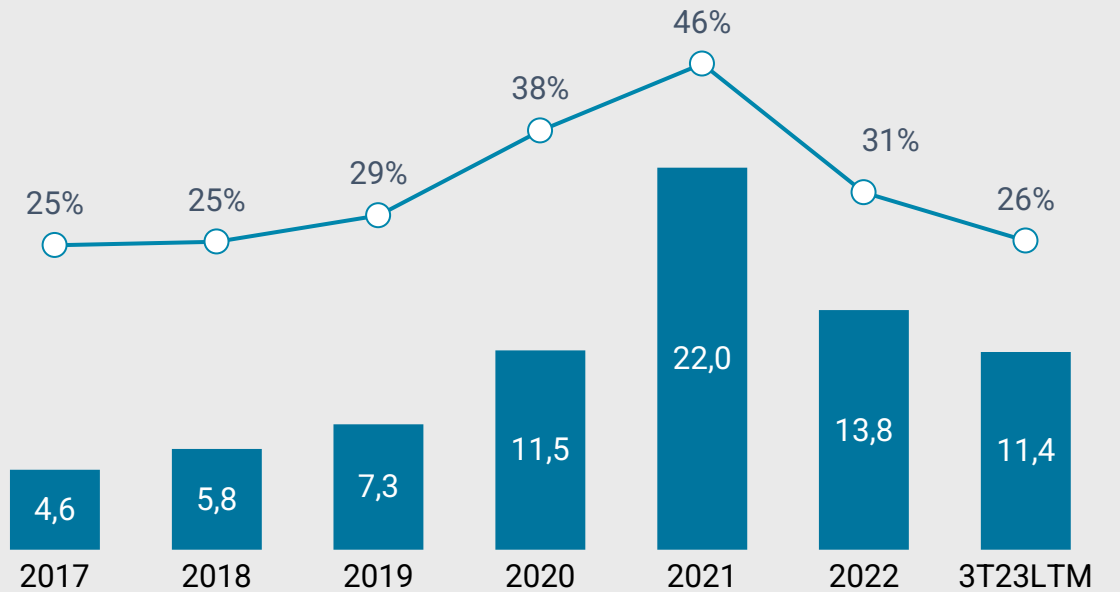
São esperadas melhoras expressivas adiante, em cada um dos negócios



¹Considera participação na MRS (37.27%)

Resultado Resiliente

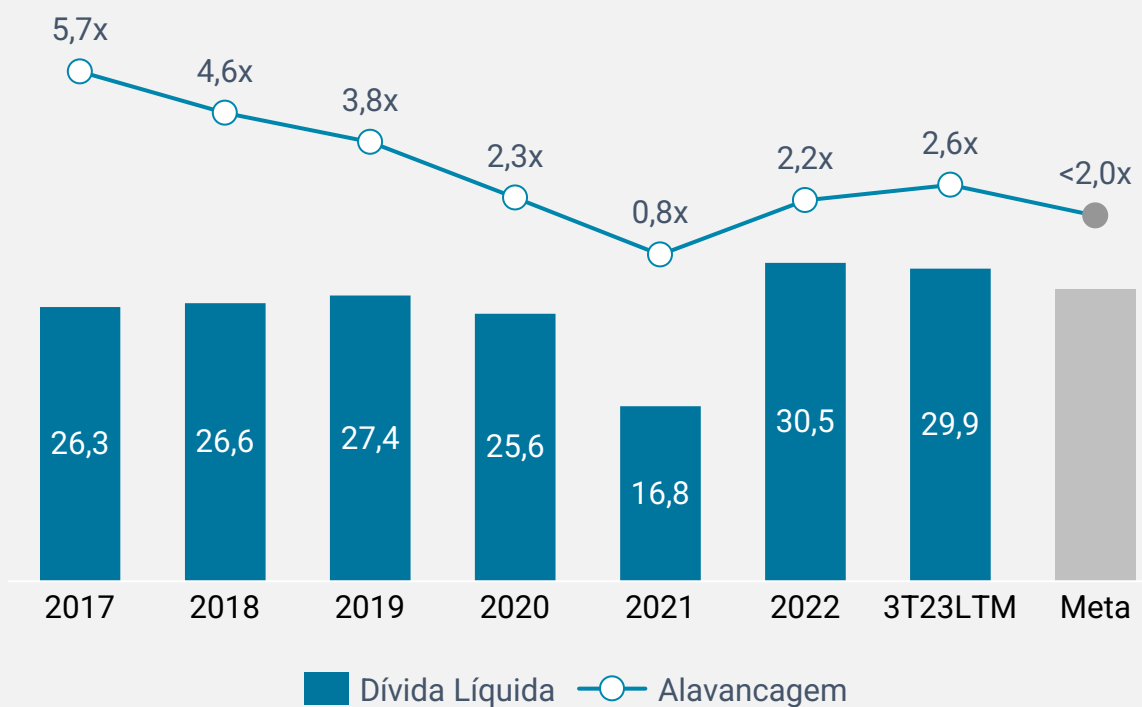
EBITDA e Margem¹ (R\$ Bilhões | %)



■ EBITDA ○ Margem EBITDA

Comprometimento contínuo com a desalavancagem

Dívida Líquida e Alavancagem¹ (R\$ Bilhões | x)



Perspectiva de melhores resultados permitirá a redução da alavancagem

01

Alternativas de aceleração:
Reciclagem de Capital

02

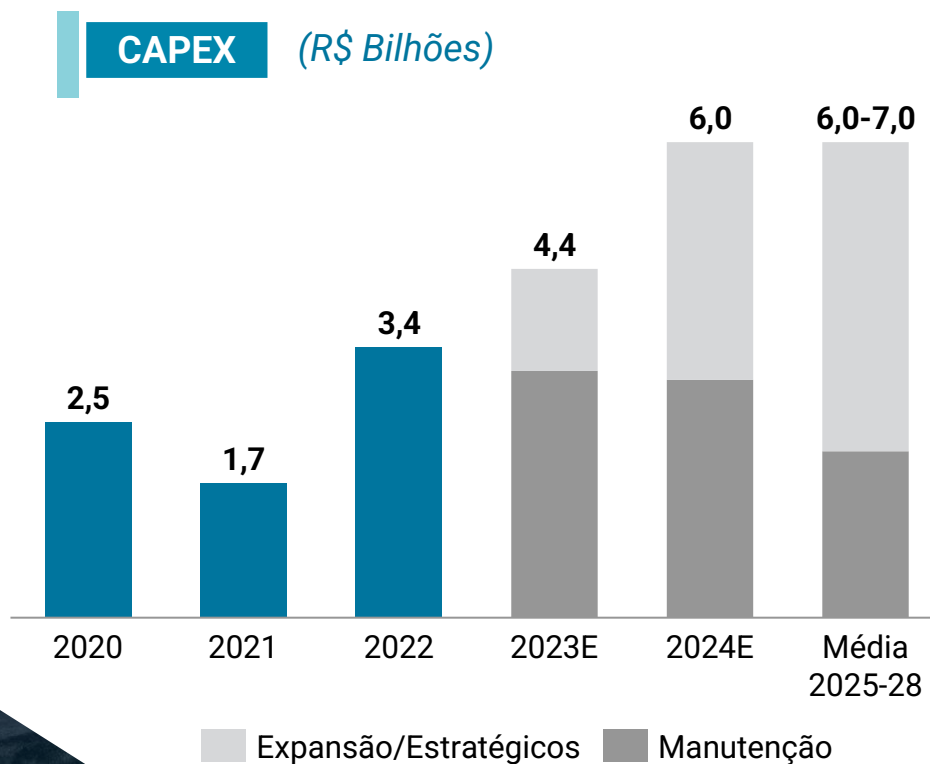
Alocação de capital eficiente e disciplinada, com normalização dos dividendos

03

¹Considera participação na MRS (37.27%)

CAPEX Plurianual: Rumo à Transformação

CONTINUIDADE DO PLANO DE INVESTIMENTOS COM FOCO EM CRESCIMENTO, COMPETITIVIDADE E AGREGAÇÃO DE VALOR



- Avanço nos **projetos de expansão**, com destaque para a P15 e projetos associados a reprocessamento de rejeitos
- Programa de **modernização da UPV** e projetos de **avanço no downstream**
- Sustaining eficiente para suportar as operações

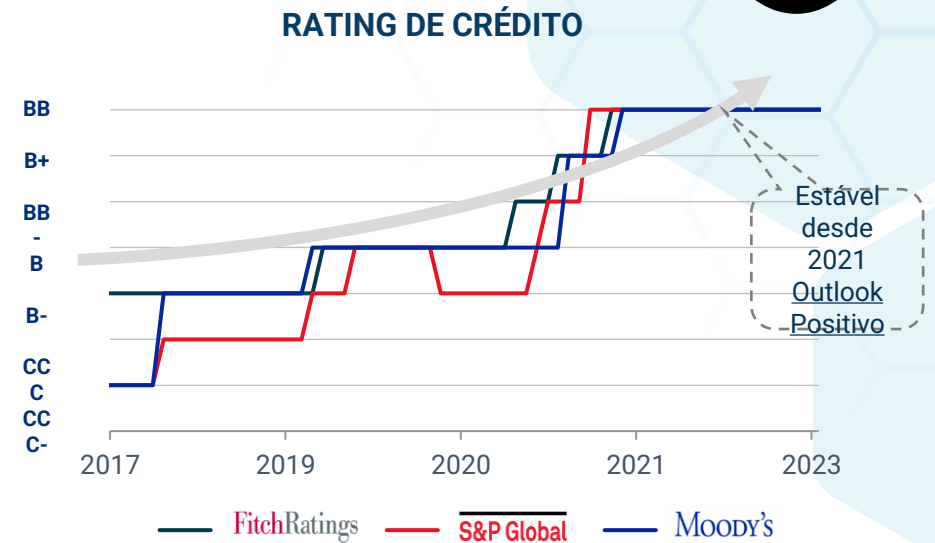
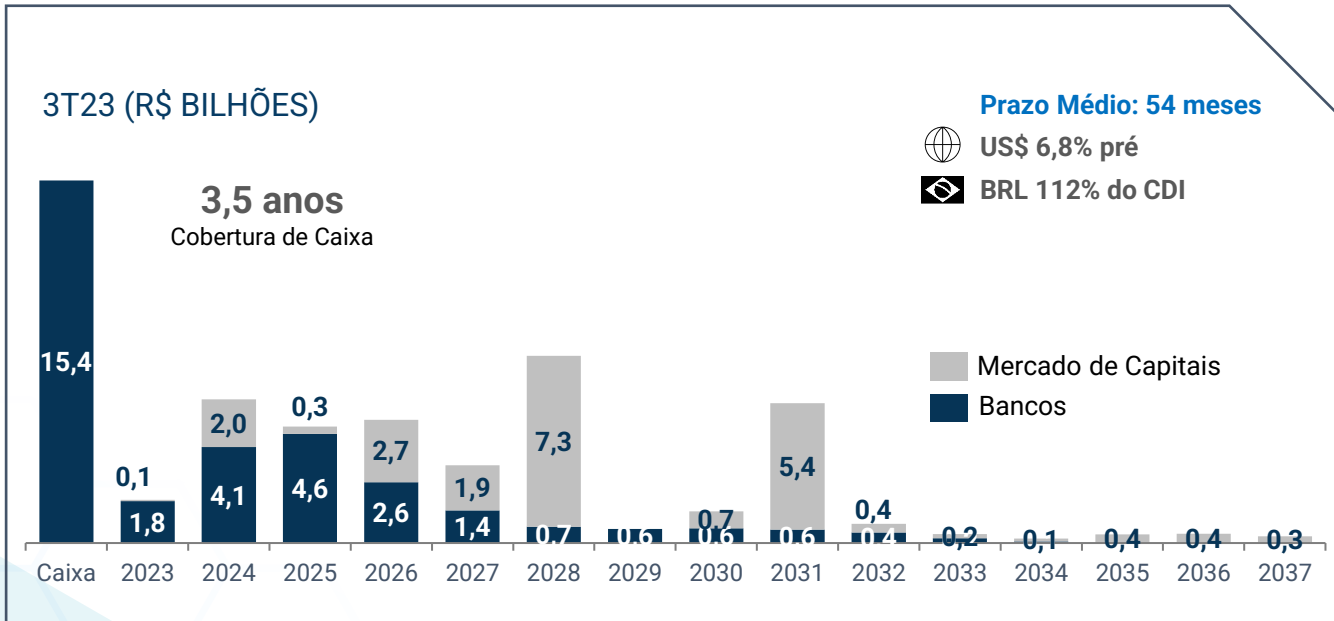
EBITDA 2028 - Sensibilidade¹

Com entrada dos Projetos

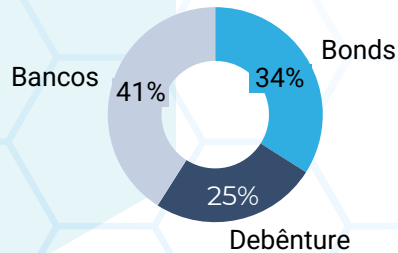
R\$ bilhões	Platts 62% Fe (US\$/t)		
	90	110	150
Preço HRC China Exportação (US\$/t)	550	600	650
	19,6	23,8	32,1
	22,4	26,5	34,8
	25,1	29,3	37,6

¹Estimativa considera full ramp-up dos projetos e preços de longo prazo das commodities (termos reais)

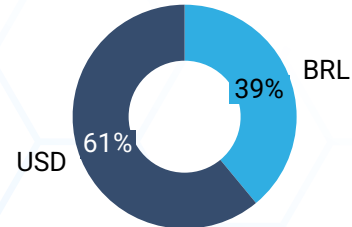
Perfil do Endividamento



COMPOSIÇÃO DÍVIDA



DÍVIDA POR MOEDA



R\$ 18,7bi captados em 2023LTM

- Empréstimo Ponte CEEE-G R\$1,9bi
- Debêntures Institucionais R\$600MM
- Debênture 12.431 R\$700MM
- Bond R\$ 2,5 bi
- ECA JBIC/NEXI R\$7bi para desembolso nos próximos 2 anos
- Pré-pagamentos de Minério de Ferro R\$5bi (off-debt)
- Operações Estruturadas de Energia R\$1,0bi (off-debt)

Próximos passos: Financiamentos longos com eficiência em custo

- Multilaterais: CSN Mineração e CSN Cimentos Brasil
- Debêntures de Infraestrutura: CSN, CMIN e CEEE-G
- BNDES e FINEP: CSN

Reafirmação da Tese de Investimentos

OPORTUNIDADE CLARA PARA CRIAÇÃO DE VALOR AOS ACIONISTAS

EXPOSIÇÃO COMMODITIES



COMPETITIVIDADE

Verticalização
reduzindo custos



RESILIÊNCIA

Diversificação
mitigando a volatilidade



CRESCIMENTO

VETORES

“CONTRATADOS”:

- Expansão Mineração
- Consolidação Cimentos
- Nova CSN Energia



DISCIPLINA FINANCEIRA

Track-record
renovando
a confiança



RE-RATING SETORIAL

Crescimento em setores
com múltiplos elevados
unlocking de valor

CSN DAY | 2023

C MIN

