



Companhia Siderúrgica Nacional

Estratégia da CSN em Energia

Apresentação ao Mercado
03/08/2022



Racional Estratégico



Consolidação da estratégia pela busca da autossuficiência e competitividade através da aquisição de empreendimentos de geração de energia renovável: suportar o crescimento das operações e do pilar de energia da CSN

Overview das Aquisições | PCH Sacre e Santa Ana



Sacre é a **#1** PCH em **fator de capacidade** de geração pela CCEE (**~100%**). Santa Ana é uma PCH integrante do MRE com energia garantida



Histórico de geração sólida com **baixa volatilidade**



Energia Incentivada (I5), com desconto de 50% na tarifa de distribuição/transmissão



Prazos de Concessão:

- Extensão de concessão já concedido pela ANEEL até 2039 (Sacre) e 2046 (Santa Ana)
- Potencial renovação da concessão até 2069 (Sacre) e 2076 (Santa Ana) – Precedente existente



Energia 100% alocada na CSN Cimentos a partir de jan/23 (redução de ↓73% no custo de energia para a CSN Cimentos)



Preço de aquisição R\$466MM¹ (% financiado através de operação mercantil)



Closing transação em 30/06/22



	PCH Sacre	PCH Santa Ana
Localização	Mato Grosso	Santa Catarina
Submercado	Sudeste	Sul
Capacidade Instalada	30,00 MW	6,30 MW
Fator de Capacidade	97,0%	59,5%
Geração Esperada	29,0 MW	3,75 MW
Energia Contratada	Até dez/22	Até dez/22
Início da Operação	set/06	abr/10
Fim da Concessão	2039	2046
Potencial Renovação	2069	2076

¹Enterprise Value (Cash Free/Debt Free)

Overview das Aquisições | UHE Quebra Queixo



UHE com histórico de **geração consistente** e **energia garantida de 57,4MWm** (geração acima da garantia física)



100% de sua energia disponível a partir de **2023**, possibilitando a captura dos benefícios vinculados a **autoprodução de energia**



Prazos de Concessão:

- Extensão de concessão já concedido pela ANEEL até 2040
- Possibilidade de renovação da concessão até 2070: ainda sem precedentes, a depender do ambiente regulatório



Energia **100%** alocada na **CSN Mineração** a partir de **jan/23** (redução de **↓75%** no custo de energia para a CSN Mineração)



Preço de Aquisição de R\$427MM¹ (Signing da transação em 01/07/22. Closing estimado para o 3T22)



Localização	Santa Catarina
Submercado	Sul
Capacidade Instalada	120 MWm
Fator de Capacidade	48%
Garantia Física	57,4 MWm
Energia Contratada	Até dez/22
Início da Operação	2003
Fim da Concessão	2040
Possibilidade de Renov	2070

¹Enterprise Value (Cash Free/Debt Free)

Overview das Aquisições | CEEE Geração

A CEEE-G é uma plataforma relevante de **geração renovável** (hidrelétrica e eólica) no Rio Grande do Sul, com **15 ativos próprios (UHEs e PCHs), 11 participações minoritárias e 3 projetos eólicos**

Overview dos ativos

Propriedade Total

15

Usinas de Energia



910 MW

Capacidade Instalada



399 MWavg

Garantia Física



100%

Mercado Livre / Não contratado



Participação Minoritária

13

Usinas de Energia



356 MW

Capacidade Instalada



156 MWavg

Garantia Física

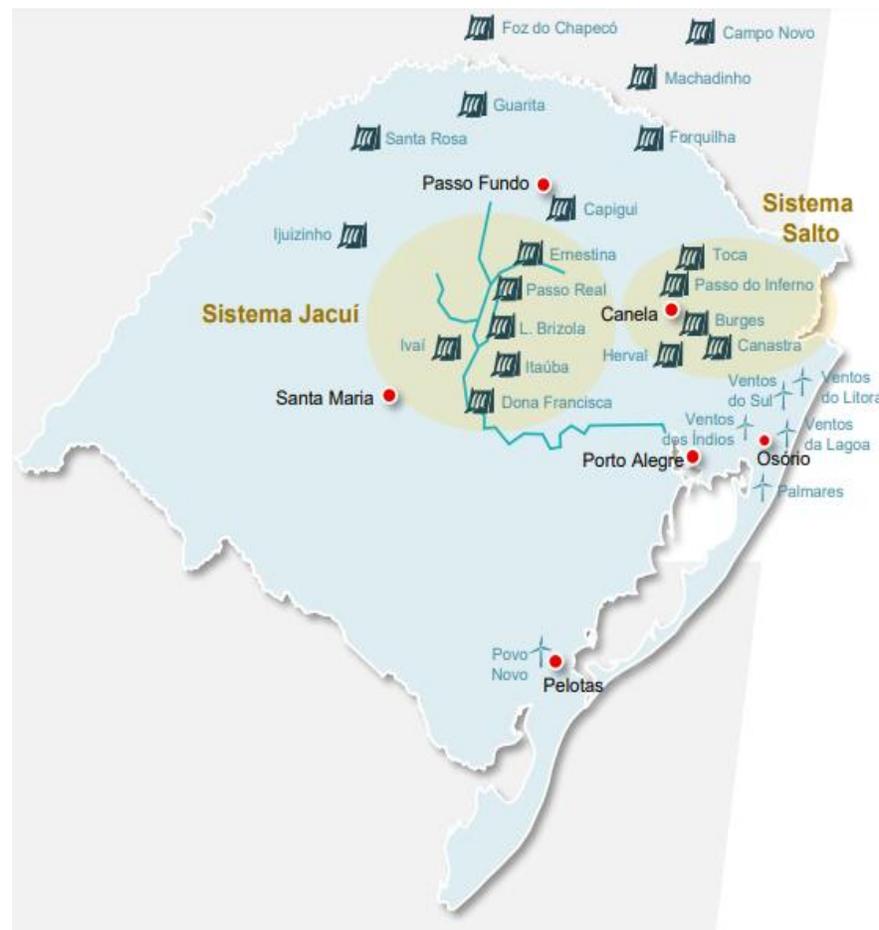


100%

Mercado Livre / Não contratado



Visão geral dos ativos de geração



Overview das Aquisições | CEEE Geração



Privatização de ativos de geração resultantes da cisão da CEEE



Perímetro da Transação: % das ações detidas pelo governo do Estado do Rio Grande do Sul (66,23%)



Concessão: a privatização resultará em uma concessão 100% descontratada para o período de 30 anos (até 2052)



Preço de Aquisição de **R\$928MM (ações)** e **R\$1.944MM (bônus de outorga)**¹. Closing da transação estimado para 4T22 e eventual *tag along* Eletrobrás para 1T23



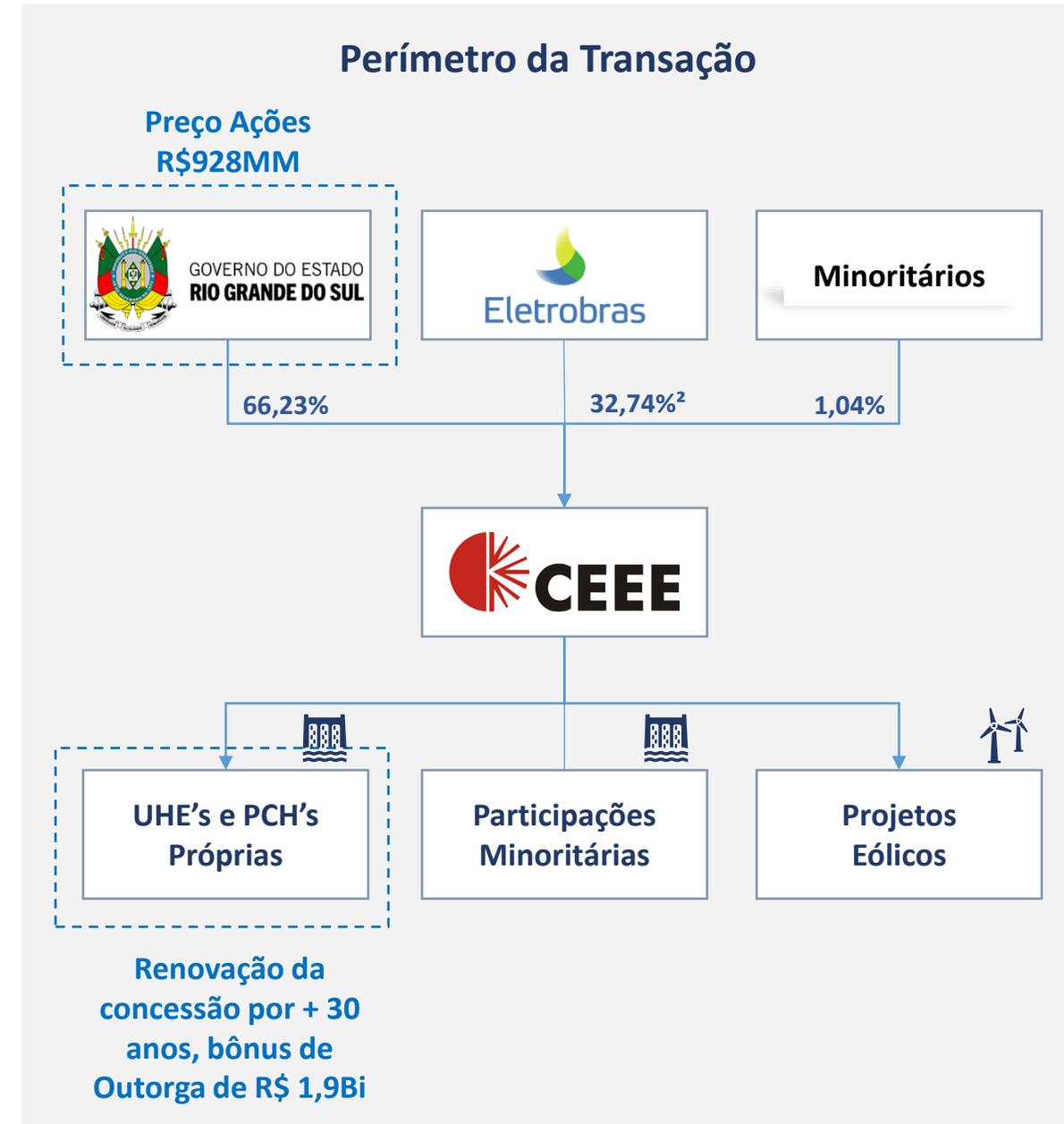
CAPEX modernização previsto de ~R\$1Bi ao longo dos 15 primeiros anos com um aumento de garantia física de 47MWm



56% da energia alocada entre a siderurgia, cimentos e mineração a partir de jan/23 (redução de ↓60% no custo de energia para a CSN)

¹Enterprise Value (Cash Free/Debt Free)

²Possibilidade de tag along com deságio de 20% do preço

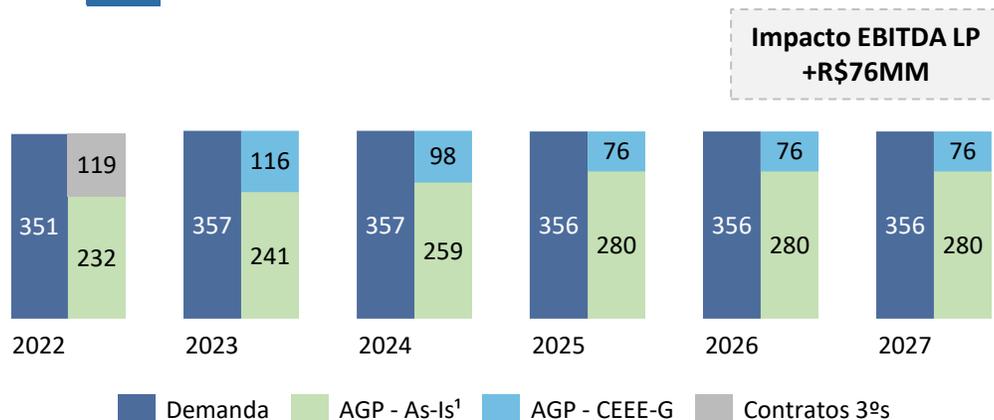


Balço Energético da CSN com Aquisiões

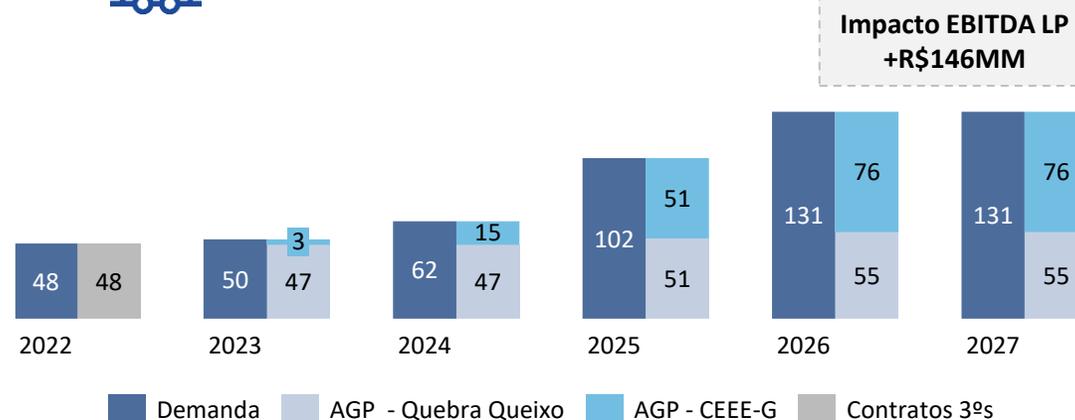
Alocação da Geração da CEEE nos negócios da CSN: autossuficiência com benefício de autoprodução



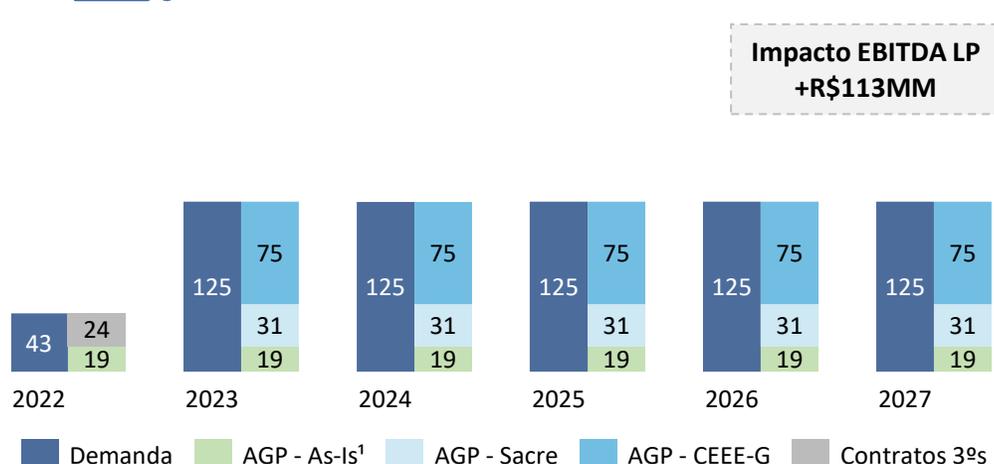
Balço CSN Siderurgia (MWm)



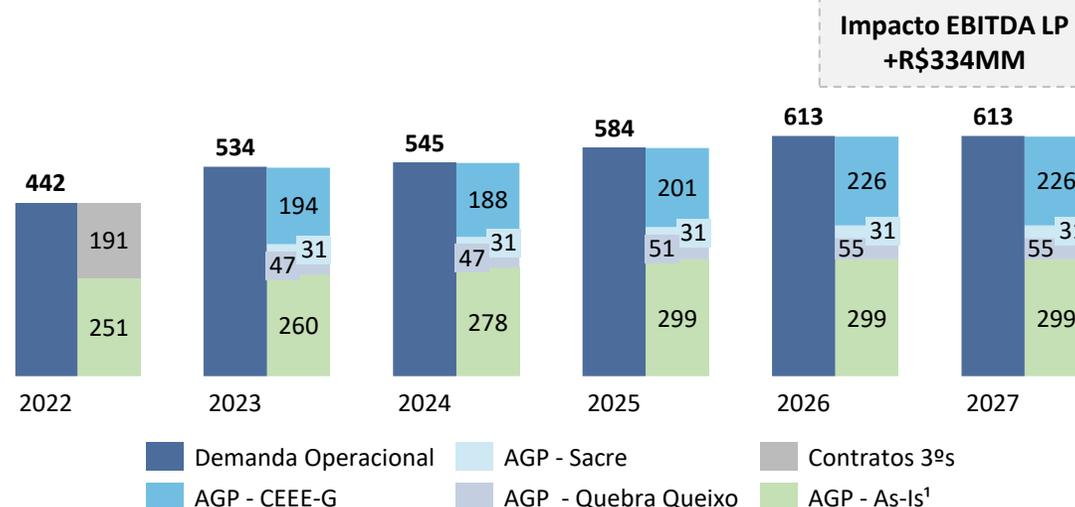
Balço CSN Mineração (MWm)



Balço CSN Cimentos (MWm)



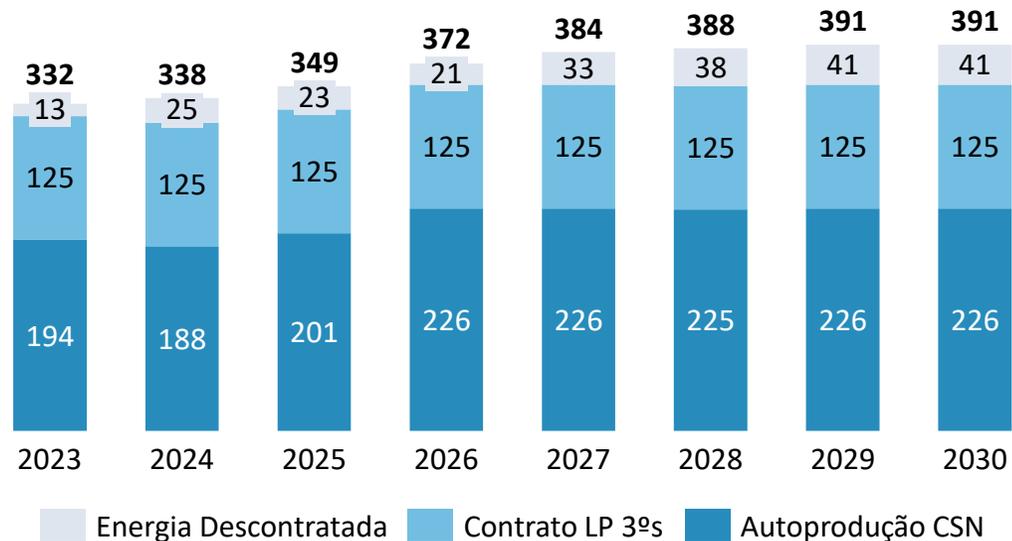
Balço CSN Consolidado (MWm)



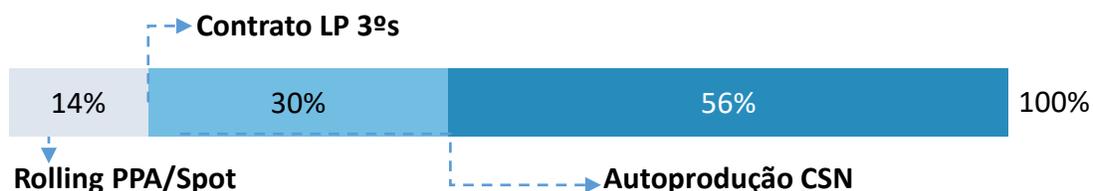
¹AGP As-Is considera a geração da CTE-1, CTE-2, TRT e participações nas UHE Igarapava e UHE Itá.

Estratégia Comercial CEEE-G

CEEE – Geração de Energia¹ e Estratégia de Alocação (MWm)



Breakdown da Energia Contratada – Longo Prazo (%)



Estratégia de comercialização

A estratégia de comercialização atenderá os requisitos da companhia em relação a gestão de risco de portfólio, visando a maximização de resultados – **Baixo risco de exposição ao preço de energia**

56%

Energia destinada a autossuficiência/autoprodução (sinergias com os negócios CSN) - PPA a mercado

30%

Fixação de PPAs de longo prazo com players sólidos de mercado

14%

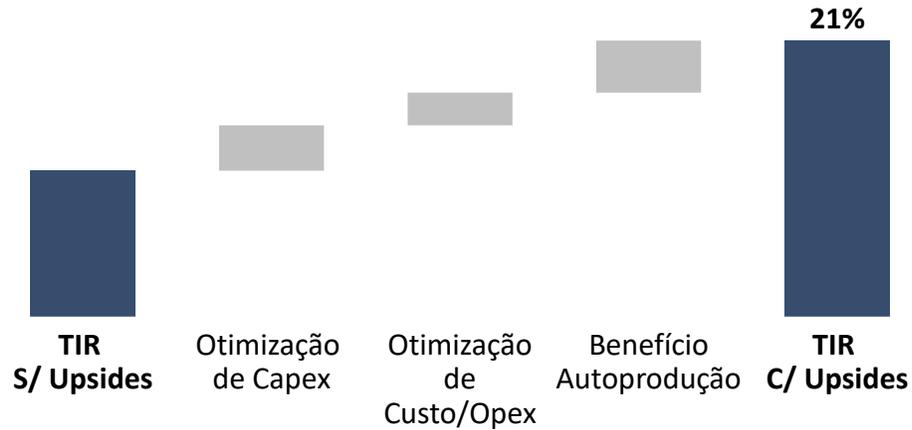
Rolling PPA: Energia destinada a maximização de resultado através de PPAs de curto/médio prazo

¹Geração líquida de perdas e GSF

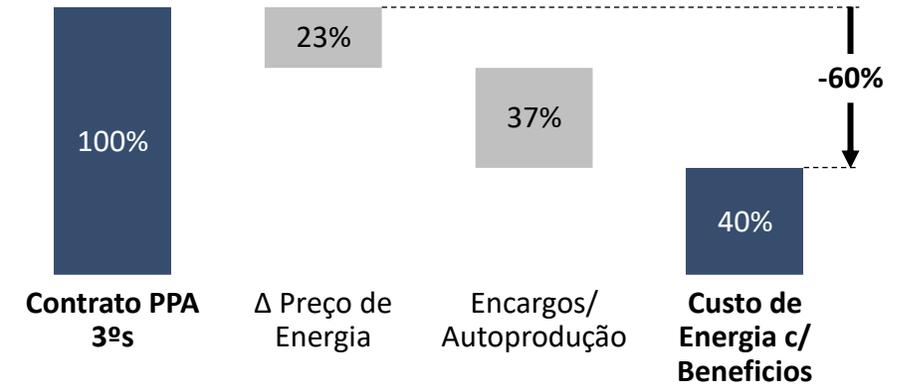
Retornos e Impactos Econômicos e Financeiros da CEEE-G



Retornos Atrativos - TIR Nominal (%)



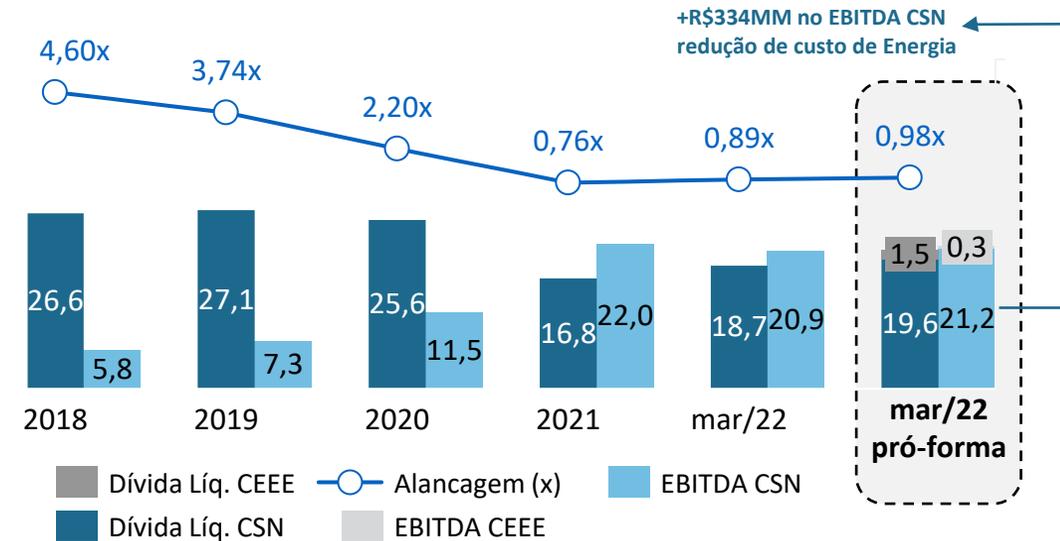
Redução de Custos de Energia p/ CSN (%)



Upsides não Quantificados

- ✓ Aumento na participação com o exercício do **tag along** da Eletrobrás
- ✓ **Redução de Equity** com o exercício do direito de preferência das participações minoritárias
- ✓ **Estratégia de alavancagem com custos competitivos** na CEEE (potencial emissão de debênture incentivada)
- ✓ Estudo/Redimensionamento do **projeto referente ao Complexo Eólico Povo Novo**

Impacto Neutro na Alavancagem CSN (x)



Desafios CEEE e Próximos Passos



Homologação do Leilão, aprovações regulatórias (CADE/ANEEL) , fechamento da transação, renovação da concessão, oferta pública



Estruturação do time e take over das operações



Execução dos investimentos para *revamp* e modernizações atrelados à concessão



Avaliação de alternativas voltadas ao projeto *greenfield* do Complexo Eólico Povo Novo



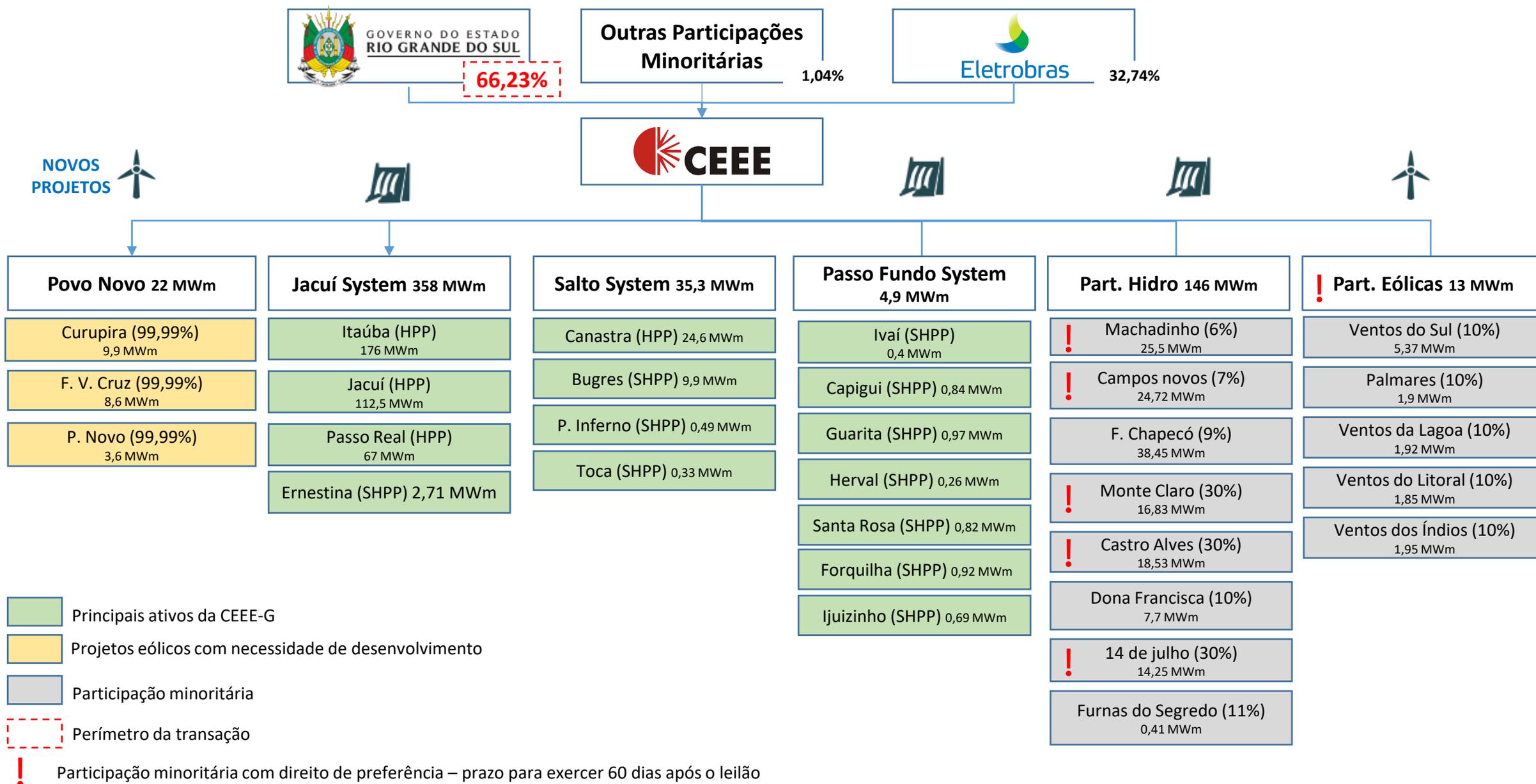
Captura de sinergias com demais negócios e Corporativo CSN



Otimização Comercial

Backup

CEEE-G 66,23% do Governo do RS





Contato RI:

<https://ri.csn.com.br>

invrel@csn.com.br



Companhia Siderúrgica Nacional