

CSN 2020



CONSIDERAÇÕES INICIAIS



EBITDA 2020

Consolidado R\$11,2bi

Mineração R\$7,65bi Siderurgia R\$2,3bi

Capex

2020 - R\$1,6bi

2021 - R\$2,8bi

Mineração Expansão R\$1bi Siderurgia R\$1,05bi

2021-25

Mineração Expansão R\$14bi Siderurgia R\$6,1bi

Alavancagem

2020

Abaixo de 2,5x

2021

Abaixo de 2,0x Dívida Líquida R\$20bi

Volumes

2020

Mineração 33mt Siderurgia 4,8mt

2021

Mineração 38-40mt Siderurgia 5,2mt

Cash Cost Mineração

2020

US\$17/ton

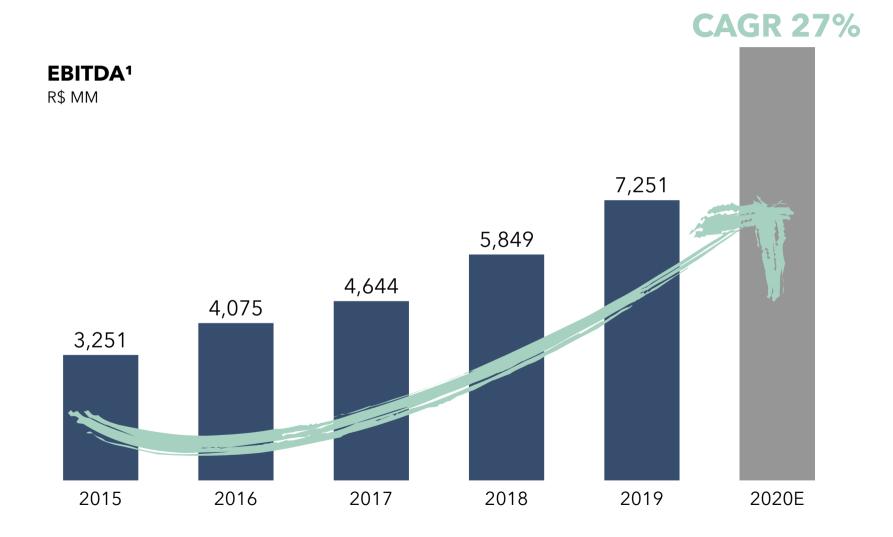
2021

US\$16/ton



VIRANDO A PÁGINA VIA CRESCIMENTO ACELERADO E DISCIPLINA FINANCEIRA...





Alavancagem abaixo de 2.5x já em 2020

...GERANDO VALOR PARA OS ACIONISTAS





248%





2015 08/12/2020



TRANSFORMAÇÃO EM CURSO PARA GERAR AUTONOMIA E **DESTRAVAR VALOR**





Companhia Siderúrgica Nacional



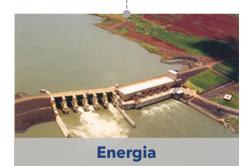


Em andamento



Em andamento









Crescimento via estrutura de capital própria



Alocação de capital eficiente



Time de gestão dedicado



Estrutura totalmente independente







Consumo de água reduzido e alto reuso



Independente do Uso de Barragens

S A Minima S Contract of the second second

CSN



Relato Integrado GRI (2018/2019) e site ESG exclusivo



Signatários do Pacto Global e parte do Índice FTSE4Good



Comitê ESG com reporte ao C.A



Resposta rápida à COVID-19



Programas de diversidade e inclusão em curso





75% de energia autogerada de fontes 100% renováveis



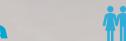
Sistema de Gestão Ambiental



R\$759 milhões em investimentos ambientais no biênio 2018/2019



Segurança é nossa prioridade



Relacionamento próximo com as comunidades



BARRAGENS: CRONOGRAMA DE DESCARACTERIZAÇÃO





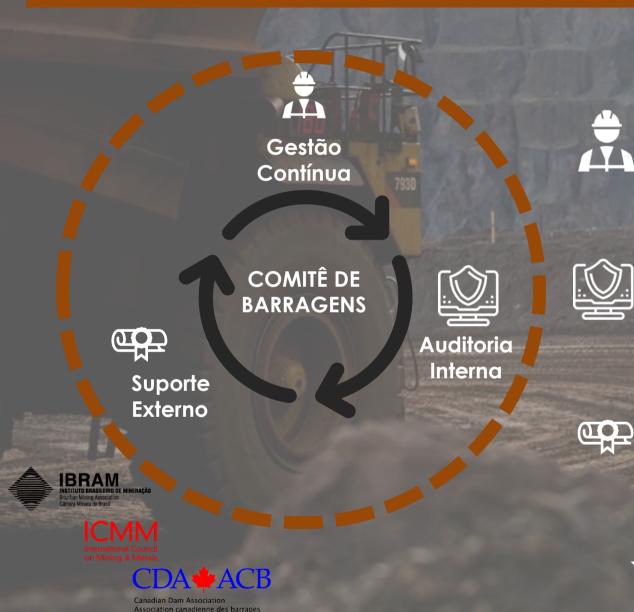
Todas as barragens da CSN Mineração classificadas pela ANM em nível de emergência 0 e declaração de estabilidade renovadas em setembro.

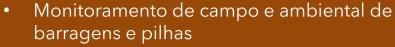
1 2 3



Investimentos significativos em segurança e monitoramento, aproveitando ao máximo a produção decorrente da recuperação de rejeitos.

BARRAGENS: GESTÃO COM SEGURANÇA





- Análise e tratamento de dados
- Gestão e operação de rejeitos
- Execução do Plano de Emergência (PAEBM)
- Equipe especializada e dedicada para garantir a implementação das melhores práticas internacionais
- Programada a adesão à estrutura do ICMM
- Auditorias externas realizadas duas vezes por ano
- Plano Municipal de Emergência em Barragens Integrado
- Parceria para desenvolver e aprimorar procedimentos
- Verificação cruzada (revisão por pares) de auditoria e projetos



RECURSOS HÍDRICOS

A Usina Presidente Vargas é responsável por 92% do consumo de água do Grupo CSN.

Recirculação



92.9% (2019) e **94%** (2020) na Usina Presidente Vargas



76.2% (2019) e **80%** (2020) na CSN Mineração

Eficiência



14% foi a redução na captação de água na planta de Cimentos em Arcos (MG)



25% foi a redução na captação por tonelada na CSN Mineração.

Consumo



6.6% foi a redução no consumo de água em todo o Grupo CSN.

Destaques de Gestão



CDP - Reporte de Segurança Hídrica Novas Ferramentas:

Water Risk Filter - WWF e Aqueduct WRI (2020)



A única siderúrgica no Brasil a realizar sua **pegada hídrica**.



Participação em **comitês e fóruns locais**



BIODIVERSIDADE

Todas as unidades de conservação da CSN são classificadas como **Unidades de Uso Sustentável**

O Grupo CSN possui áreas de proteção cobrindo mais de 68 mil hectares

CSN Mineração

Áreas de proteção correspondem a **3x** suas áreas operacionais.

15 anos de história em monitoramento de espécies.

UPV

Doação de mais de **100 mil** mudas para a prefeitura de Volta Redonda (RJ).

Destaques de Gestão



Aspectos de biodiversidade são considerados durante todo o ciclo de vida de nossos empreendimentos.



Alianças com instituições, tais como ICMBio para gestão ambiental e monitoramento de fauna e flora.



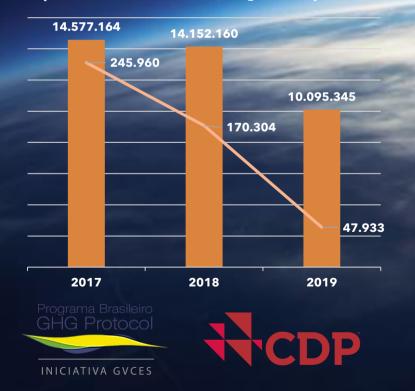
Participações importantes em **comitês científicos e congressos** sobre biodiversidade (NICOLE Latin America, RemTech e Seminário EKOS).



AÇÃO CONTRA A MUDANÇA DO CLIMA: NOSSA PEGADA DE CARBONO

As emissões totais e as emissões de escopo 1+ escopo 2 do **Grupo CSN** tiveram queda significativa em 2019x2018.

Grupo CSN - Emissões Totais (tCO₂e) e Escopos 1 e 2



CSN Mineração

- 22% das emissões de Escopo 1 compensadas
- Remoção de 35.384 toneladas de CO₂ biogênico em 2019 pelo plantio de espécies nativas onde operamos.
- Emissões de CO2 de escopo 1 e 2 mais baixas do setor.

CSN Mineração Intensidade de carbono em uma base de produção equivalente a cobre - (Escopos 1 e 2) (tCo2 / Tcue)





Par 01

Par 02

A CSN Cimentos já está próxima de alcançar as metas estabelecidas pela Cement Sustainability Initiative (CSI) e a Agência Internacional de Energia no Roadmap Cimentos 2030



Menor emissão de CO₂/t no Brasil e **uma das menores do mundo.**

20% mais eficientes energeticamente do que a média nacional.

Algumas metas estabelecidas para o setor de cimentos para 2030 já foram alcançadas:

CSN (2020 estimado)	Emissões GEE (kgCO2/ton) 486	Fator de Clínquer	Consumo elétrico	Consumo térmico (GJ/ton)	Combustíveis alternativos
Média Brasileira ¹	585	73,0%	108,0	3,52	26,0%
Roadmap 2030	480	59,0%	106,0	3,47	35,0%





DIVERSIDADE E INCLUSÃO

CSN busca criar um ambiente inclusivo e respeitoso, agindo contra todas as formas de discriminação e assédio.



Comitês de Diversidade institucionalizados



Grupos de diversidade representados nas listas de recrutamento



Treinamentos



Métricas e definições de benchmarks



Uma das empresas com o maior percentual de mulheres nos setor de Siderurgia e Mineração.

*Fotos tiradas antes da COVID-19.

Igualdade de Gênero

LGBTQIA+

Empregabilidade 50+

Étnico-racial

Pessoas com Deficiência

13 eventos **1.000** participantes 110 voluntários





SEGURANÇA

Destaques de Gestão

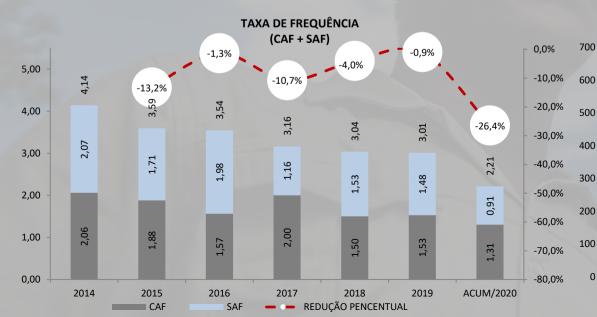
Fatalidades durante 2019

100%

Colaboradores representados em comitês formais de Segurança.

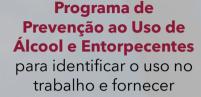


Taxas de frequência e gravidade decrescentes





CSN Mineração: Programa para identificar sinais de potencial fadiga em operadores de grandes equipamentos e prevenir acidentes.



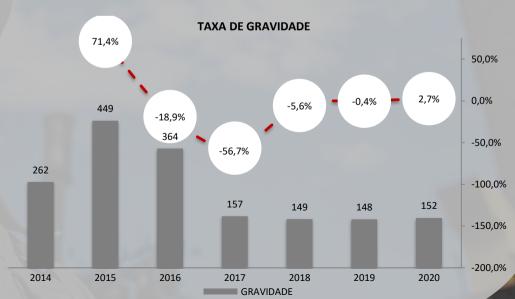
suporte.



CSN Mineração e Siderurgia: Sistema inteligente para predizer riscos de acidente no ambiente de trabalho.



Controle automatizado de **entrega de EPI** e sistema de entrega





SAÚDE: NOSSAS AÇÕES CONTRA A COVID-19

Protocolos médicos aprovados, grupos de risco trabalhando de casa, reforçamos a higiene, álcool 70% e máscaras disponíveis em todas as unidades;

Restrições para viagens e reuniões presenciais;

Newsletters e comunicação interna reforçada;

Novo design para as estações de trabalho;

Mudanças nos turnos para reduzir a exposição de nossos colaboradores à COVID-19.

Destaques de Gestão



CSN criou o Comitê de Gestão de Crise.



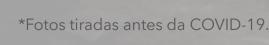
Doação de **500 mil** máscaras de tecido nas cidades onde operamos;



Financiamos parte da construção de um **hospital de campanha** em Volta Redonda, com **114 leitos**;

Doações de suprimentos;

Grupos de **voluntários CSN** coletaram doações para instituições sociais.







COMUNIDADES

Relacionamento - CSN Mineração



Casa de Apoio CSN



Família na Mina



Comitê CSN e Comunidade



Canais de Comunicação

Fundação CSN - biênio 2018/2019

R\$ 56,2 milhões investidos em 2018 e 2019

23 cidades com ação direta da Fundação CSN;

797 bolsas de ensino fundamental, médio, técnico e superior

6.883 jovens impactados;

554.229 pessoas impactadas pelas iniciativas da Fundação CSN.



"Garoto Cidadão" vem assistindo, pelos últimos 20 anos, crianças e adolescentes entre 10 e 18 anos e em situação de vulnerabilidade, através de atividades extra-curriculares.



"Ganhar o Mundo" foca na
educação para meninas. A
iniciativa é voltada ao
empoderamento feminino e
oportunidades de
igualdade de gênero.



*Fotos tiradas antes da COVID-19.





GOVERNANÇA E COMPLIANCE



Conselho de Administração majoritariamente independente, com representação de empregados e diversidade étnico-racial;



Comitê de Auditoria composto exclusivamente por membros independentes;



Conselho Fiscal instalado, com representação de acionistas minoritários;



Constituição do Comitê ESG (em andamento).

Destaques de Gestão

Compliance em 2020:

- 7.000 pessoas treinadas via EAD
- Mais de 900 fornecedores passaram por uma avaliação de diligência
- 926 denúncias recebidas por canal anônimo
- **297** confirmações após investigação

Melhorando Adesão às Melhores Práticas do Código Brasileiro de Governança Corporativa (ICVM 586)*



Considerando princípios praticados e praticados parcialmente



GRUPO CSN

Dobrar o percentual de mulheres, passando dos atuais 14% em 2019 para 28% até 2025.

Redução de 10% na taxa de frequência de acidentes registrada, ano após ano.

Reduzir em 10% até 2030 as emissões de escopos 1 e 2 (tCO2e - base: 2018);

Aumentar continuamente nosso índice de atendimento

quanto às melhores práticas previstas CVM n° 586/2017, que institui o modelo "**Pratique ou Explique**".

Cobrir os **gaps ESG** mapeados junto às instituições e **agências de rating** e **ingressar no ISE** -Índice de Sustentabilidade Empresarial **até 2022**.

CSN MINERAÇÃO

Dobrar o percentual atual de 13% de mulheres até 2025.

Reduzir a nossa captação de água doce por tonelada de minério produzido em 10% até 2030.

Atingir 100% da energia proveniente de fontes renováveis até 2021.

TECAR certificado na ISO 14.001 até 2021.

SIDERURGIA

Chegar a 13% do efetivo composto por mulheres até 2020.

Reduzir em 10% até 2030 as emissões de carbono equivalente (tCO2/ton aço produzida - base: 2018)

Reduzir em 40% até 2030, as emissões de Material Particulado (base 2019).

CIMENTOS

Reduzir em 10%, até 2030, a razão tCO2/ton de cimento produzida (base 2019).

Plantas certificadas na ISO 14.001 até 2021.





Atuação baseada na essência da CSN com o objetivo de posicionar a empresa estrategicamente e ativamente no ecossistema de inovação



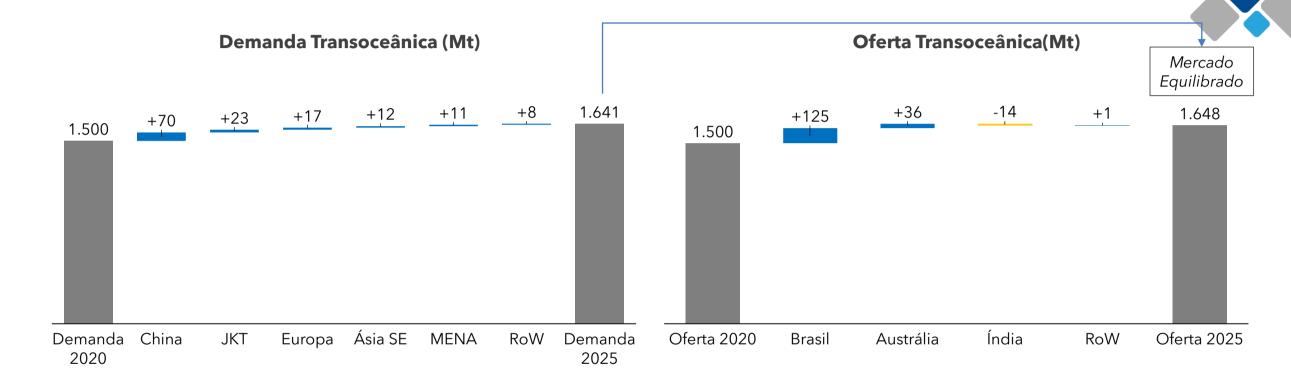
Inova Open	Inova Ventures	Inova Bridge
FAZER BEM	FAZER MAIS	FAZER PRA SEMPRE
\$	-	
Otimização de processos e eficiência operacional	Novos negócios e Venture Capital	ESG e Comunicação

IoT, Industrial IoT, Analytics, IA, Indústria 4.0, Hidrogênio Verde, Biotechs, Economia Circular, Machine Learning, Fintechs, Legaltechs, Lawtechs, Healtechs e outros





MERCADO BALANCEADO NOS PRÓXIMOS ANOS

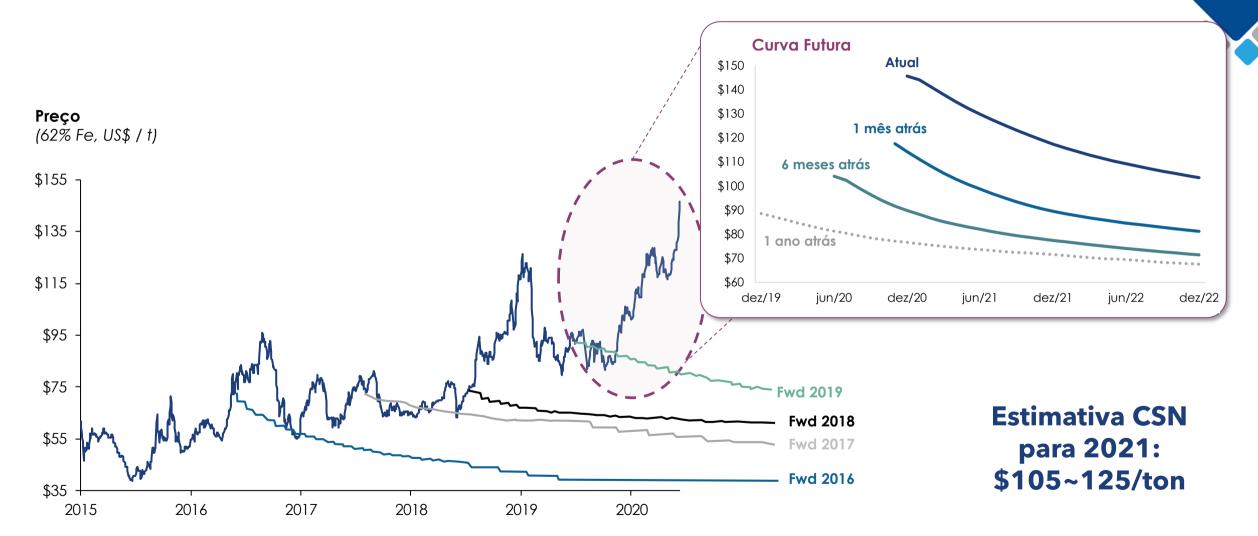


✓ Produção de aço resiliente na China + normalização da demanda em mercados desenvolvidos pós Covid-19 + rápido crescimento sudeste asiático + aumento de produção de EAFs no Oriente Médio

- ✓ Expansão modesta das Majors australianas + retomada de operações no Brasil + Índia dedicada ao mercado doméstico
- ✓ Simandou não considerada no período visto provável atraso
- ✓ (funding, regulatório, ambiental, projeto etc)

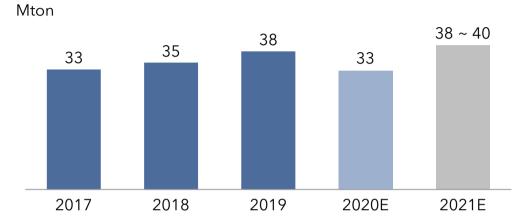






PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Produção + Compras¹

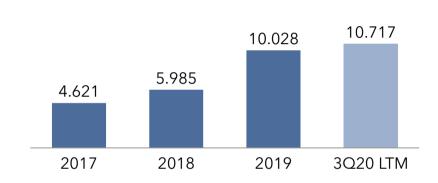


C1 Cash Cost¹

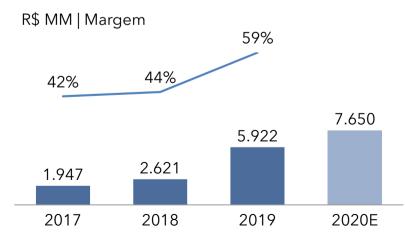


Receita Líquida²

R\$ MM



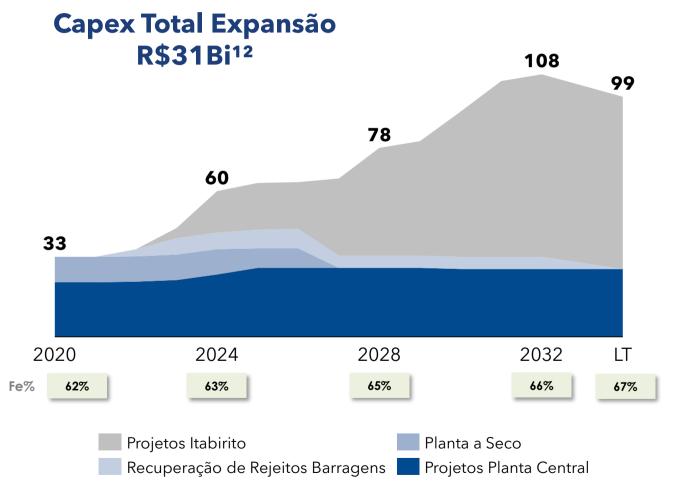
EBITDA²





INICIANDO A TRANSFORMAÇÃO PARA TRIPLICAR CAPACIDADE E MELHORAR QUALIDADE





- ✓ Projetos 100% independentes de barragens de rejeitos
- ✓ Grande parte são projetos brownfields
- √ Fácil implementação e tecnologia conhecida
- ✓ Minério de alta qualidade com potencial de exploração
- √ Baixo CAPEX/ton
- **✓ Cash Cost competitivo**
- ✓ Escalabilidade da logística ferroviária e portuária

TIR da Expansão @ 31%

Minério de Ferro Longo Prazo 62% @ \$74/ton²

EXPANSÃO VIA PROJETOS DE BAIXO RISCO E ALTO RETORNO, TODOS INDEPENDENTES DE BARRAGENS DE REJEITO









Expansão Planta Central

Recuperação de Rejeitos

Plantas de Itabirito

Expansão Porto Tecar

Capacidade Adicional

+6 Mtpa

+8 Mtpa

+75 Mtpa

+85 Mtpa

Status

LicenciadoEng. Básica em execução

✓ LicenciadoEng. Básica em execução

P15 Licenciada
Eng. Detalhada em execução
Equipamentos em compra

Fase 60Mtpa Licenciada Eng. Detalhada em execução

- Highlights dos Projetos
- ✓ Aumento rápido de capacidade
- Baixo custo de produção
- ✓ Maior recuperação metalúrgica
- ✓ Diminui geração de rejeito

- ✓ Acelera descaracterização das barragens de rejeitos
- ✓ Libera áreas para empilhamento a seco
- ✓ Garantia de operação segura
- ✓ Tecnologia conhecida

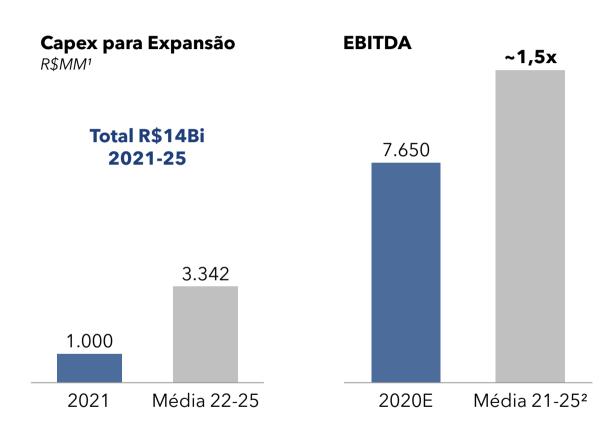
- ✓ Uso de reservas de Itabirito
- ✓ Baixo work-index
- ✓ Otimização de escala
- ✓ Redução do stripping ratio
- ✓ Diminui DMT

- Logística integrada com fácil expansão de capacidade para suportar a mineração
- ✓ Otimização de escala



INVESTIMENTOS SUPORTADO POR CAPITAL DISPONÍVEL





Fontes	R\$MM	
Fluxo de Caixa 2021-25 Ex capex expansão & dividendos	R\$34.213	
Financiamento ECAs	R\$1.800	
Debênture Infraestrutura	R\$1.000	
Total	R\$37.013	

Funding garantido pela geração de caixa e financiamentos aprovados Alavancagem limitada a 1.0x Net Debt/EBITDA

2020 retrospectiva

Incerteza na pandemia se transformou em rápida recuperação de volumes

Preços globais e domésticos refletindo descompasso entre oferta e demanda

Desempenho operacional permitiu rápida recuperação de share e rentabilidade

Perspectiva

Demanda doméstica aquecida por estímulos de infraestrutura, taxa de juros e recuperação em "K"

Foco em recuperação da produtividade

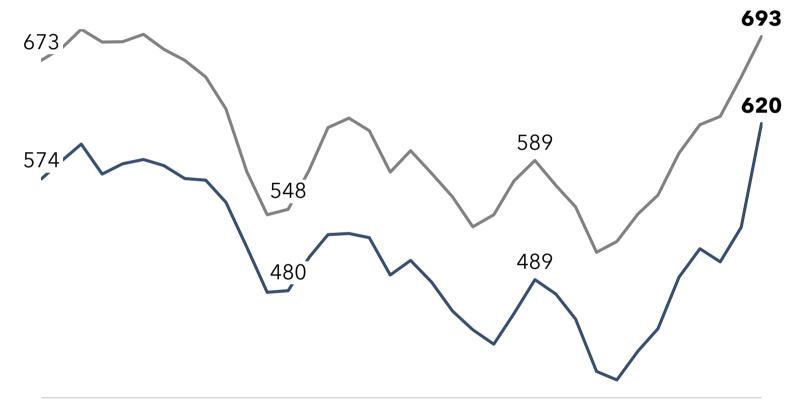
SIDERURGIA

DEMANDA GLOBAL POR AÇO INFLUENCIA NO AUMENTO DO PREÇO DOMÉSTICO



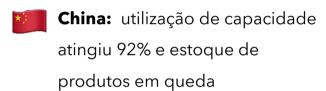
Preço Exportação China

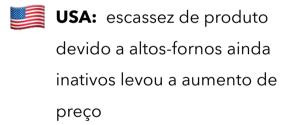
USD/ton



jan-18 abr-18 jul-18 out-18 jan-19 abr-19 jul-19 out-19 jan-20 abr-20 jul-20 out-20

— HRC — HDG





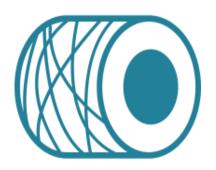
RoW: *spreads* também aumentando na Europa. Trajetória de alta é esperada

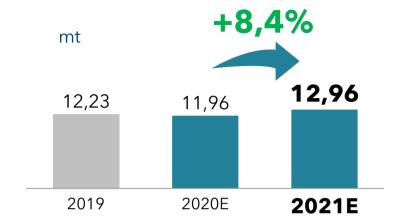


CONSUMO APARENTE NO BRASIL DEVE CRESCER ACIMA DO PIB EM 2021



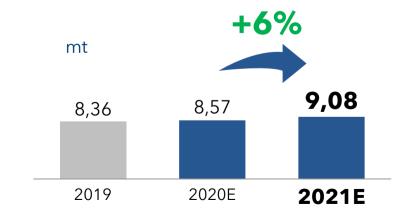
Aços Planos





Aços Longos

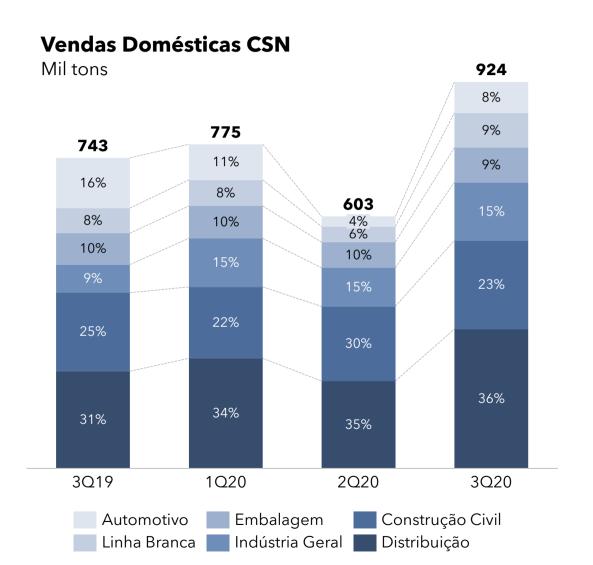


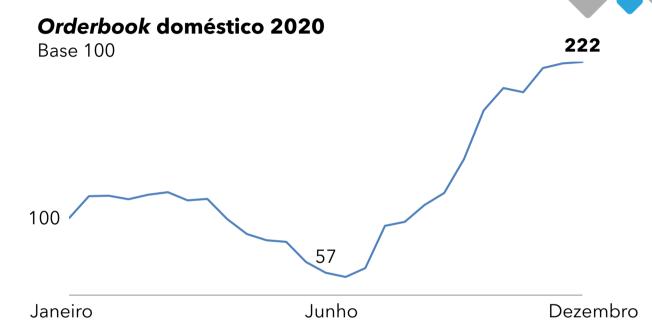




RECUPERAÇÃO ACELERADA NO CONSUMO DOMÉSTICO ALAVANCANDO PERFORMANCE





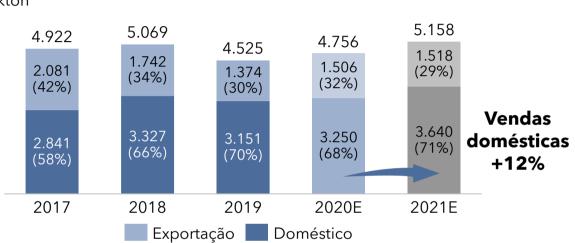


Recuperação extraordinária do Orderbook, em formato "V", antecede um ótimo 1° Tri em 21

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

Vendas Aço



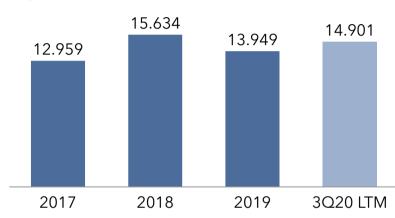


Custo da Placa¹



Receita Líquida





EBITDA

R\$ MM | Margem



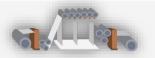
35

PLANO DE INVESTIMENTO EM ANDAMENTO FOCA EM PRODUTIVIDADE E DESENGARGALAMENTOS PARA RETORNO DE MARGEM



2019











2023

Bateria de Coque

Linhas Decapagem

Altos-Fornos

Sinterização

Decapagem a Quente #2



MODERNIZAÇÃO DO UPSTREAM & DOWNSTREAM

- ✓ Aumento do consumo de coque próprio nos AFs
- ✓ Melhoria nos yields de transformação e performance dos equipamentos
- ✓ Diminuição do consumo de minério na Sinterização
- ✓ Eficiência no consumo energético



OPÇÕES ESTRATÉGICAS: AUMENTO DE CAPACIDADE NO DOWNSTREAM

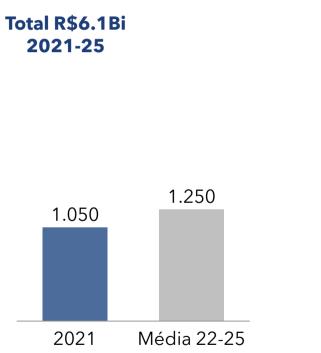
- ✓ Nova Linha de Galvanização
- ✓ Expansão dos Pré-pintados
- ✓ Expansão do Galvalume

CAPEX PARA AUMENTAR PRODUTIVIDADE E RENTABILIDADE

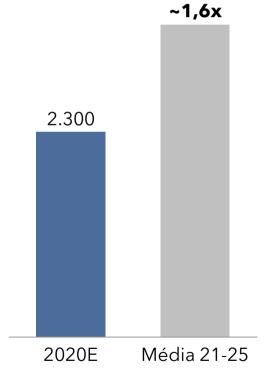


Capex Manutenção e Melhorias Operacionais

R\$MM¹



EBITDA



Destaques

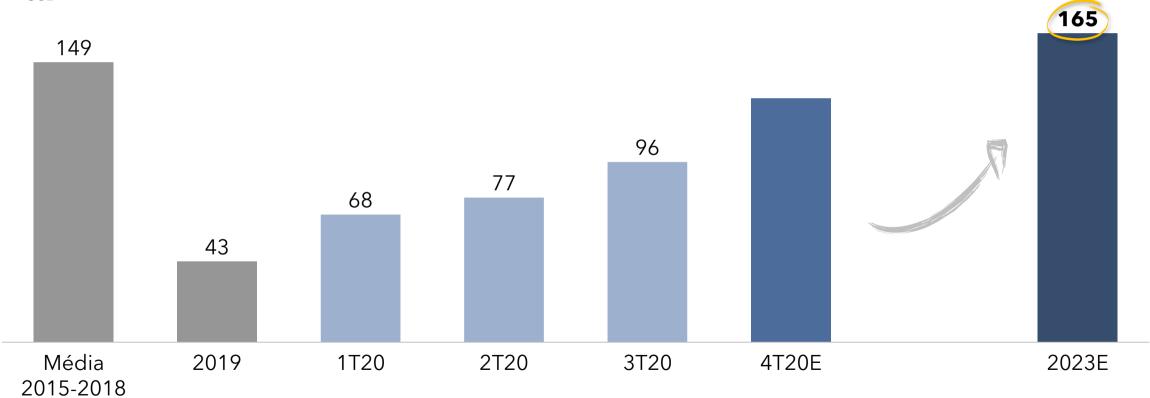
- ✓ Revamp Bateria de Coque
- √ Modernização Altos-Fornos
- √ Modernização Sinterização
- √ Nova Bateria de Coque
- ✓ Automação e melhorias operacionais

CONDIÇÕES DE OFERTA E DEMANDA LEVAM A RECUPERAÇÃO DE MARGENS.



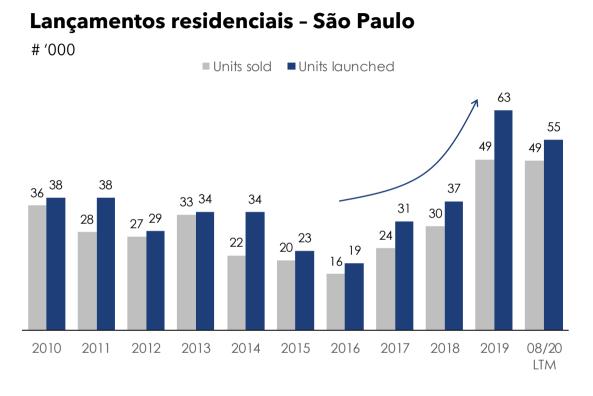
EBITDA/ton Aços Planos Brasil

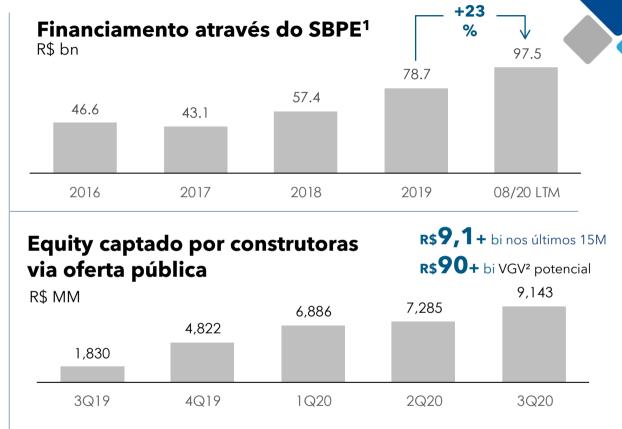






DINÂMICA MUITO FAVORÁVEL NO MERCADO BRASILEIRO DE REAL ESTATE





Déficit de moradias:

Brasil: 8 mi moradias (c. 15% do total de moradias)

Região NE: 2,3 mi moradias (30% do déficit nacional)

Novo programa habitacional do Governo Brasileiro:

Lançado em Ago/20 (em substituição ao MCMV)



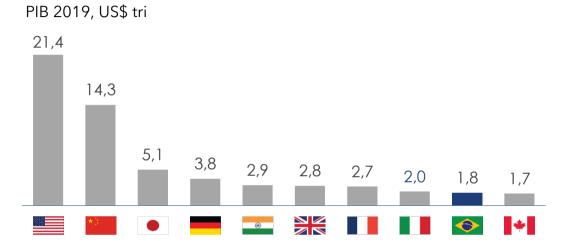
Empréstimos imobiliários de 1,6 mi para famílias de baixa renda até 2024

Recursos do FGTS para o programa habitacional de R\$57 bi para os próximos 3 anos



EM CONJUNTO COM GARGALOS CRÍTICOS A SEREM REDUZIDOS

Brasil é a 9^a maior economia do mundo...



... com gargalos relevantes em sua infraestrutura...



... que devem ser significativamente endereçados nos próximos anos



Potenciais privatizações

Privatizações e venda de participações do governo

Destravamento de crescimento para empresa má geridas



Leilões de Infraestrutura

R\$2.6 tri pipeline de investimentos para os próximos anos

R\$250 bi em geração e transmissão de energia



Novo marco regulatório de saneamento básico

Setor atrativo sob mudanças significativas

R\$500-700 bi de novos investimentos (4x o investimento atual no setor)



Novo marco regulatório de telecomunicações

Migração do modelo de concessão para o modelo de autorização

Substituição de telecomunicações fixas para investimentos em fibra



Novo marco regulatório de gás natural

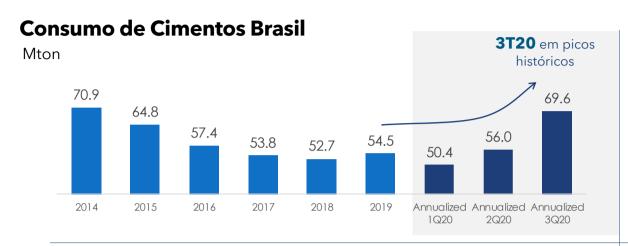
Sob aprovação do Congresso Brasileiro

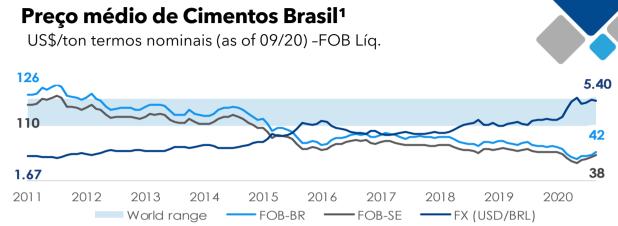
R\$60+ bi

investimentos adicionais anualmente

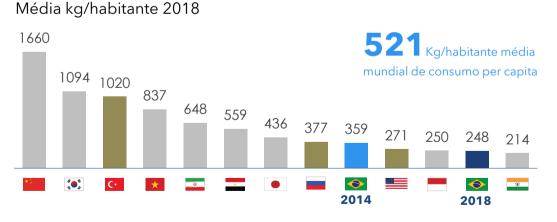


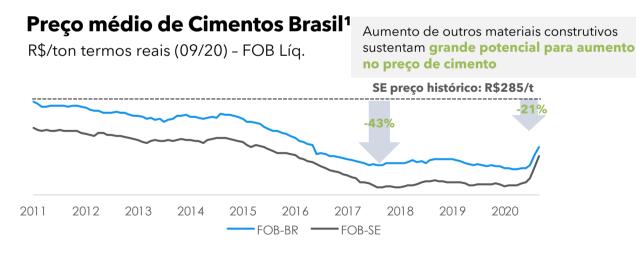
UM NOVO CICLO DE CRESCIMENTO JÁ COMEÇOU...





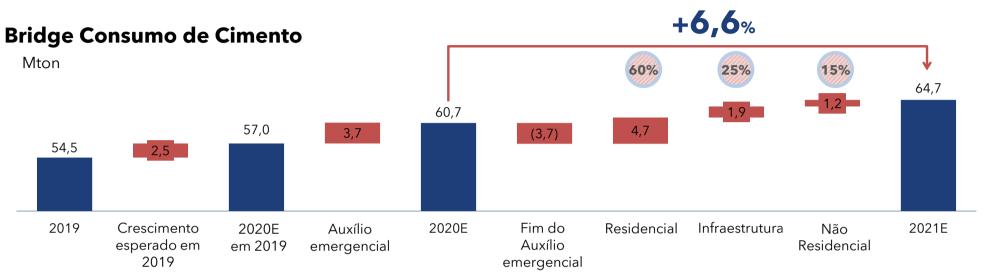
Consumo per capita em países comparáveis





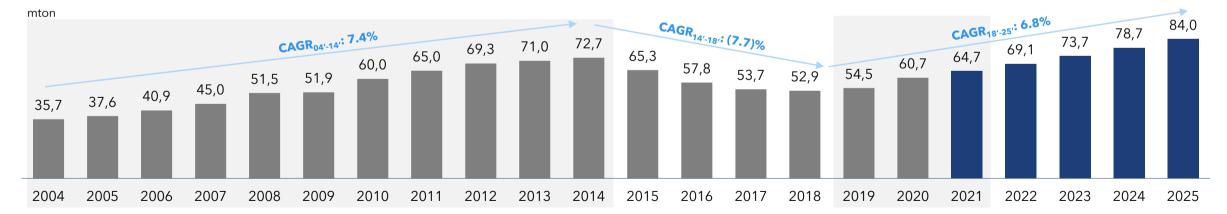
Mercado doméstico com forte demanda e expectativa de recuperação de preço ainda maior

... COM SÓLIDOS FUNDAMENTOS PARA AUMENTO DO CONSUMO DE CIMENTO



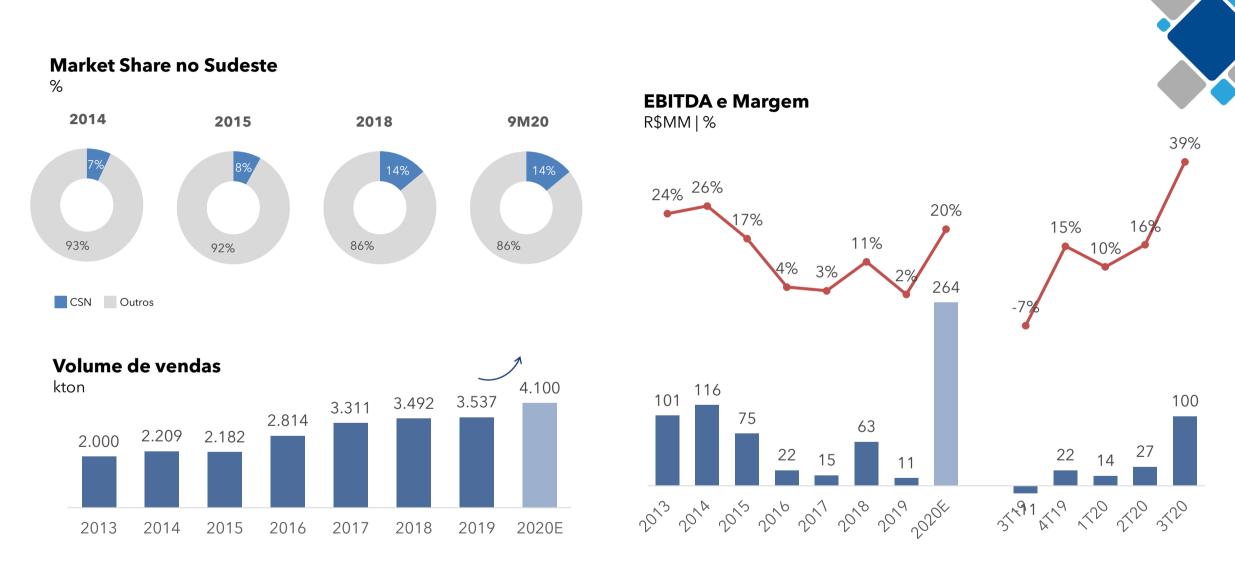


Consumo de Cimento



Alto potencial de crescimento do consumo de cimento impulsionado pela recuperação econômica, tendo uma correlação histórica de ~ 1,5 - 2,2x com o PIB

PERFORMANCE HIGHLIGHTS



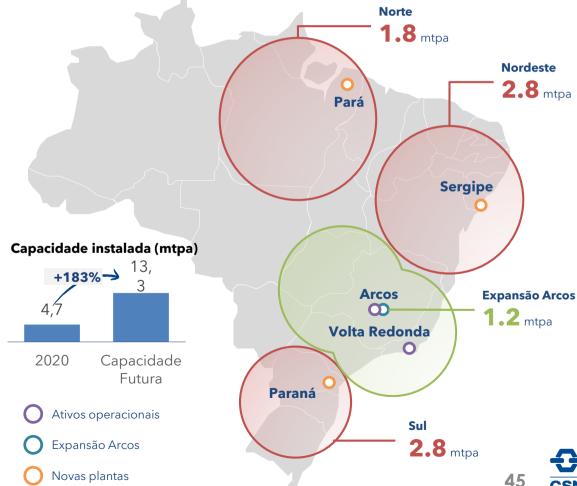
Aumento das margens será alavancado pela recuperação do preço do cimento

OPORTUNIDADES ÚNICAS DE CRESCIMENTO



via crescimento orgânico: projetos viáveis



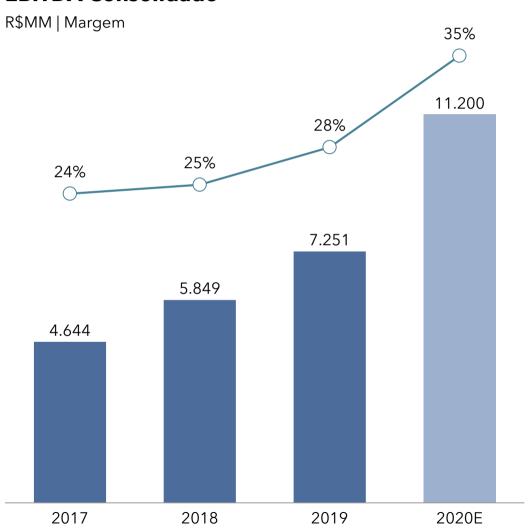






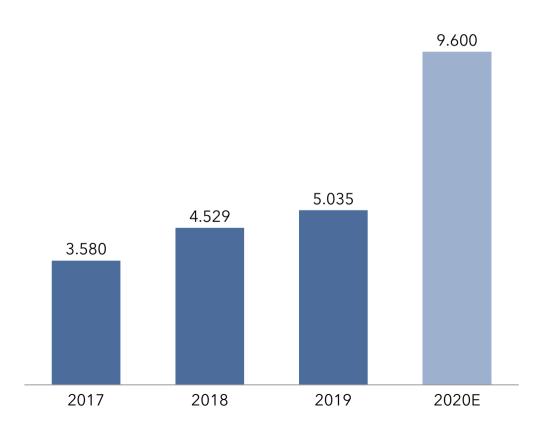
FINANCIAL HIGHLIGHTS

EBITDA Consolidado



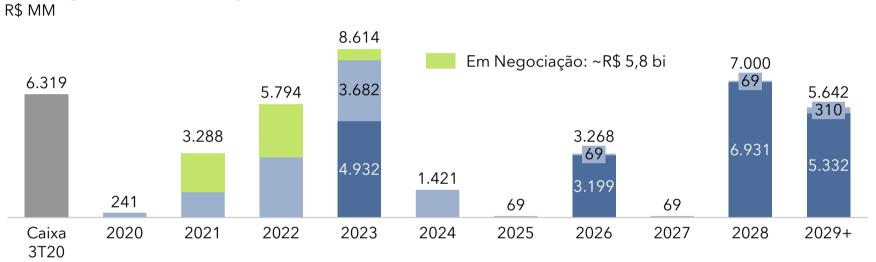
EBITDA - Capex (conversão em caixa)

R\$ MM

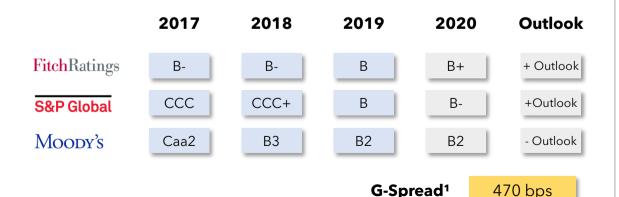


GERENCIAMENTO CONTÍNUO PARA ESTENDER DURATION E REDUZIR CUSTO DA DÍVDA

Cronograma Amortização



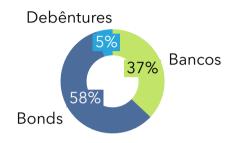
Outros Credores Bonds



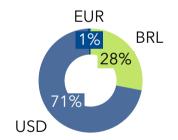
Target Curto Prazo



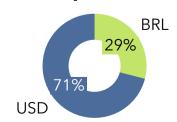
Composição Dívida



Dívida por Moeda



Caixa por Moeda



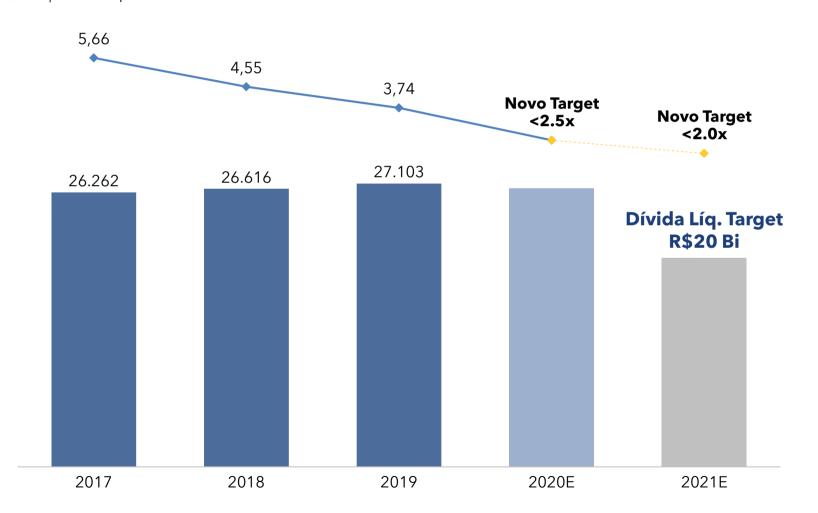


O COMPROMETIMENTO COM A DESALAVANCAGEM CONTINUA



Dívida Líquida e Alavancagem¹

R\$ MM | Dívida Líq./EBITDA

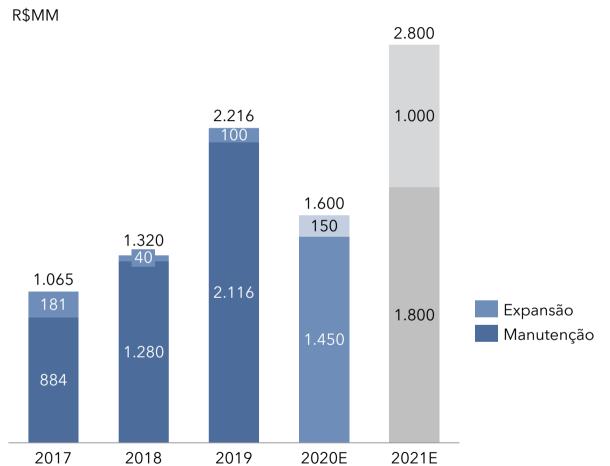


- Alcance das metas depende da execução das iniciativas financeiras
- Política de dividendos permanece a mínima até alcance das metas
- Discussão sobre alocação de capital e crescimento responsável de volta a mesa

NOVO CICLO DE EXPANSÃO



Capex



2021 Highlights

- Mineração: Implantação da P15 Itabirito, Concentração Magnética, Recuperação de Rejeitos e Expansão da Planta Central e Tecar
- ✓ Siderurgia: Investimentos para aumentar produtividade na Bateria de Coque, Alto-Forno e Sinterização
- ✓ **Cimentos:** Planta de Co-processamento e sustaining geral

TRANSFORMAÇÃO EM CURSO PARA GERAR AUTONOMIA E **DESTRAVAR VALOR**





Companhia Siderúrgica Nacional

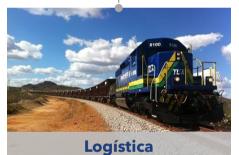




Em andamento



Em andamento









Crescimento via estrutura de capital própria



Alocação de capital eficiente



Time de gestão dedicado



Estrutura totalmente independente



