

Comunicado ao Mercado Atualização Estratégica Grupo CSN

Janeiro/2026



DISCLAIMER



Nesta apresentação, salvo disposição em contrário, as referências a "Companhia", "nós", "nos" e "nosso" referem-se à Companhia Siderúrgica Nacional, suas controladas consolidadas, suas joint ventures e demais empresas coligadas, tomadas em conjunto.

Esta apresentação contém declarações prospectivas que são meras expectativas ou tendências e são baseadas nas suposições e opiniões atuais da Administração da Empresa, bem como em crenças, expectativas e projeções atualmente disponíveis, de forma que os resultados, desempenho e eventos futuros podem diferir materialmente daqueles aqui expressos ou implícitos nas declarações prospectivas, em decorrência de vários fatores, como as condições gerais e econômicas no Brasil e em outros países, níveis de taxas de juros e taxas de câmbio, futuro reescalonamento ou antecipação de dívidas denominadas em moedas estrangeiras, medidas protecionistas nos EUA, Brasil e outros países, mudanças nas leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em uma base global, regional ou nacional), além de outros riscos e incertezas relevantes não descritos nesta apresentação. As palavras "acreditar", "pode", "irá", "visar", "estimar", "continuar", "antecipar", "pretender", "esperar" e palavras semelhantes destinam-se a identificar declarações prospectivas. Tais declarações não são declarações de fatos históricos e refletem as estimativas atuais da administração em relação ao desempenho futuro, incluindo, entre outros aspectos, possíveis resultados operacionais, estratégias de negócios, planos de financiamento, posição competitiva, ambiente regulatório e concorrencial, condições da indústria e oportunidades de crescimento, e devem ser como tal interpretadas.

Nos termos do Private Securities Litigation Reform Act de 1995, determinadas declarações contidas nesta apresentação constituem declarações prospectivas e refletem as expectativas atuais da administração, estando sujeitas a riscos, incertezas e outros fatores que podem fazer com que os resultados, desempenho ou realizações efetivos da Companhia divirjam materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações.

Os leitores são advertidos a não depositar confiança excessiva nessas declarações, que se referem exclusivamente à data em que são feitas e não constituem garantia de desempenho futuro. A Companhia não assume qualquer obrigação de atualizar ou revisar publicamente essas declarações em decorrência de novas informações, eventos futuros ou outras circunstâncias.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, fiscais, comerciais, de investimento, financeiros e contábeis na medida em que julgar necessário, e deve tomar sua própria decisão de investimento, hedge ou negociação com base em seu próprio julgamento e aconselhamento de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em quaisquer opiniões, dados, estimativas ou projeções aqui expressas.

Contextualização | Transformação e Visão de Futuro

1

Com o objetivo de destravar o enorme potencial de valor do Grupo CSN, com o desenvolvimento de projetos em mineração e infraestrutura, que estão sob o controle da CSN e que possuem altos retornos, **a Companhia obteve aprovação do Conselho para iniciar em 2026 os movimentos estratégicos necessários para equacionar em definitivo a estrutura de capital do Grupo, abrindo caminho para um novo ciclo de crescimento.**

2

Para isso, a CSN pretende realizar **venda de ativos importantes em 2026 com objetivo de desalavancar aproximadamente entre R\$15Bi e R\$18Bi.** Como primeiro passo das ações de desalavancagem a Companhia vendeu 11% da MRS para a CMIN por R\$3,350 bilhões em 2025.

3

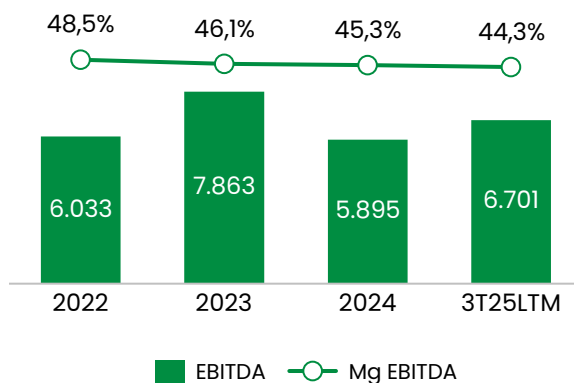
Com base no renovado portfólio de ativos que a CSN focará, o Grupo tem potencial de em **até 8 anos dobrar seu EBITDA e rentabilidade, com endividamento em torno de 1x**, concentrando suas operações nos segmentos de maior crescimento e que geram maior valor e sinergias.

CSN Mineração

Alta Performance e Principal Avenida de Crescimento do Grupo

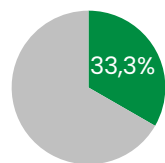
- ▶ **7ª maior exportadora** de minério de ferro do mundo
- ▶ Histórico de **recordes operacionais** atrelados a **forte geração de EBITDA e alta rentabilidade**
- ▶ Extensa vida útil da mina: **~2,5 bilhões de toneladas** em reservas
- ▶ Expansão da **P15 em ritmo acelerado** contribuirá com **melhoria de margens e delta EBITDA de ~+R\$4Bi/ano**
- ▶ Continuidade do plano de expansão: **projetos robustos, maduros** e de **alta rentabilidade** (produto high grade) levarão a CMIN a um **novo patamar**

CMIN: EBITDA e Mg (R\$M e %)

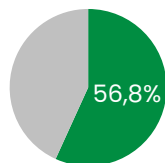


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

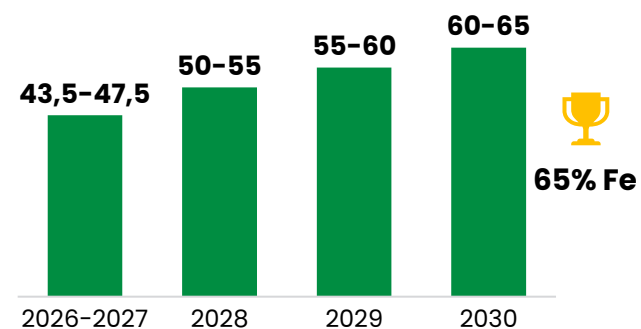
% Receita Líquida



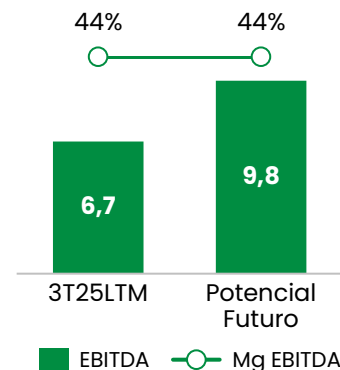
% EBITDA



Curva de Ramp-up de Produção¹ (Mt)



Crescimento EBITDA e Mg (R\$Bi e %)²



Projetos Fase 1 (23,6Mtpa):

- P15
- Projetos de Recuperação Rejeitos

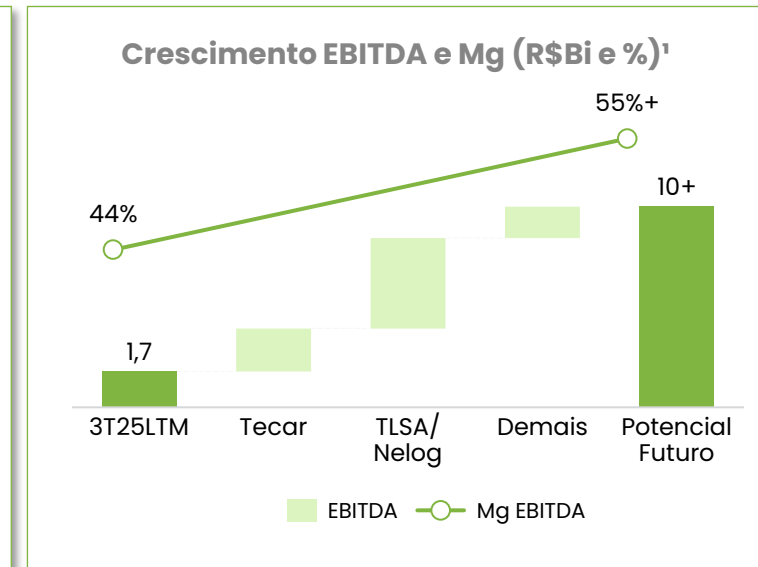
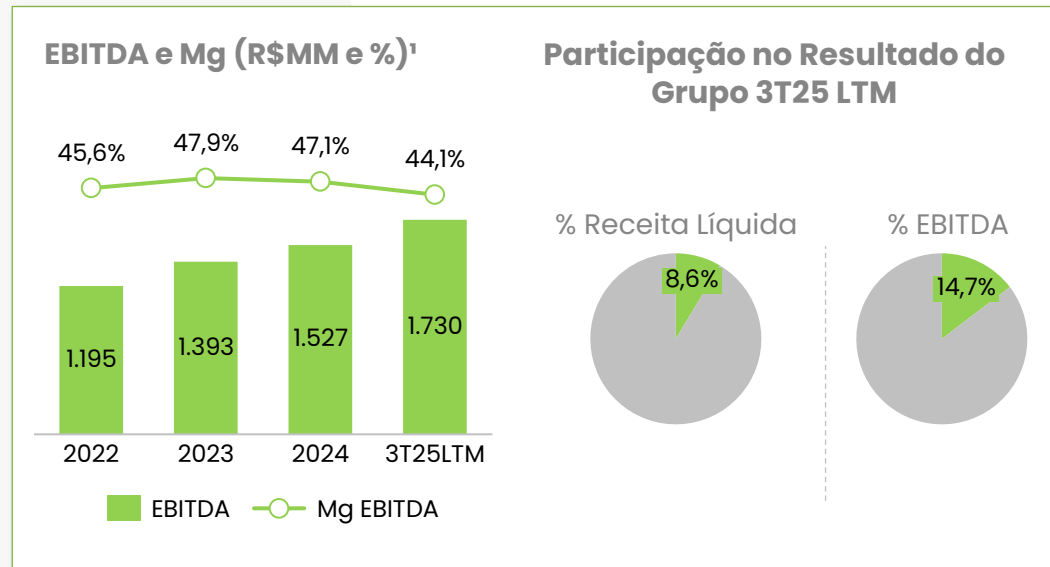
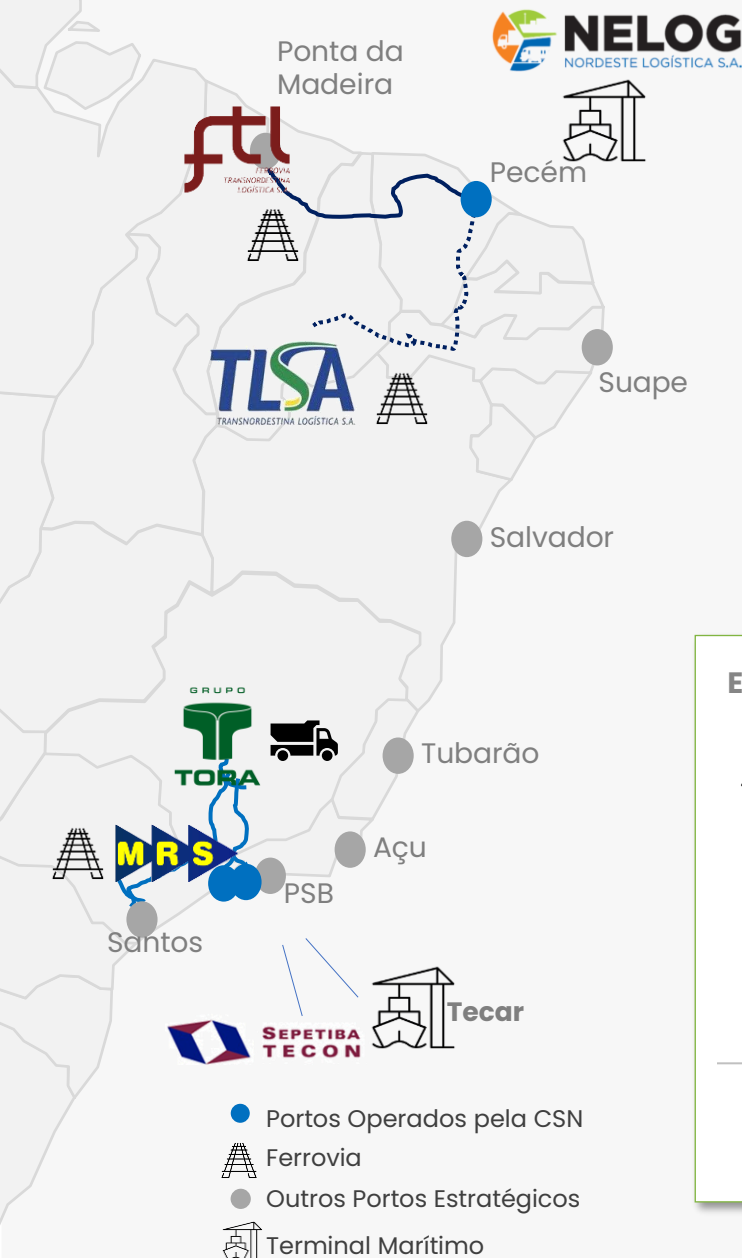
¹contempla volume de produção + compras

²3T25LTM considera números oficiais divulgados pela Companhia. Potencial Futuro, visão pro forma: considera Tecar stand-alone fora da CMIN e dentro do segmento de logística, (em termos nominais)

CSN Infraestrutura

Ativos de classe mundial com claro caminho para crescimento alinhado a demanda de mercado

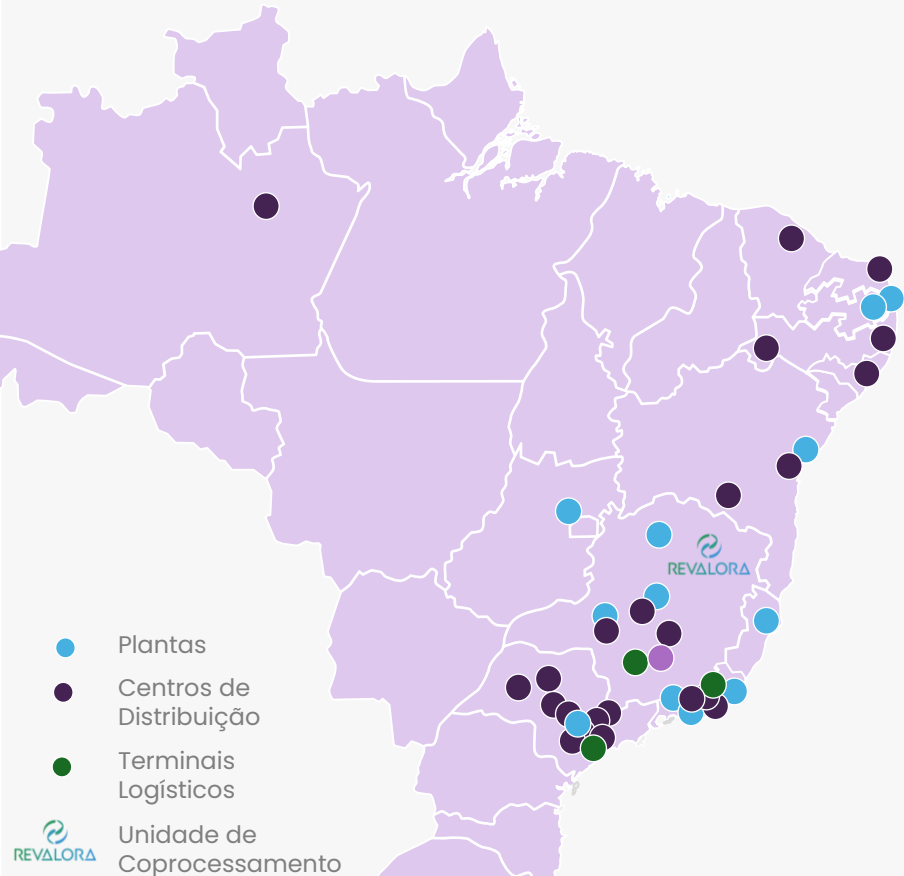
- ▶ **Portfólio integrado e complementar** com 7 ativos ferroviários, portuários e multimodais de primeira linha e estrategicamente localizados
- ▶ **Plataforma** de infraestrutura **única e irreplicável** dedicada a exportações das principais commodities brasileiras, com **vantagens competitivas e escala operacional incomparáveis**
- ▶ **Equilíbrio entre crescimento e rentabilidade**, suportado por ativos maduros e projetos brownfield
- ▶ Projetos de **expansão com impacto relevante em EBITDA e rentabilidade**, sustentado por execução comprovada, demanda contratada e cativa
- ▶ **Estratégia Curto Prazo: Venda de participação relevante em 2026**



¹3T25LTM considera números oficiais divulgados pela Companhia. Potencial Futuro, visão pro forma: considera Tecar stand-alone dentro do segmento de logística, consolidação 100% da TLSA e Nelog e entrada dos projetos de expansão (em termos nominais)

CSN Cimentos

Principal Player Integrado na Produção de Cimentos no Brasil



17Mtpa
Capacidade Instalada de Cimento
7
Plantas Integradas de Cimentos

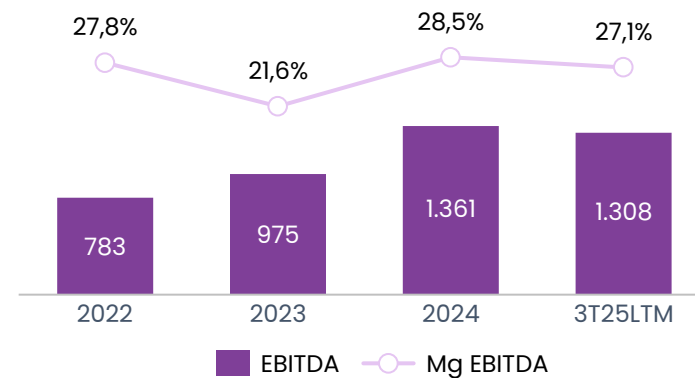
2,9Mt
Vendas Agregadas 3T25LTM
6
Moagens

159km³
Vendas Concreto 3T25LTM
27
Centros de Distribuição

38%
CAGR Receita Líquida 2021-3T25 LTM
3
Terminais Logísticos

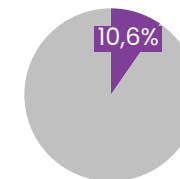
- ▶ Liderança na **produção integrada** de cimentos no Brasil, com **custo competitivo e maiores margens**
- ▶ **Potencial de crescimento** único no mercado com projetos greenfield (+12Mtpa) e brownfield (+1,4Mtpa) em estágio avançado
- ▶ Acesso diferenciado a reservas e direitos minerários, benefícios energéticos, footprint geográfico estratégico e logística eficiente, consolidando a **melhor plataforma do setor**
- ▶ Crescimento do mercado com **recuperação de preços já em 2025**
- ▶ **Estratégia Curto Prazo: Venda de controle em 2026**

EBITDA e Mg (R\$MM e %)

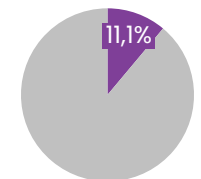


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

% Receita Líquida



% EBITDA

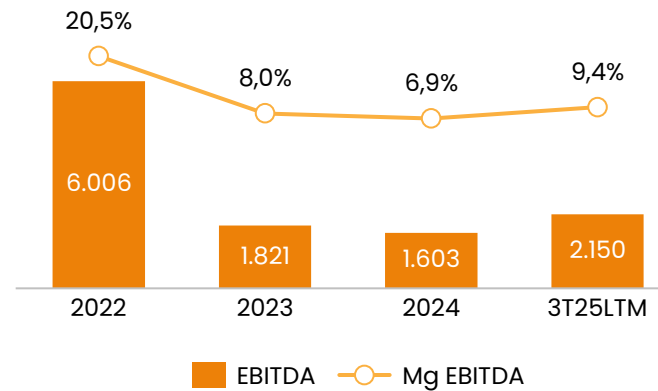


CSN Siderurgia

Recuperação da rentabilidade em curso

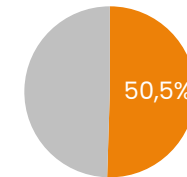
- ▶ Um dos maiores **produtores integrados de aços planos** do Brasil
- ▶ Ativo irreplicável, com **posicionamento estratégico**
- ▶ **Portfólio diversificado** e foco em produtos de **alto valor agregado** com soluções integradas
- ▶ Presença em mercados relevantes na **Europa e Estados Unidos**
- ▶ **Estratégia Curto Prazo: Avaliação de alternativas/parcerias com foco na maximização da geração de caixa no curto prazo**

EBITDA e Mg (R\$MM e %)

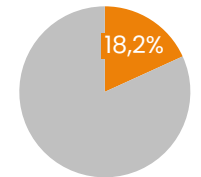


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

% Receita Líquida

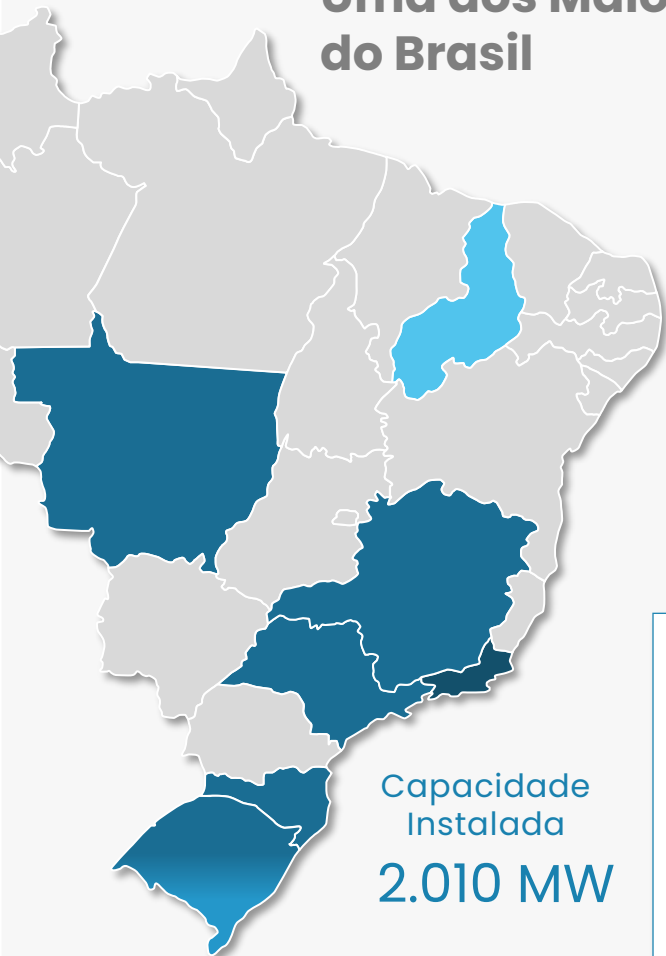


% EBITDA



CSN Energia

Uma dos Maiores e Melhores Plataformas de Energia Renovável do Brasil



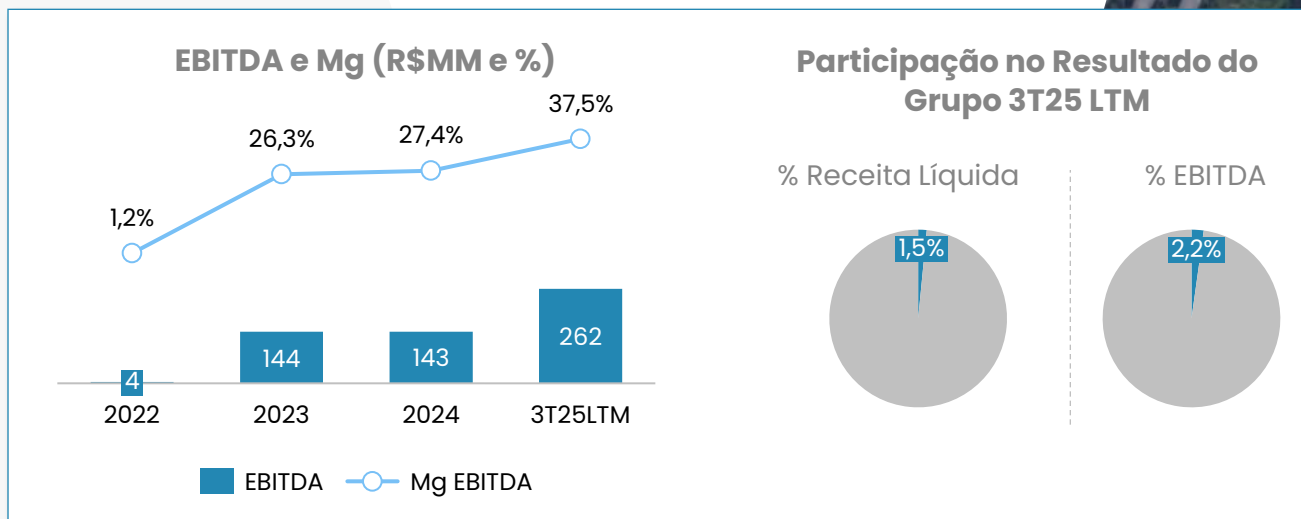
27 Ativos **Hídricos** (1.743 MW)

3 Ativos **Térmicos de Cogeração** (267 MW)

3 Projetos **Eólicos** (52 MW)

1 Projeto **Solar** (1.200 MW)



- ▶ **Alto retorno** e baixo risco
- ▶ Autossuficiência em **energia renovável** desde 2023
- ▶ **Suporte aos negócios** com redução relevante dos custos com energia do Grupo
- ▶ Resultados resilientes e intensivo em **geração de caixa**
- ▶ **Mercado livre de gás**: Competitividade industrial e Compromisso com a transição energética



Caminho para Desalavancagem | Foco na Execução



Dentre as ações estratégicas mapeadas, as principais são as destacadas abaixo:

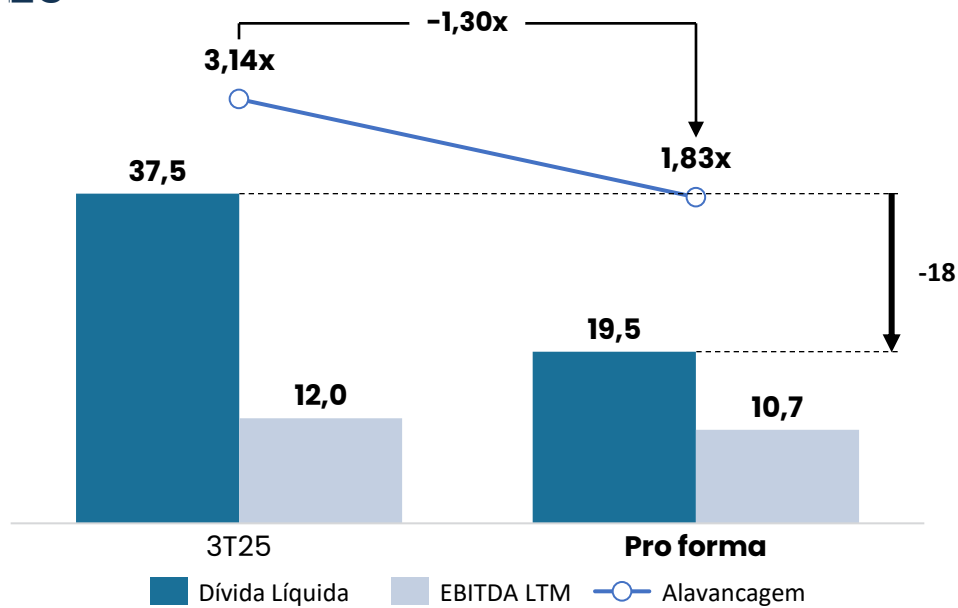
	Estratégia	Timeline Estimado
 CSN Infraestrutura	Venda stake relevante da CSN na Newco CSN Infraestrutura	Lançamento: Janeiro/26 Signing: 3T-4T26
 CSN Cimentos	Alienação de controle da CSN Cimentos	Lançamento: Janeiro/26 Signing: 3T-4T26

 Advisors financeiros já engajados para todas as operações

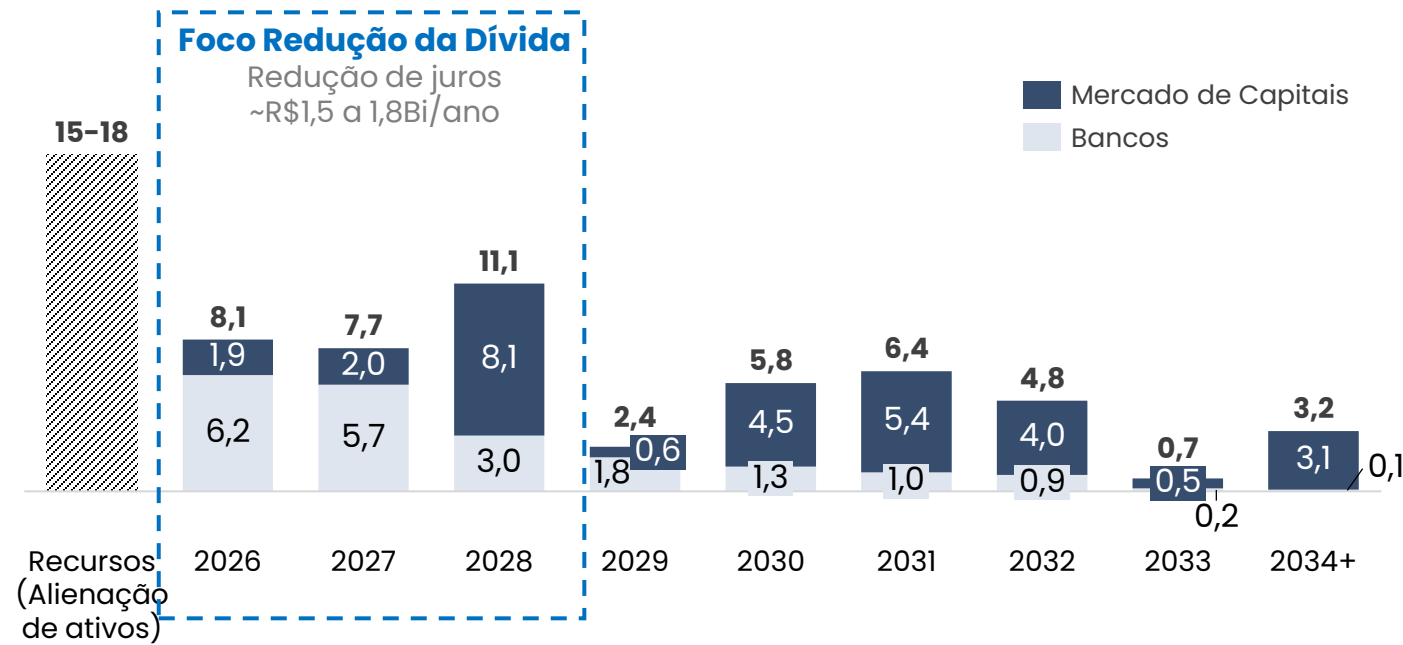
Liability Management | Fontes e Usos

3T25

Alavancagem Pro-Forma¹ (R\$ Bi | x)



Perfil do Endividamento (R\$ Bi)²



¹Para fins de demonstrativo pro forma considera o valor superior da estimativa de venda de ativos (R\$18 bilhões)

²Perfil de endividamento Consolidado inclui o saldo da dívida bruta da CSN Cimentos no 3T25 de R\$3 bilhões

Considerações Finais

- ▶ Foco na **rentabilidade dos negócios** principais para maximizar a **geração de fluxo de caixa**
- ▶ Redução material do **endividamento bruto e alavancagem** do Grupo
- ▶ **Alocação de capital eficiente e disciplinada** com meta rigorosa de alavancagem





Companhia Siderúrgica Nacional

Fazer **bem**, fazer **mais**, fazer **para sempre**.