



# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

04 de novembro de 2021

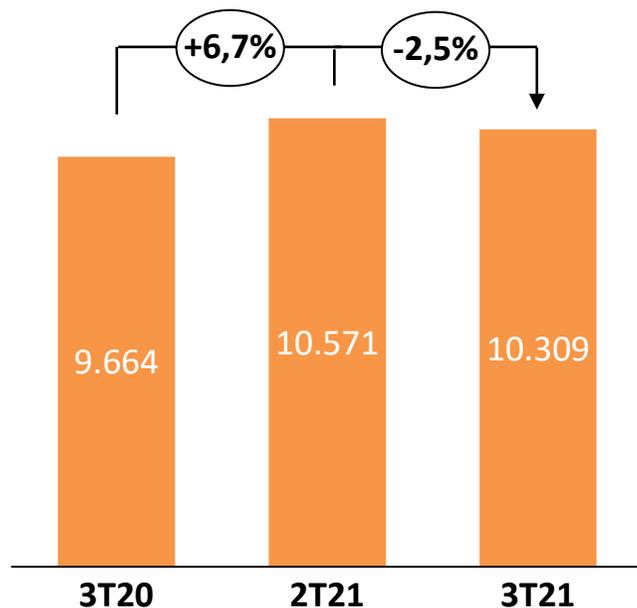


# DESTAQUES DO PERÍODO

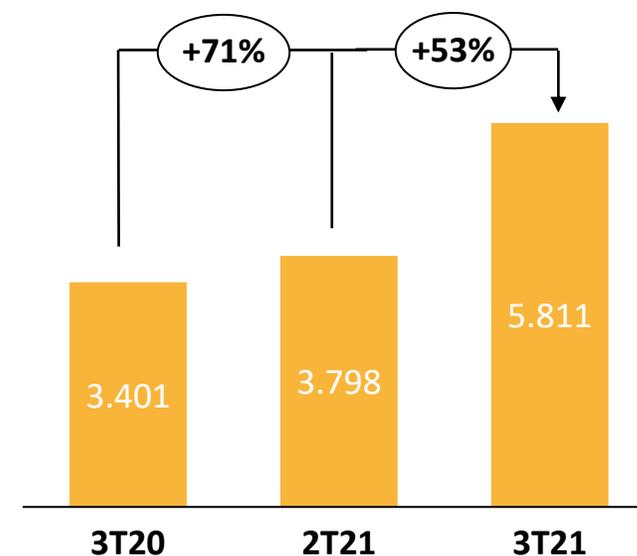
- 1** EBITDA trimestral impactado negativamente pela combinação de (i) menor volume de vendas, (ii) queda acentuada do índice Platts, (iii) efeito dos períodos cotacionais e (iv) frete marítimo mais caro.
- 2** O Fluxo de Caixa Livre alcançou R\$ 3.925MM no 3T21, impactado positivamente pela redução do capital de giro.
- 3** Projetos de **melhoria de qualidade na reta final**: rebitagem em processo de comissionamento, CMAI 3 dando início a fase de testes em outubro.
- 4** Primeiro programa de Recompra encerrado com um total de 91% das ações recompradas, das quais 30,2 milhões de ações foram recompradas durante o 3T21. Abertura do 2º Programa de Recompra abrangendo mais 53 milhões de ações.

# VOLUME DE PRODUÇÃO E ESTOQUES

TOTAL DE PRODUÇÃO<sup>1</sup>  
(mil toneladas)



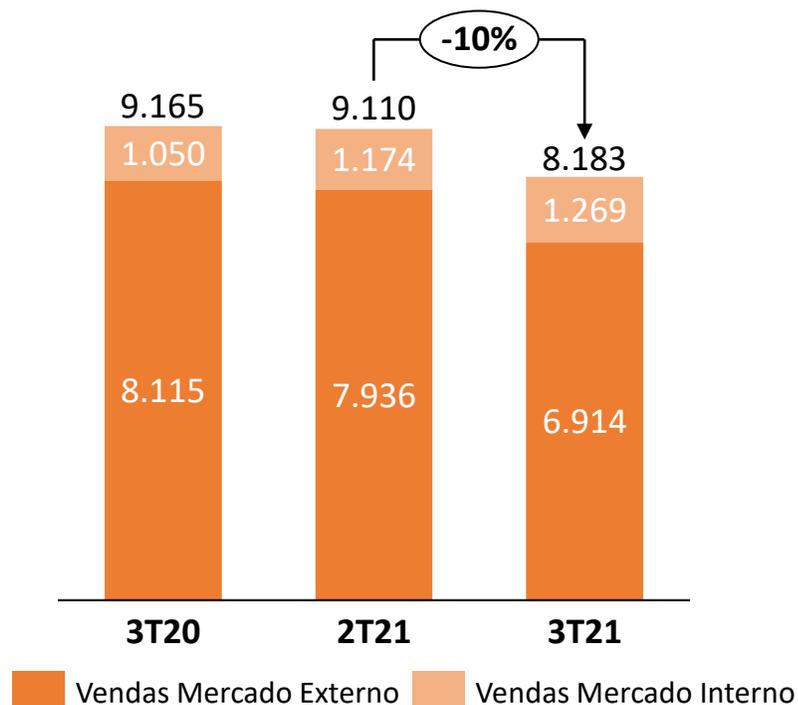
ESTOQUE DE MINÉRIOS  
(mil toneladas)



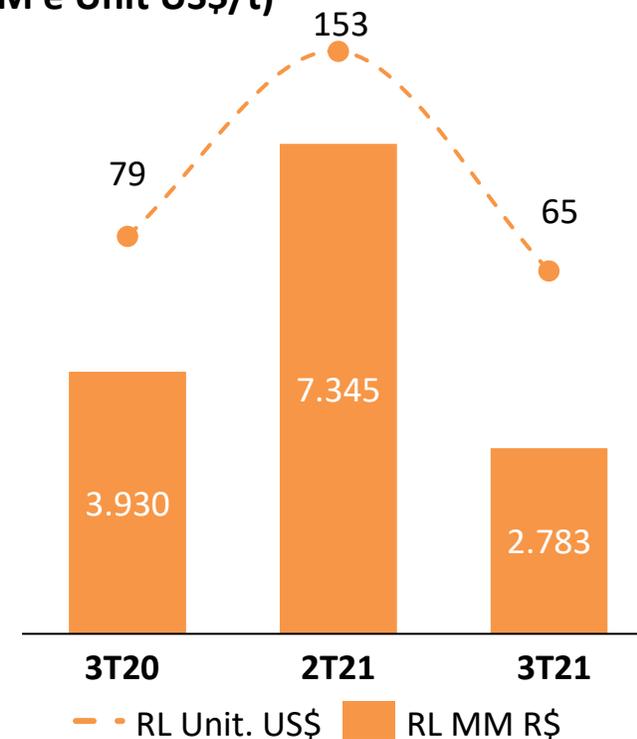
- Pequena queda na produção do 3T21 é resultado direto do menor volume de compras de minério de terceiros. Em compensação, o montante de produção própria foi 4% superior, o que reflete a sazonalidade do período e o melhor rendimento da produção;
- Volume de 1,2Mton de cargas não vendidas a caminho da China e estratégia comercial de favorecer qualidade ao invés de volume, explicam variação no estoque no período.

# VENDAS E RECEITA LÍQUIDA FOB

VOLUME DE VENDAS  
(mil toneladas)



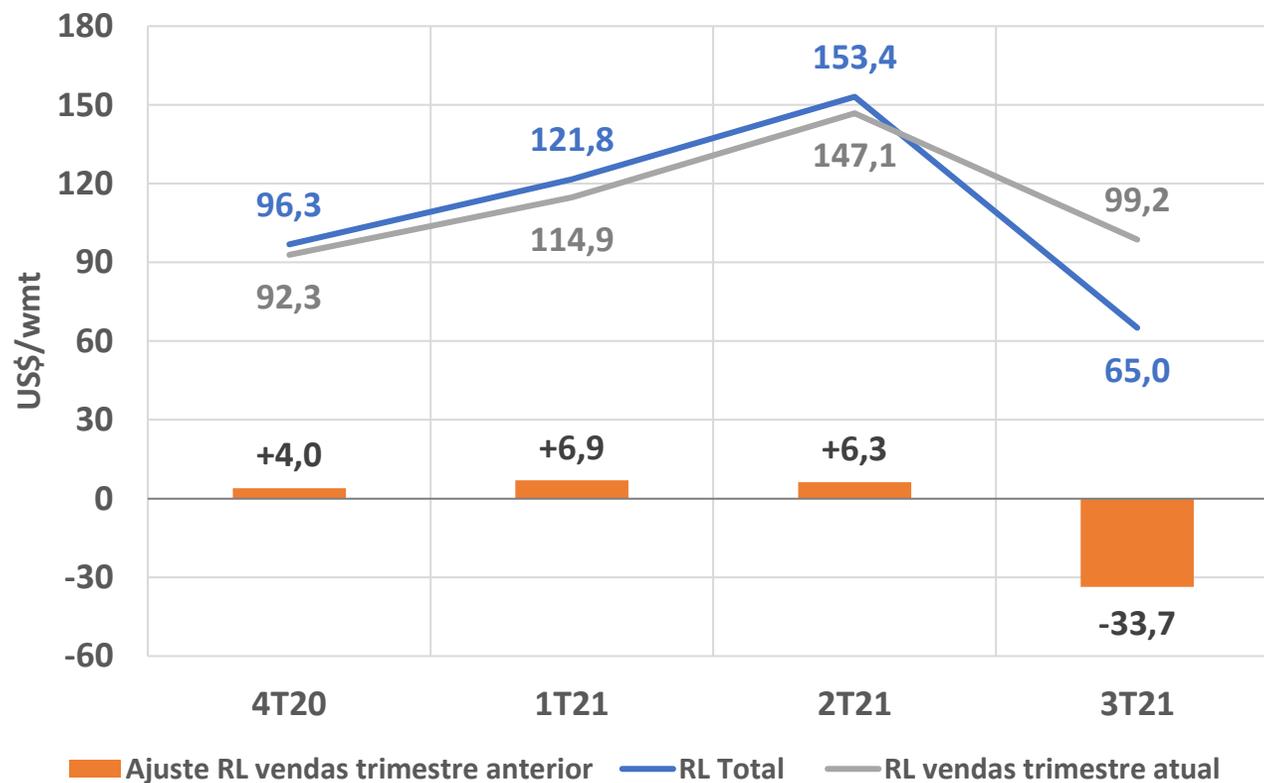
RECEITA LÍQUIDA FOB  
(R\$ MM e Unit US\$/t)<sup>1</sup>



- ⚙ Menor volume de vendas em razão da estratégia de manter volume embarcado, mas ainda não comercializado, ao final do trimestre;
- ⚙ Receita líquida ajustada FOB em US\$ 65,03/t, impactada pela queda do Platts, além dos efeitos dos períodos cotacionais e do aumento do frete.

# IMPACTO DO PERÍODO COTACIONAL

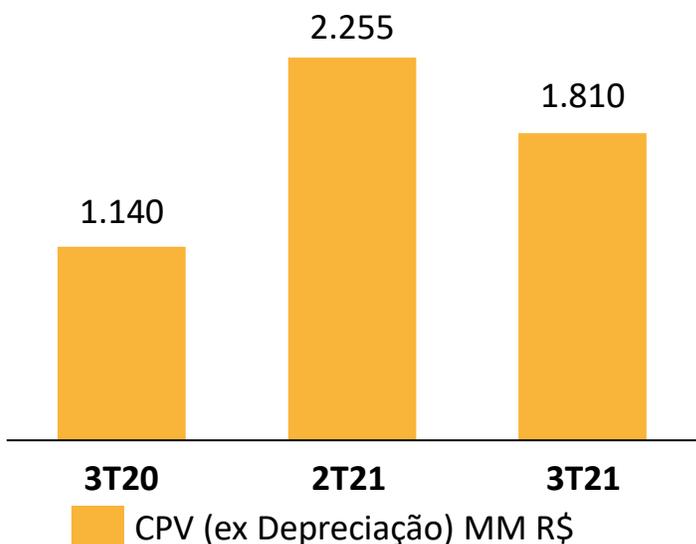
## RECEITA LÍQUIDA UNITÁRIA - LTM



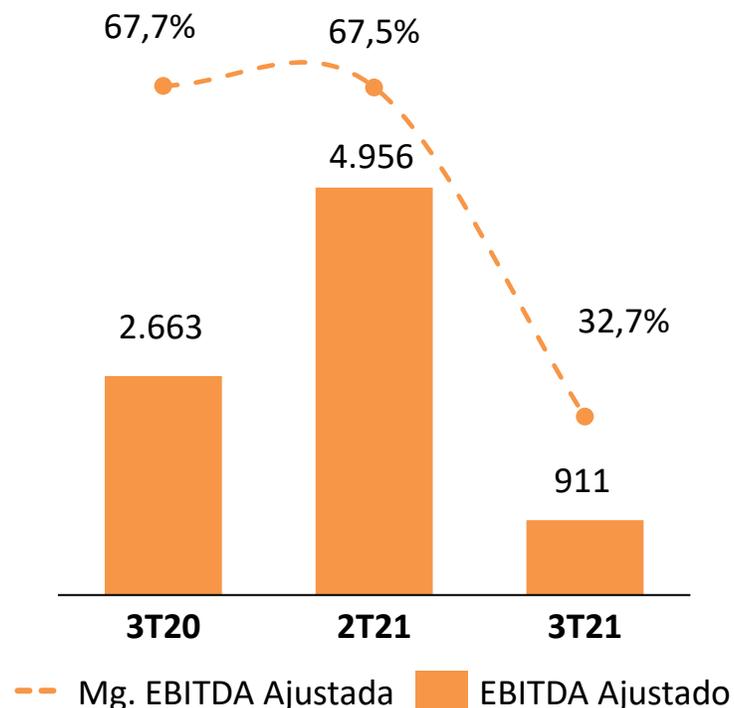
- A receita líquida unitária da CMIN é impactada pela variação do preço aplicado a volumes de trimestres anteriores com exposição a preços futuros (no 2T21 havia 5,3Mt de cargas em aberto);
- Com a queda sem precedentes do Platts no segundo para o terceiro trimestre, o efeito não recorrente, nesta magnitude, da variação de preço sobre cargas de períodos anteriores foi potencializado.

# CPV E EBITDA

CPV (EX DEPRECIAÇÃO)  
(R\$ MM)

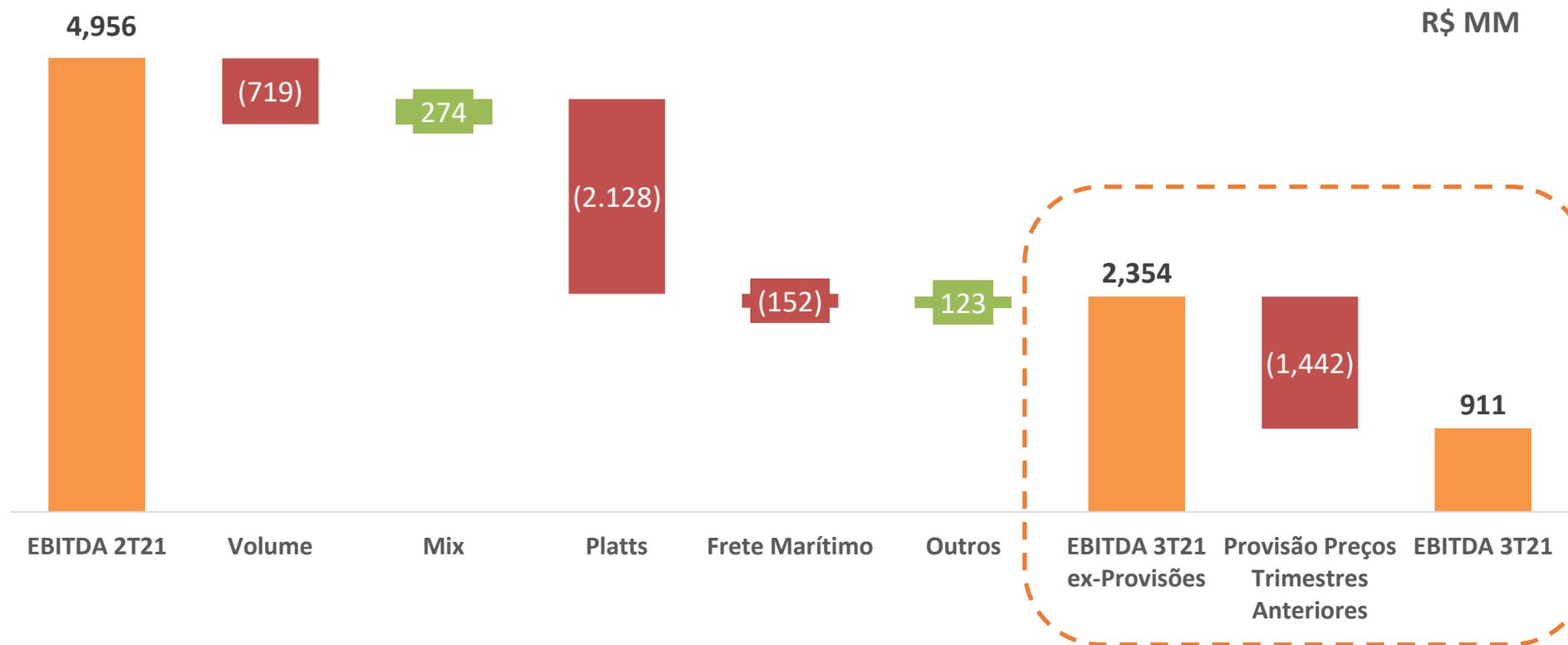


EBITDA AJUSTADO E MARGEM AJUSTADA  
(R\$ MM e %)



- ⚙ A redução no CPV é resultado da queda do Platts e da estratégia da Companhia em reduzir a proporção de minério de terceiros comprado em resposta ao novo momento de mercado;
- ⚙ Apesar da redução do CPV no 3T21, a queda de US\$129/dmt do Platts ao longo do trimestre pressionou a receita líquida unitária e as margens da CMIN.

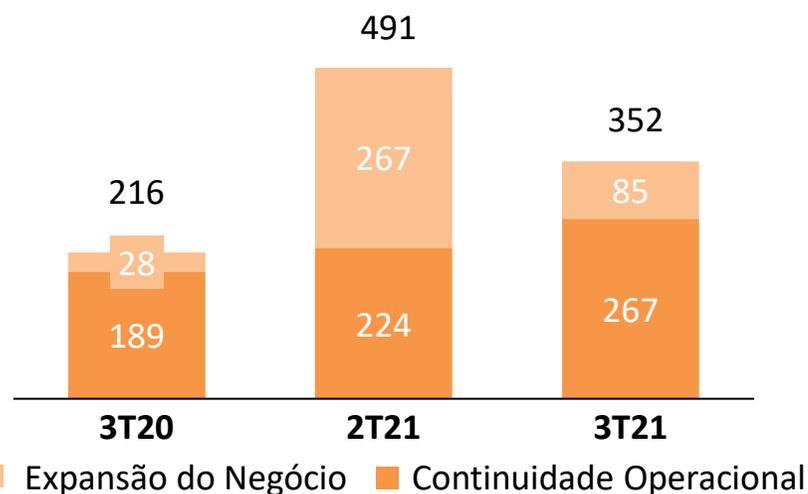
# EBITDA AJUSTADO PELAS PROVISÕES



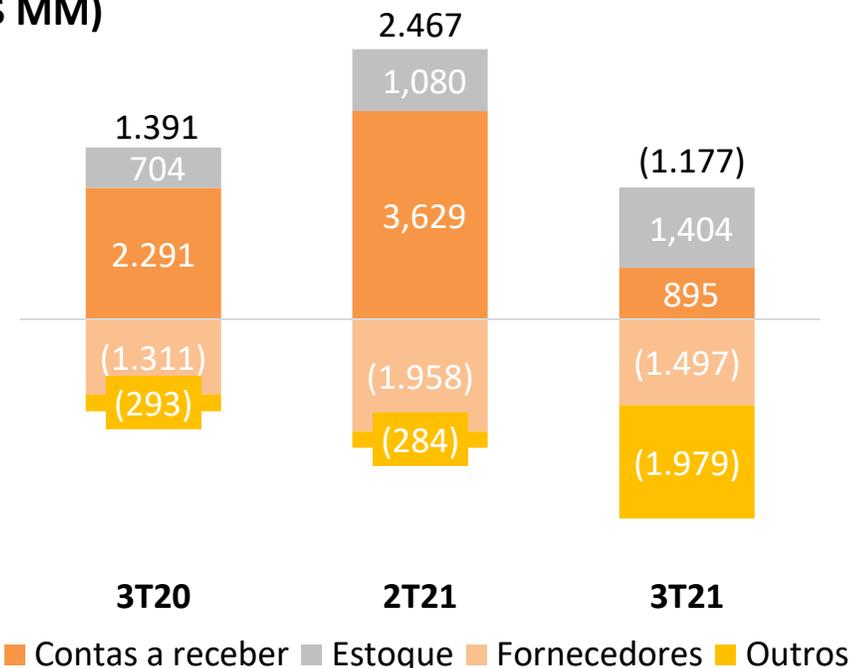
- EBITDA normalizado pelo efeito das provisões foi de R\$ 2.354 milhões no 3T21, patamar mais do que o dobro do EBITDA final, o que demonstra a relevância desse evento não recorrente sobre o resultado do período.

# INVESTIMENTOS E CCL

## INVESTIMENTO (R\$ MM)

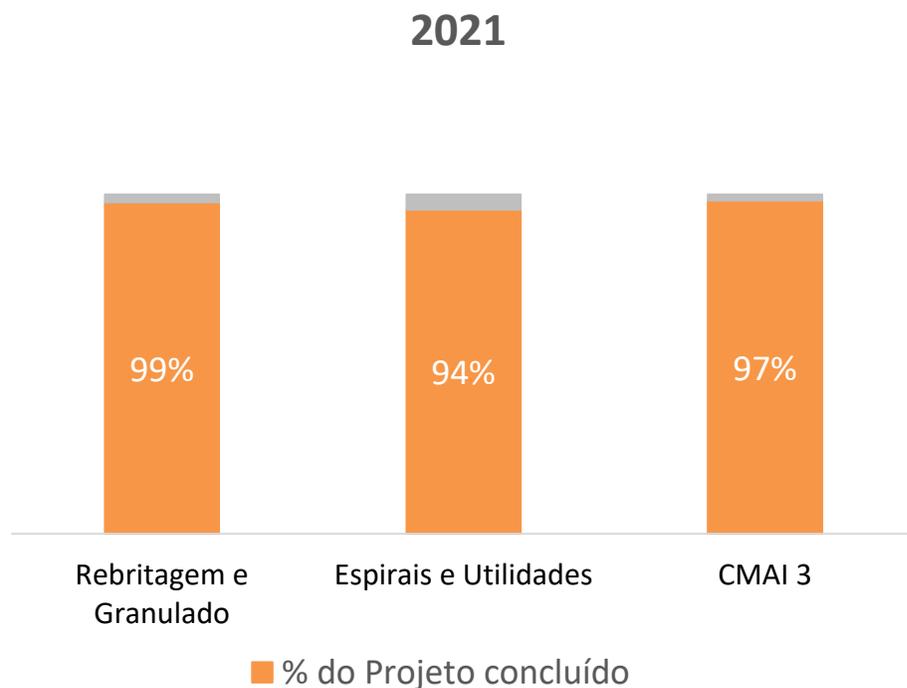


## CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO (R\$ MM)



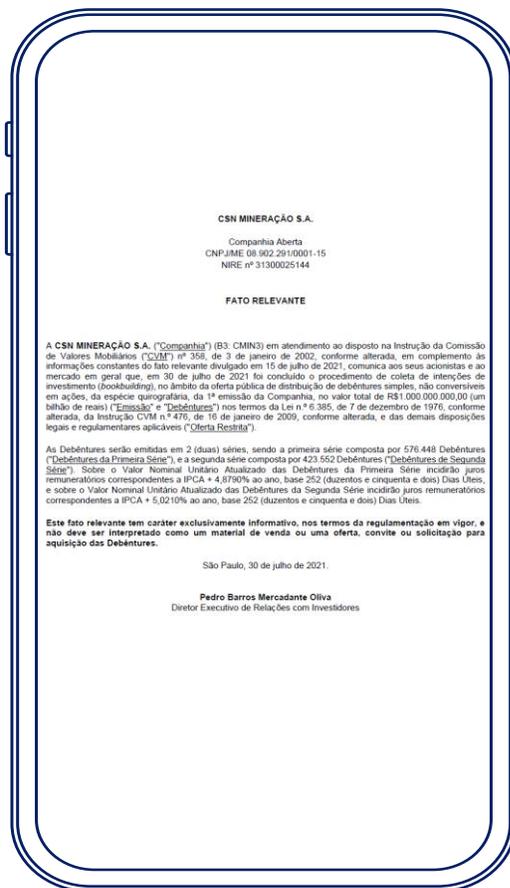
- Investimentos concentrados em projetos ligados a aumento de produção e qualidade. Já a diminuição nos investimentos de expansão já era esperada uma vez que os projetos de concentração magnética (CMAI III) e rebitagem entraram em período de testes.
- Em relação ao capital circulante líquido, podemos observar a forte redução do contas a receber devido à desvalorização do minério de ferro e menores vendas no período, além do aumento no volume de estoques.

# STATUS DOS PRINCIPAIS PROJETOS DE 2021



- 🔗 Projetos de concentração magnética (CMAI III) e rebritagem já estão na reta final e entraram em período de testes.
- 🔗 A entrada em operação desses projetos vai suportar uma melhora de qualidade para 2022

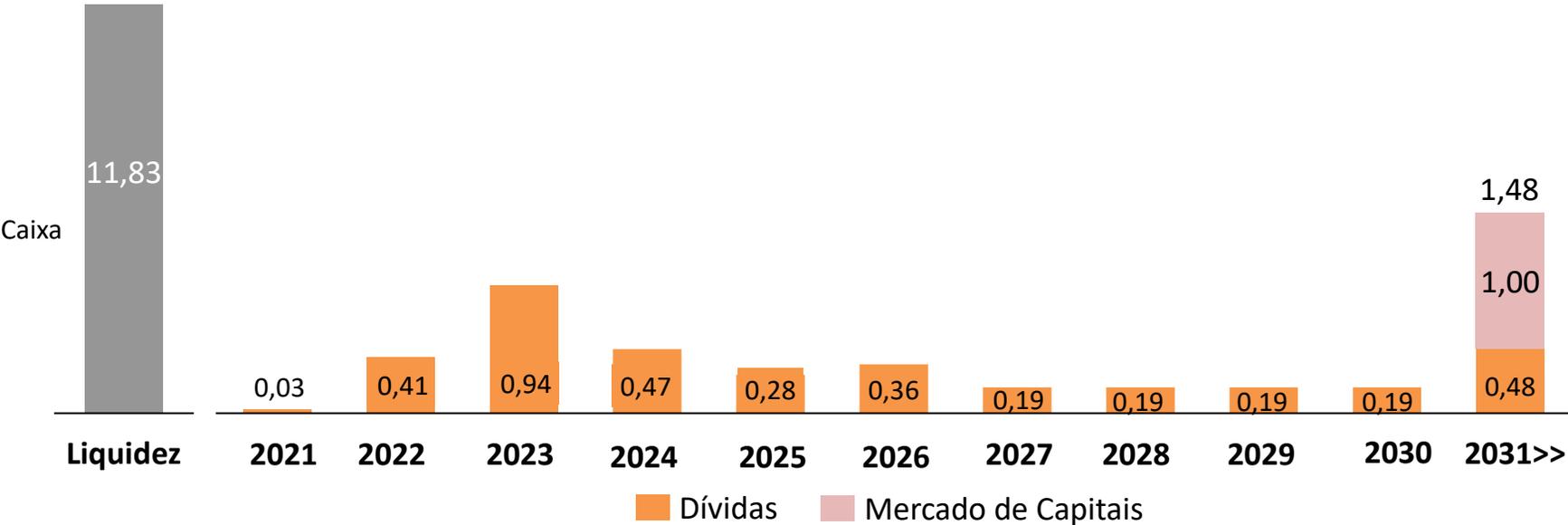
# PRIMEIRA EMISSÃO DE DEBÊNTURES



- Em agosto, a CSN Mineração fez a primeira emissão de debêntures no valor total de R\$ 1Bi em duas séries, a primeira com juros de IPCA + 4,8790% a.a. (58%) e a segunda sendo IPCA + 5,0210% a.a.. Os recursos servirão para financiar o projeto de expansão do terminal portuário TECAR.

# CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO

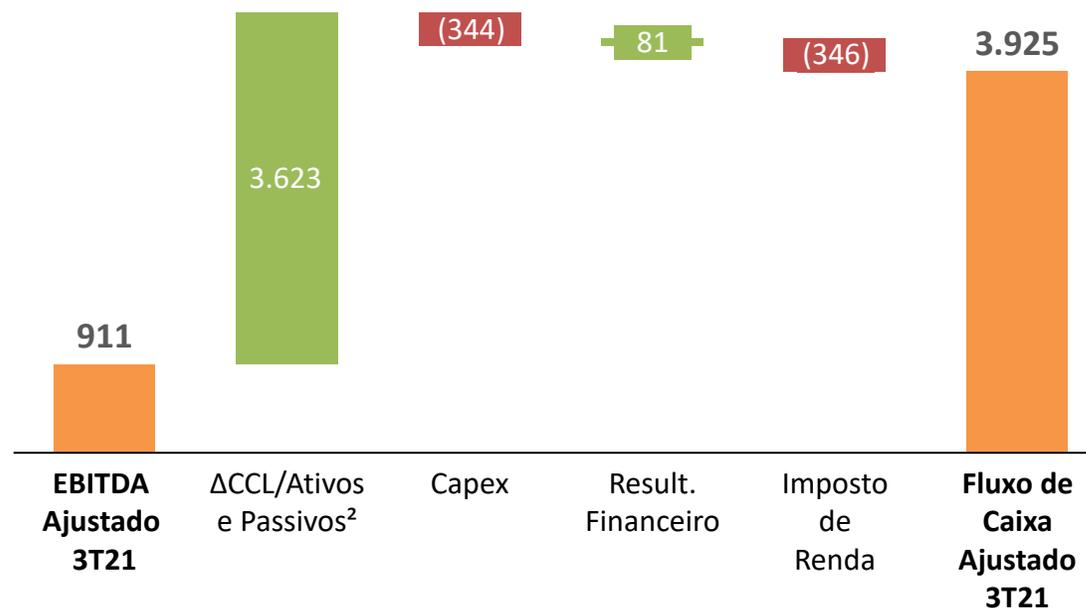
## CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ BI)



🔄 Cronograma de amortização após a emissão da primeira debênture da Companhia. No 3T21, a CSN Mineração apresentou um caixa de R\$ 11,8 bilhões, o que representa um aumento de 30% em relação ao trimestre passado.

# FLUXO DE CAIXA LIVRE

## FLUXO DE CAIXA LIVRE (R\$ MM)



- ✚ A combinação de uma redução no capital de giro com a variação cambial, resultou em aumento no Fluxo de Caixa Ajustado da Companhia.
- ✚ Esse desempenho reforça a sustentabilidade do negócio e a resiliência da Companhia ao conseguir entregar uma forte geração de caixa mesmo em um período com grandes pressões no resultado

Fonte: CSN Mineração / Nota 1 - O conceito do fluxo de caixa ajustado é calculado a partir do Ebitda Ajustado, subtraindo-se CAPEX, IR, Resultado Financeiro e variações dos Ativos e Passivos, excluindo-se o efeito do adiantamento Glencore. Nota 2 - O  $\Delta$ CCL/Ativos e Passivos<sup>2</sup> é composto pela variação do Capital Circulante Líquido, mais a variação de contas de ativos e passivos de longo prazo e desconsiderando a variação líquida de IR e CS.



# GESTÃO AMBIENTAL E SOCIAL

# IMPACTO SOCIOAMBIENTAL - ESG



## COMUNICAÇÃO E AÇÃO CLIMÁTICA

- ✓ Lançamento do 1º Relato Integrado (2020);

## BARRAGENS e ÁGUA

- ✓ Conclusão de novo ciclo de auditoria com **Declarações de Estabilidade** emitidos em setembro, e nível zero de emergência em todas as barragens;
- ✓ Em comparação com 2020, **redução de 18%** no consumo de água nova para produção/ ton de minério;

## SOCIAL E DIVERSIDADE

- ✓ Aumento de **27%** na participação Feminina na Companhia, passando de **14,13%** em dezembro para **17,95%** em setembro/21;
- ✓ Aumento de **10%** na representatividade de PcD;



**Pedro Oliva**

CFO e DRI

**Pedro Gomes de Souza**

RI

**Jaqueline Furrier**

RI

**Danilo Dias**

RI

**Contato RI:**

[ri.csnmineracao.com.br](http://ri.csnmineracao.com.br)

[invrel@csnmineracao.com.br](mailto:invrel@csnmineracao.com.br)