

CSN DAY | 2023

C MIN





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

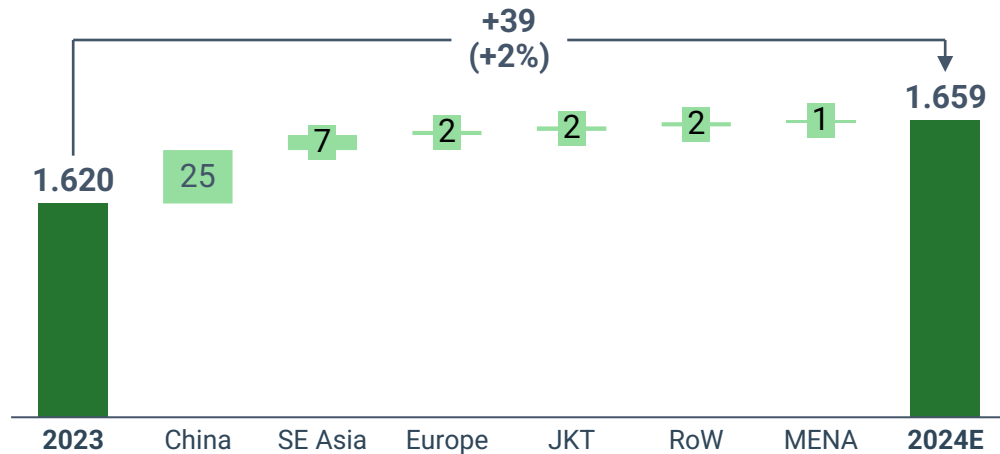
Guidance de 42-42,5 Mtpa
(recorde anterior de 36,2Mt
em 2021)



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)

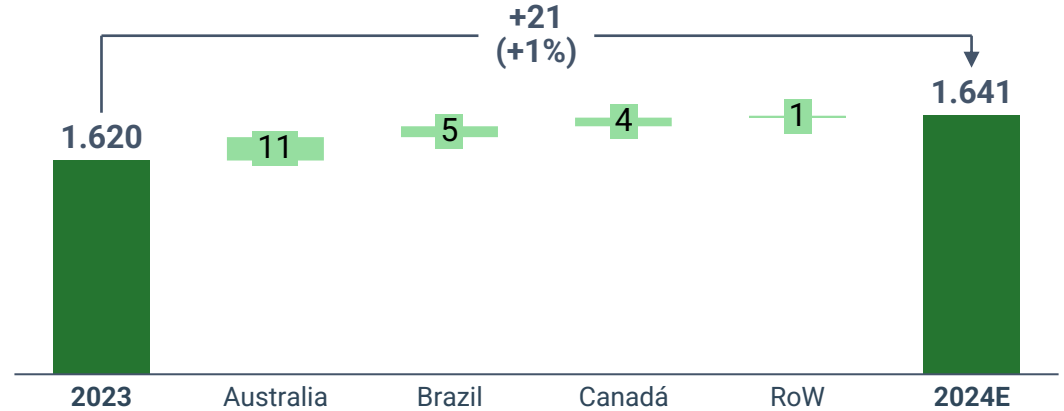


CHINA: Investimentos em infraestrutura impulsionados por um pacote de 1 trilhão de RMB, juntamente com a normalização de estoques.

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)

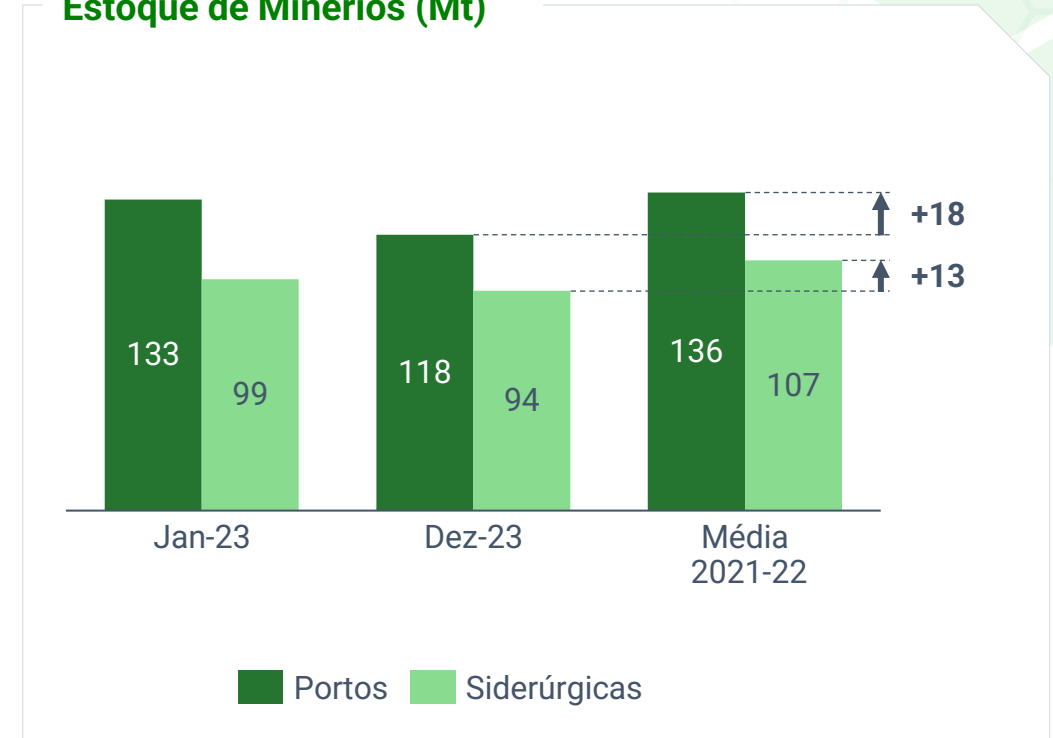
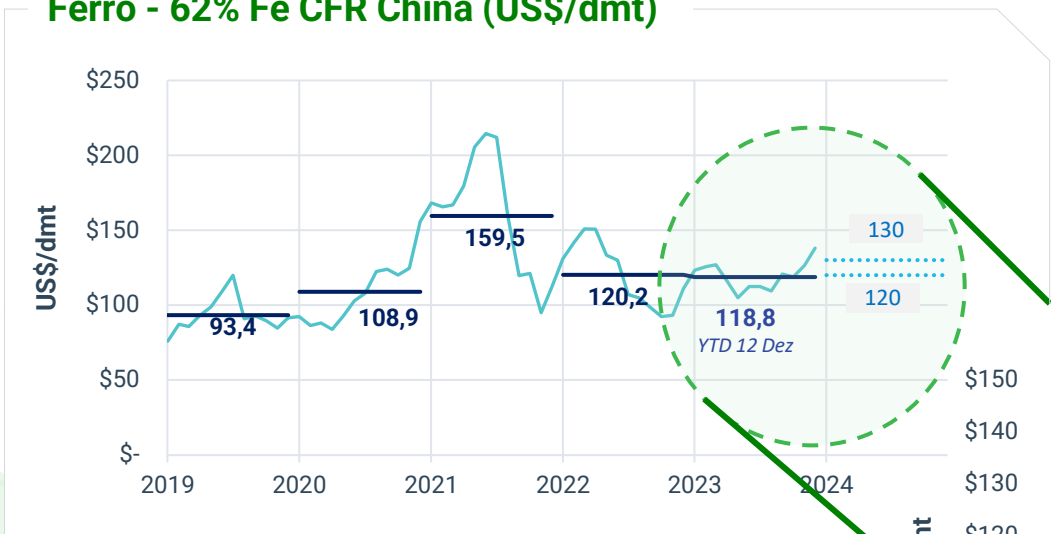


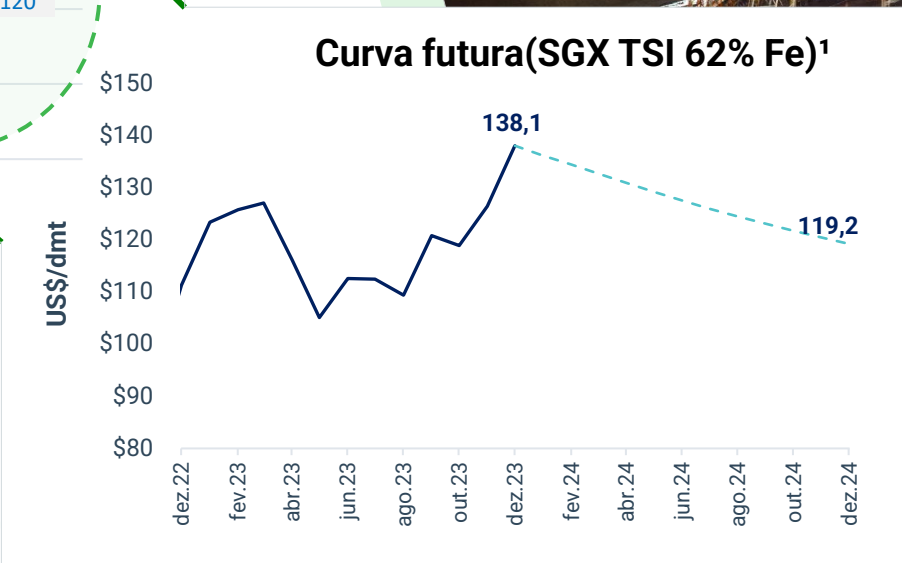
Imagem: Seatrade Maritime

Preços 2023

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



Curva futura (SGX TSI 62% Fe)¹

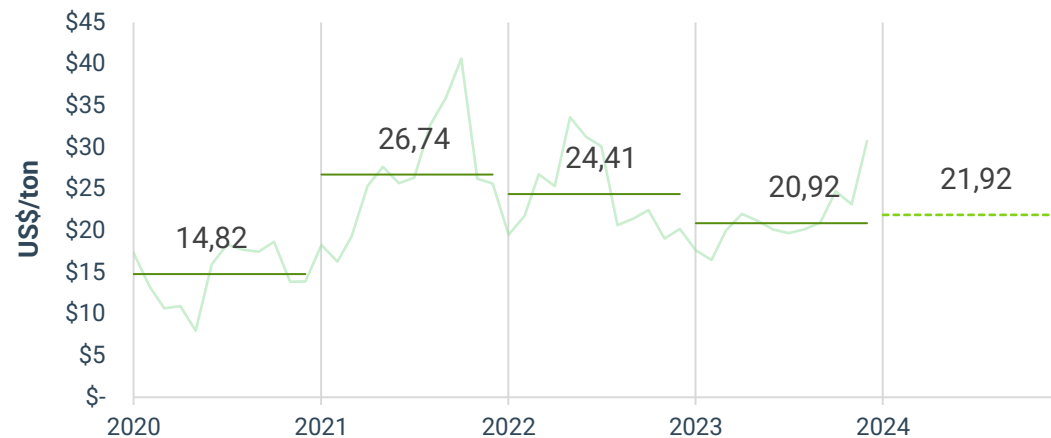


Fonte: Platts, SGX e análises internas da Companhia
¹em 12 de dezembro 2023



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.

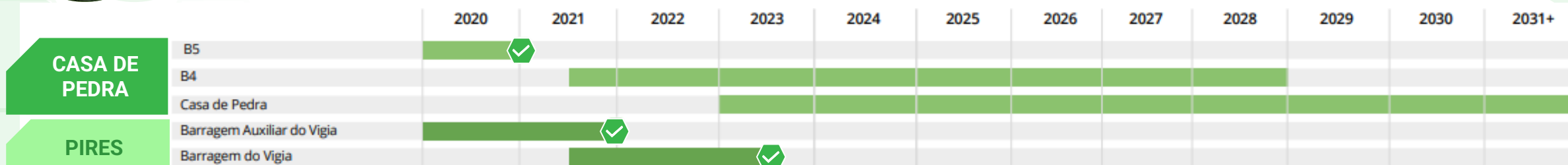


Gestão de Barragens e Rejeitos

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

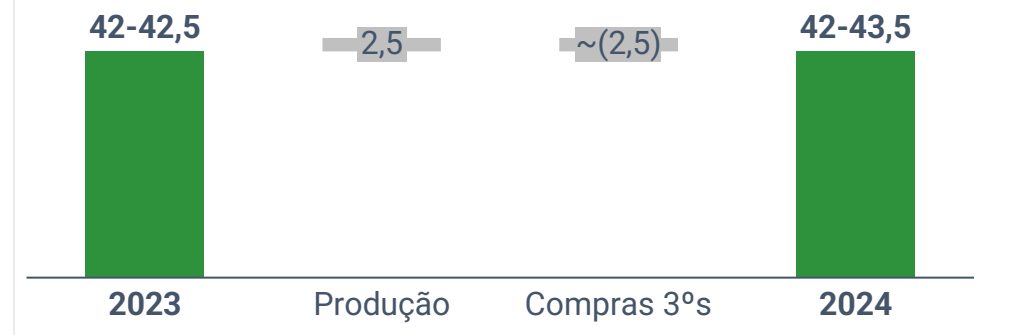
- Simulador e ajuste de taxa por tipo de produto



Volume 2023 vs 2024

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

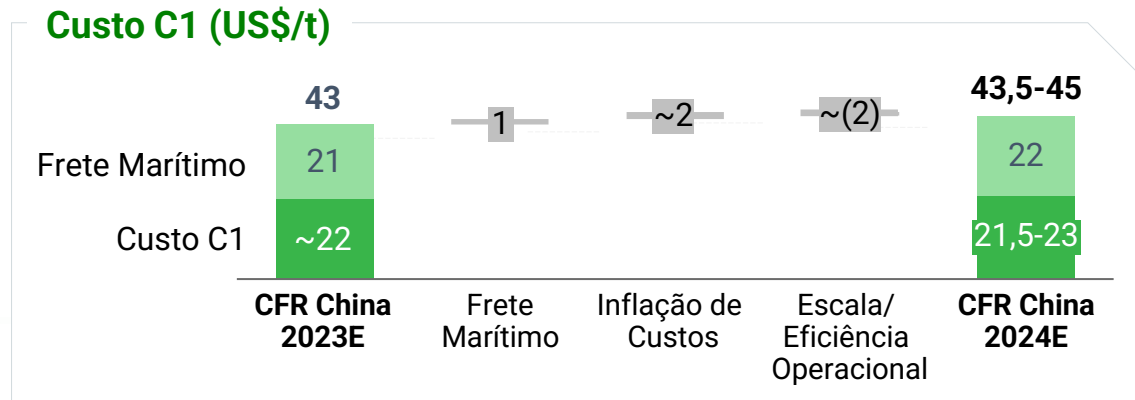
Volume de Produção + Compras (Mtpa)



- 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

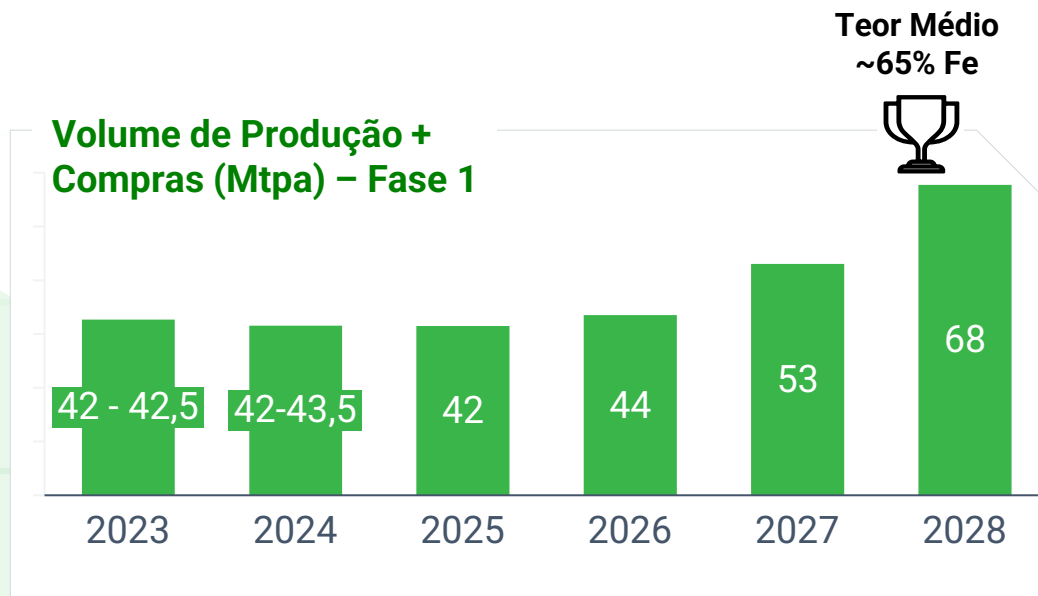
AUMENTO DA RESILIÊNCIA OPERACIONAL E PRESSÃO DE CUSTOS LOGÍSTICOS



- 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

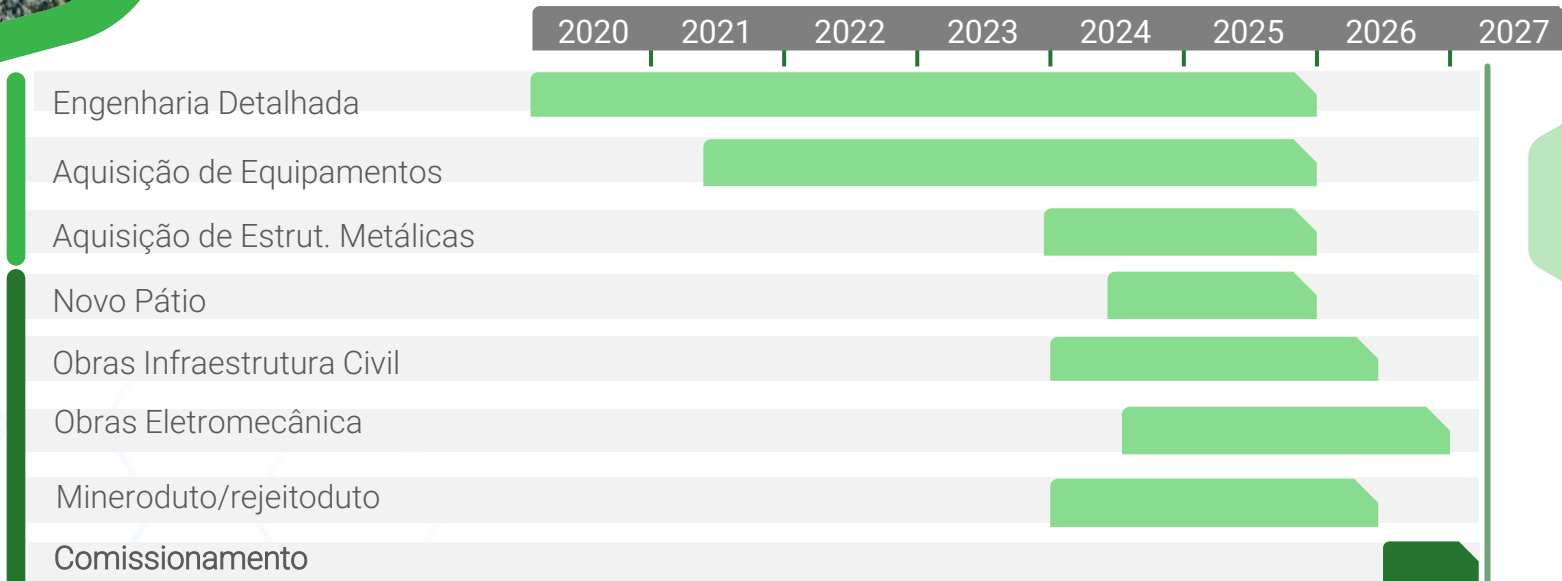
25%
Avanço físico do projeto

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

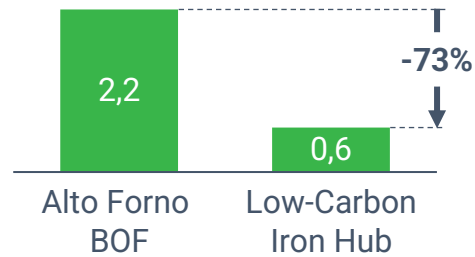
Low-Carbon Iron Hub

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

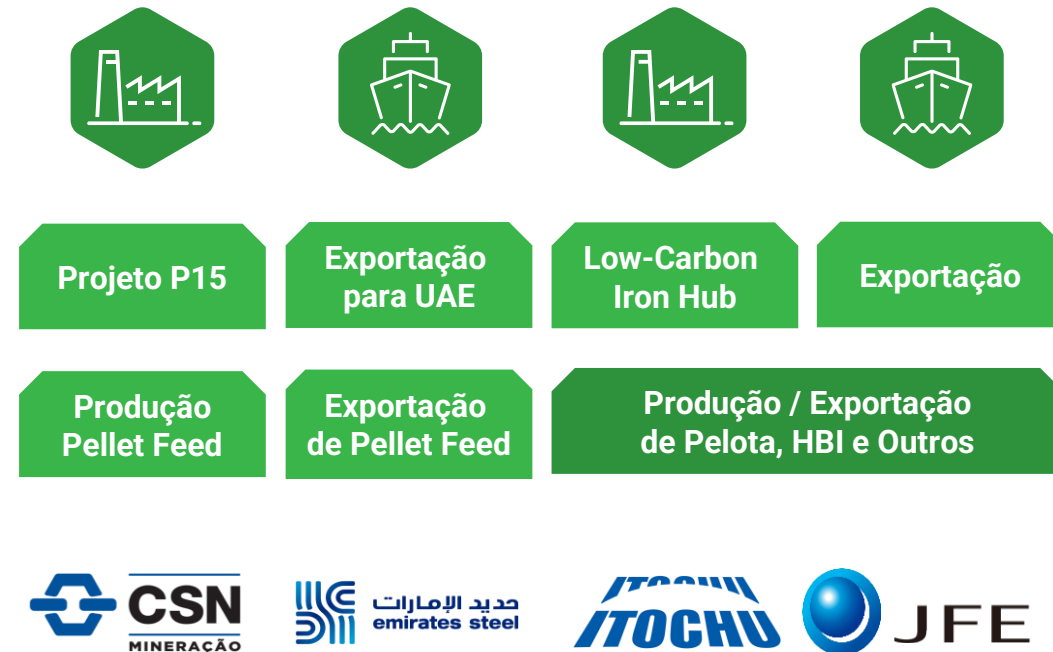


- Parte do minério da P15 será destinado ao Low-Carbon Iron Hub em Abu Dhabi (UAE)¹
- Produto com baixíssima emissão de CO₂ - operação com gás natural e captura de carbono, com possibilidade de conversão para hidrogênio
- CMIN está participando do feasibility study com direito de participar em até 10%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

Emissão de CO₂
(ton CO₂/ton aço)



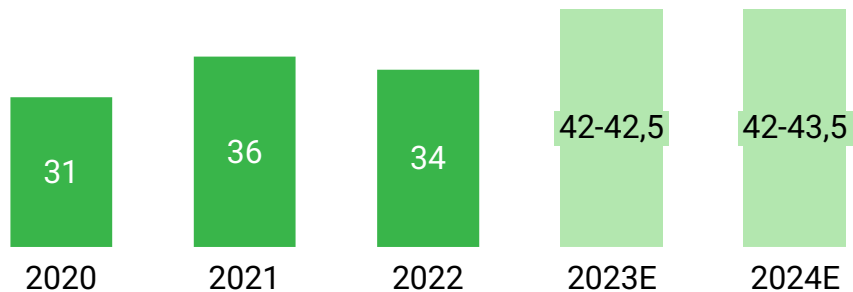
Cadeia Verticalizada para Produção de Aço Verde



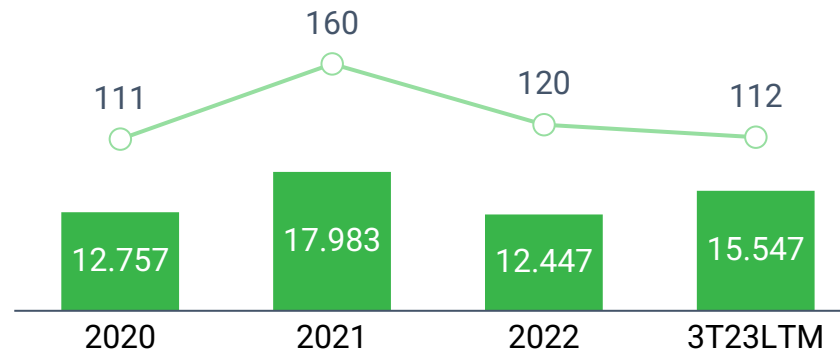
¹Respeitando os volumes dos demais contratos de offtakes em vigor.

Performance Highlights

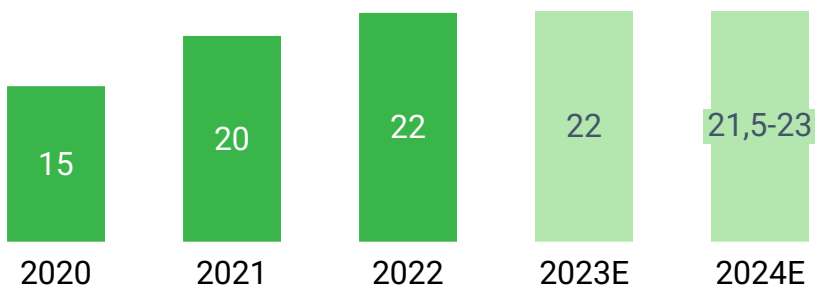
Volume de Produção + Compras (Mtpa)



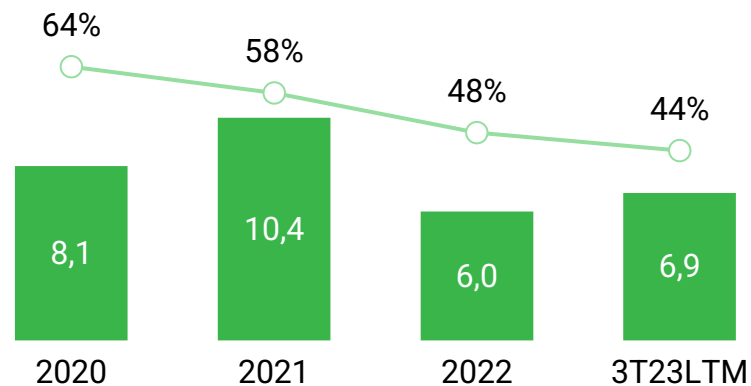
Receita Líquida e Platts (R\$MM | US\$/t)



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

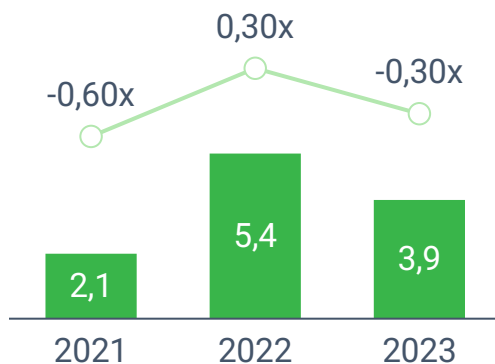
Investimento para Crescimento

CMIN
B3 LISTED N2

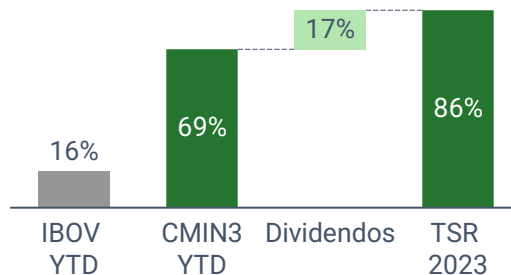
R\$11,5 Bi

Total Dividendos + JCP acumulados desde o IPO

Dividendos e Alavancagem
(R\$ Bilhões e x)



TSR CMIN 2023
(%)

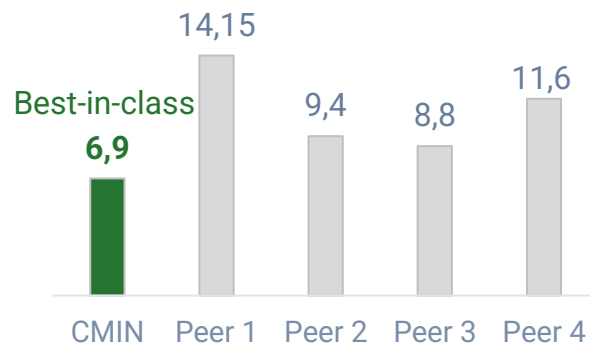




¹ Escopos 1 e 2
² Próprios e terceiros (fator de 1MM HHT).

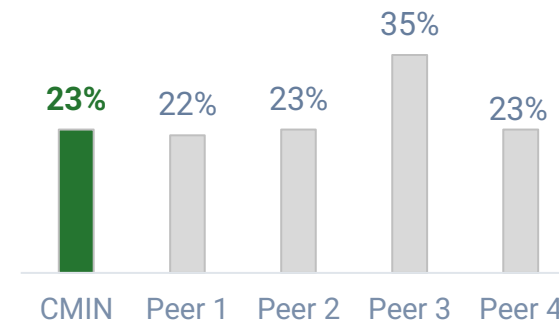
Menor intensidade de CO2 por ton de minério produzido

[kgCO₂/t minério – 1 emissões diretas]



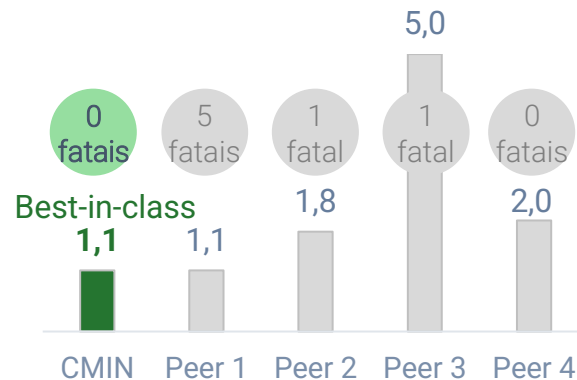
Continuamente expandindo a participação feminina

[% de mulheres no efetivo]



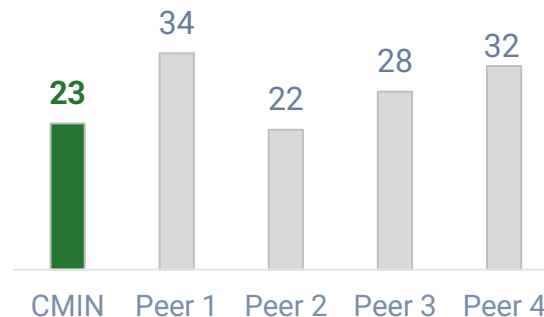
Segurança como valor inegociável

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



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

SUSTAINALYTICS - quanto menor, melhor;



CSN DAY | 2023

C MIN

