



CSN CMIN DAY | 2022

MINERAÇÃO

Crescimento e Qualidade

Eneas Garcia Diniz
Diretor Superintendente

Pedro Oliva
CFO

CMIN

B3 LISTED N2



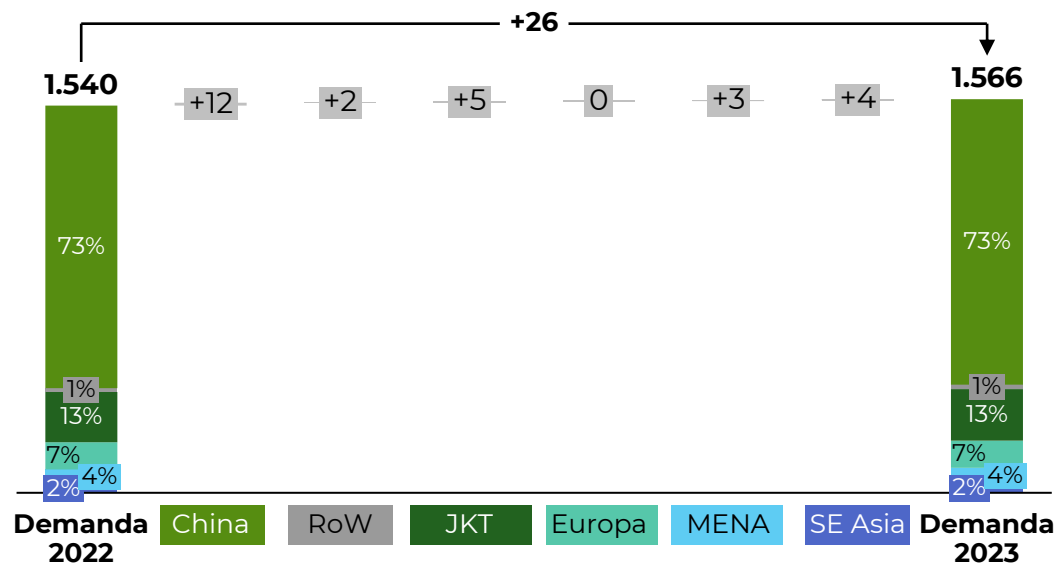


PERSPECTIVAS EQUILIBRADAS DE MERCADO PARA 2023

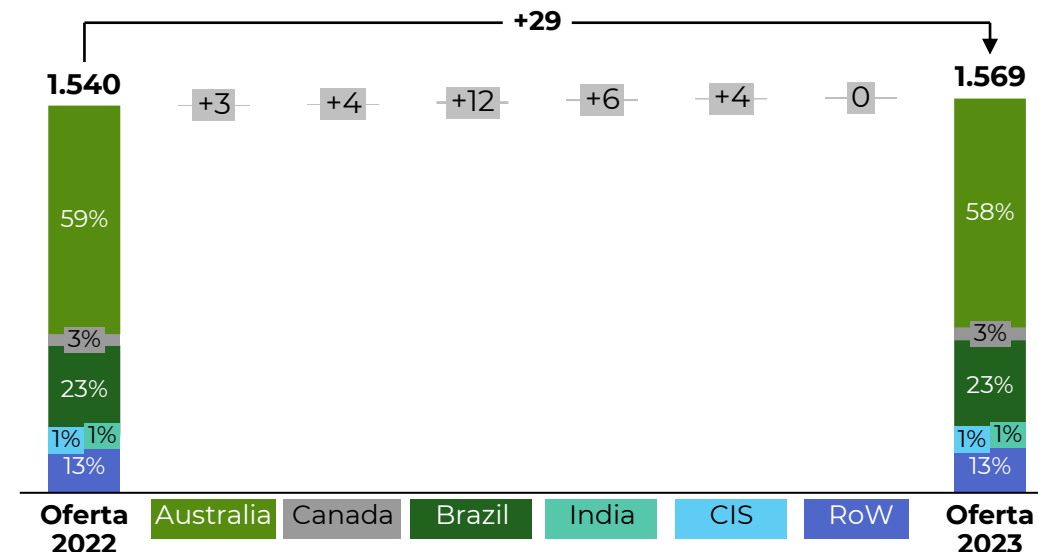
Expectativa de um mercado equilibrado no próximo ano com potencial recuperação da demanda chinesa

← Mercado Balanceado →

DEMANDA TRANSOCEÂNICA DE MINÉRIO DE FERRO (MT)



OFERTA TRANSOCEÂNICA DE MINÉRIO DE FERRO (MT)



- **China:** recuperação gradual do mercado imobiliário e redução de restrições relacionadas a COVID
- **Ásia (e outros):** leve retomada da atividade industrial
- **Europa:** ainda impactada pela crise energética e inflação

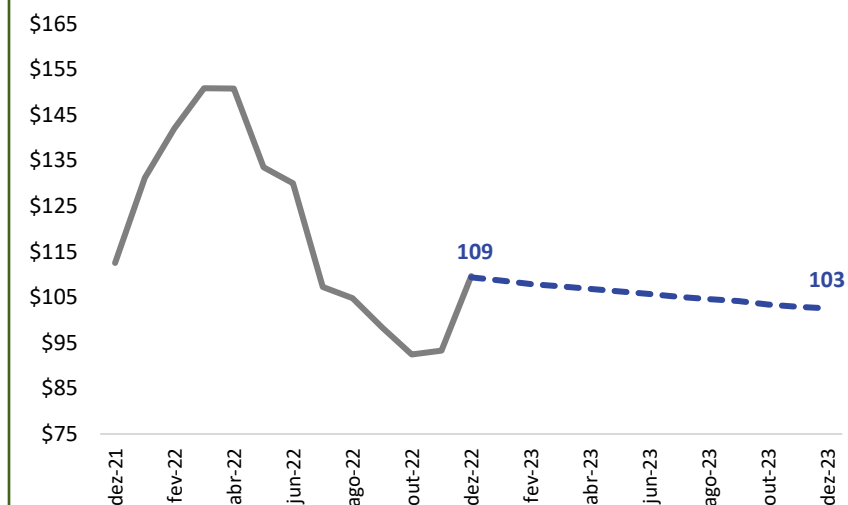
- **Brazil:** recuperação de volumes de produção, após perdas em 2022
- **Austrália e Canadá:** aumento por *ramp up* de projetos
- **Índia:** retomada de oferta após eliminação de tarifas de exportação em nov/22

PREÇOS EM 2023

EVOLUÇÃO DO PREÇO DO MINÉRIO DE FERRO (62% FE – CFR CHINA, US\$/DMT)



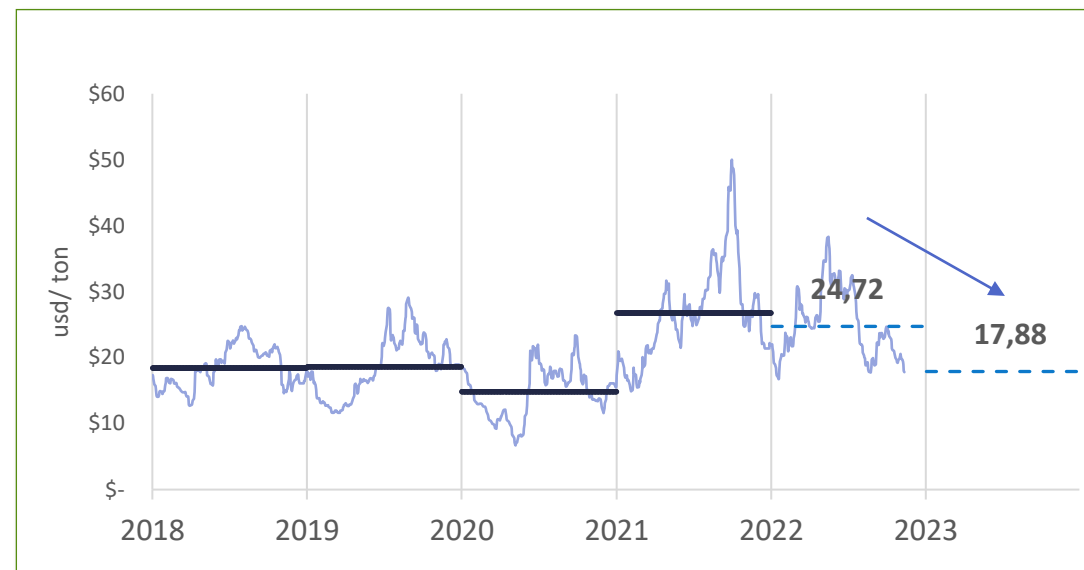
Curva futura (SGX TSI 62% Fe)¹



FRETE MARÍTIMO

Expectativa de queda do custo com frete marítimo para 2023

EVOLUÇÃO DO PREÇO NA ROTA C3 (US\$/TON)



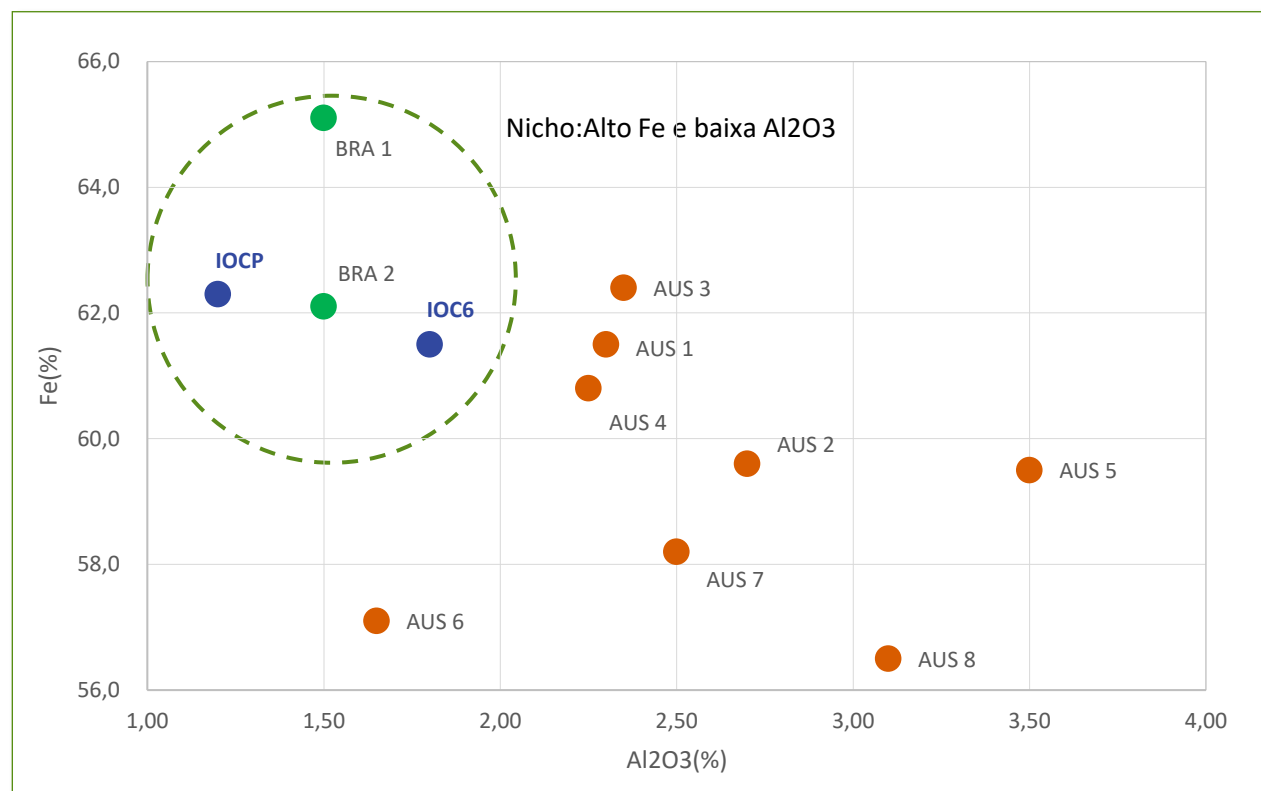
- A mudança da rota do carvão russo, priorizando mercados próximos (Índia e China), liberam navios capesize para rota do Atlântico de minério de ferro
- A CSN Mineração concluiu negociações de fretes (COA's) com preços em US\$17,9/t (1,6Mt).

FOCO NA QUALIDADE

A conclusão dos projetos da Planta Central suportam uma melhora de qualidade



POSICIONAMENTO SINTER FEED PADRÃO CMIN – FE E AL2O3 (%) - ATUAL



Imediato: Operação full da Planta Central em 2023 após *ramp up* dos projetos Espirais, Rebritagem e CMAI III (+6Mtpa)



Médio Prazo: start-up dos projetos da Fase 1 com melhora significativa da qualidade do portfólio CMIN (↑ pellet feed DR e BF)

REVISÃO DE CRONOGRAMAS

Foco na redução de riscos e maximização dos retornos dos projetos



Principais Destaques

● Projetos – Geral:

Avanço da engenharia dos projetos e mitigação de riscos de implantação
Ritmo menor que o esperado no avanço das engenharias
Maior CAPEX explicado por pressões inflacionárias no período

● CMAI Pires:

Redução na capacidade de 3,0Mtpa para 1,5Mtpa para maximização do retorno financeiro do projeto (volume limitado de recursos de barragem - melhor utilização da capacidade instalada)

● P4+:

Mudança locacional com otimização de compartilhamento de infraestrutura existente

● P5:

Postergação do projeto para redução dos riscos na interligação com a Planta Central (execução será avaliada junto com a conversão da Planta Central - Fase 2)

● CMAI B4 e CdP:

Priorização da descaracterização antes do início da lavra

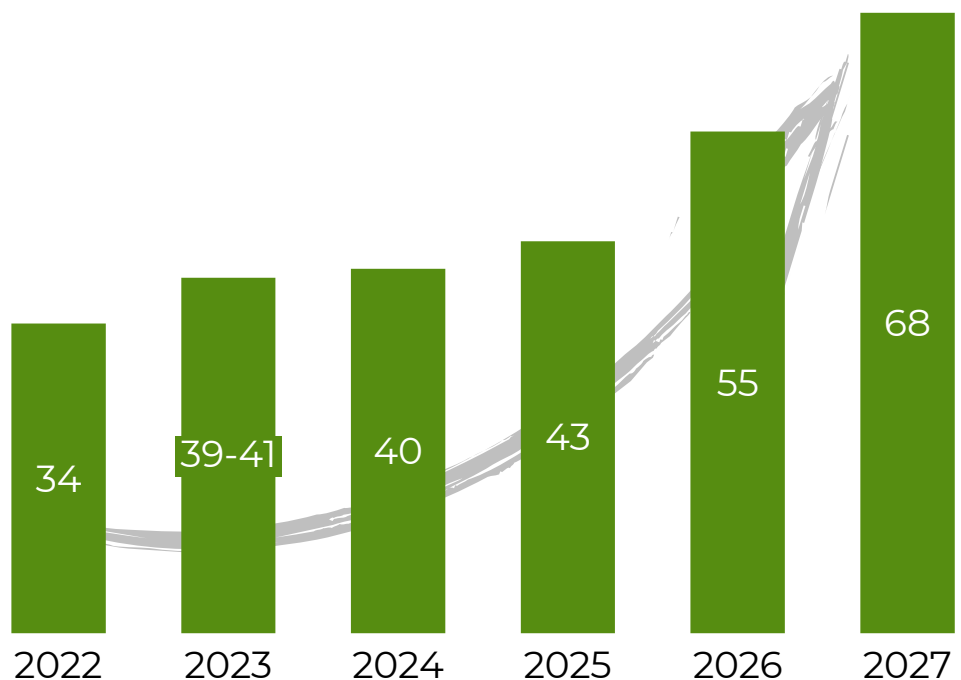
● Ultrafinos:

Conclusão da engenharia básica e análise crítica do projeto para redução dos riscos na interligação com a Planta Central

REVISÃO DE CRONOGRAMAS

Foco na otimização em busca de alternativas para maximização dos retornos dos projetos

VOLUME DE PRODUÇÃO + COMPRAS | MTPA



R\$13,8Bi de Investimento
Média de R\$2,76Bi/ano

PROJETOS • FASE 1

PROJETOS	TEOR DE FE	VOLUME MTPA	STARTUP
Rec. de Ultrafinos	66% Fe	1,0	4T 2024
Itabirito P15	67% Fe	15,0	4T 2025
Rec. de Rejeitos Pires	65% Fe	1,5	4T 2025
Rec. de Rejeitos B4	66% Fe	2,5	2T 2025
Itabirito P4+	65% Fe	4,4	3T 2026
Rec. de Rejeitos CdP	65% Fe	2,5	1T 2028
Total	66% Fe	26,9	

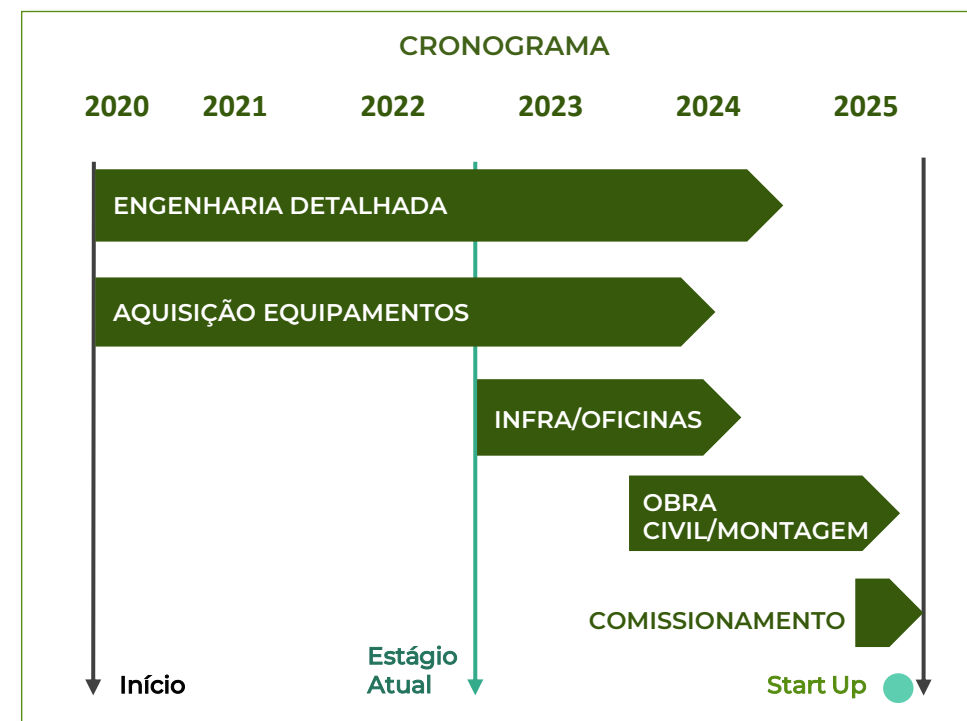
PLANTA DE ITABIRITO 15Mtpa

REVISÃO DO PROJETO PELA HATCH:

- Validação da rota de processo e reavaliação de cronograma e capex

PRINCIPAIS MARCOS DO PROJETO:

- Engenharia Conceitual e Básica: concluídas
- Engenharia Detalhada: 63%
- Fabricação dos equipamentos do Pacote 1: 86%
- Avanço Físico do Projeto: 19,1%
- Contratação:** fase final de contratação do pacote de Infraestrutura e 2º pacote de equipamentos



EQUIPAMENTOS EM FASE DE FABRICAÇÃO



Coluna de Flotação



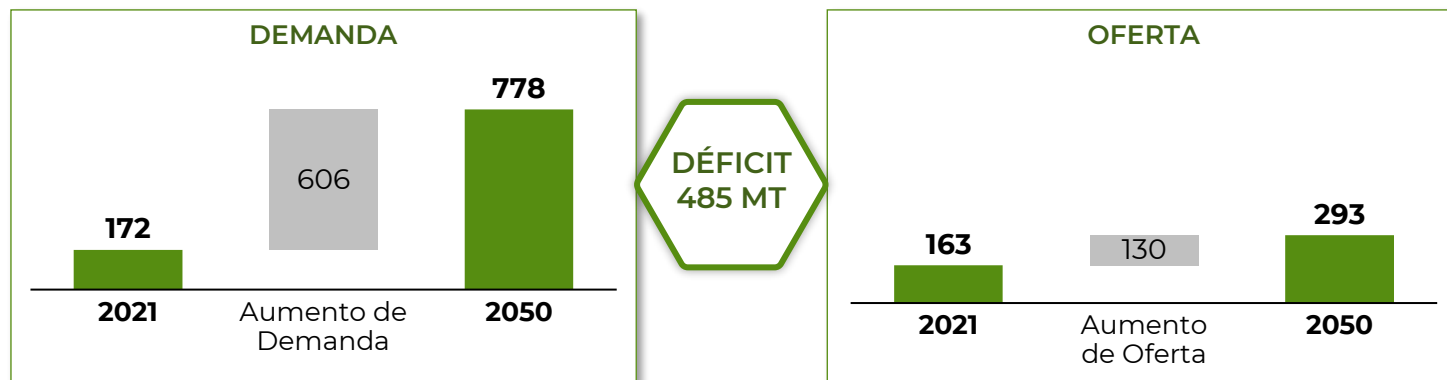
Motor Moinho



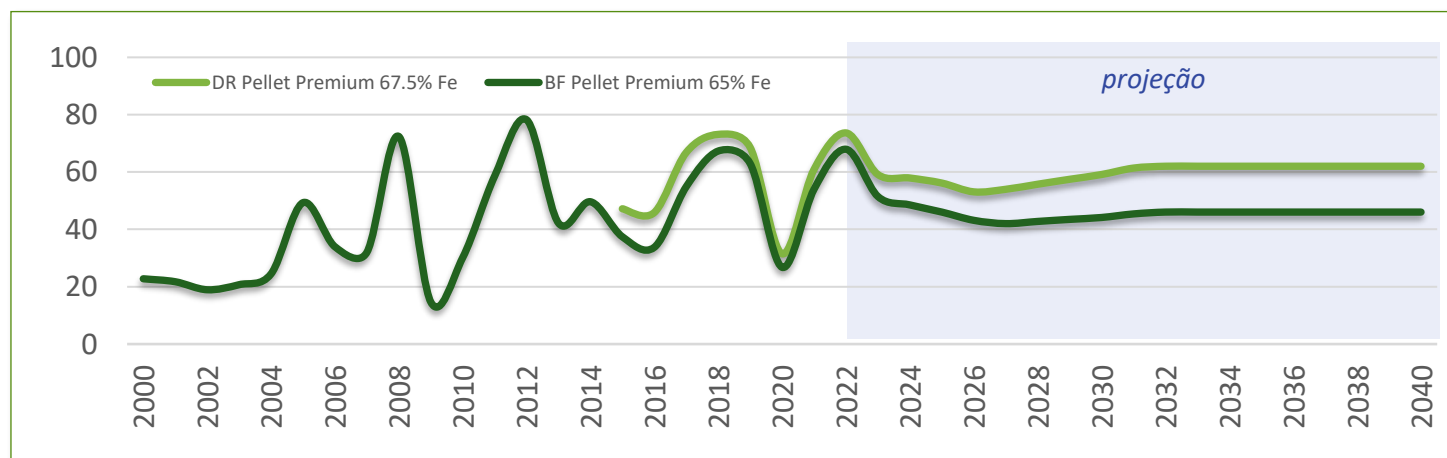
Britador

FUTURO PROMISSOR PARA O PRODUTO DA P15

OFERTA E DEMANDA GLOBAL DE FEED DE REDUÇÃO DIRETA (2021 - 2050, MT)



HISTÓRICO E PROJEÇÃO DE PRÊMIOS DE PELOTA RD E BF (US\$/T)



Prêmios crescentes (rota de redução direta): escassez de minério de alta qualidade para atender a necessidade de descarbonização da cadeia produtiva

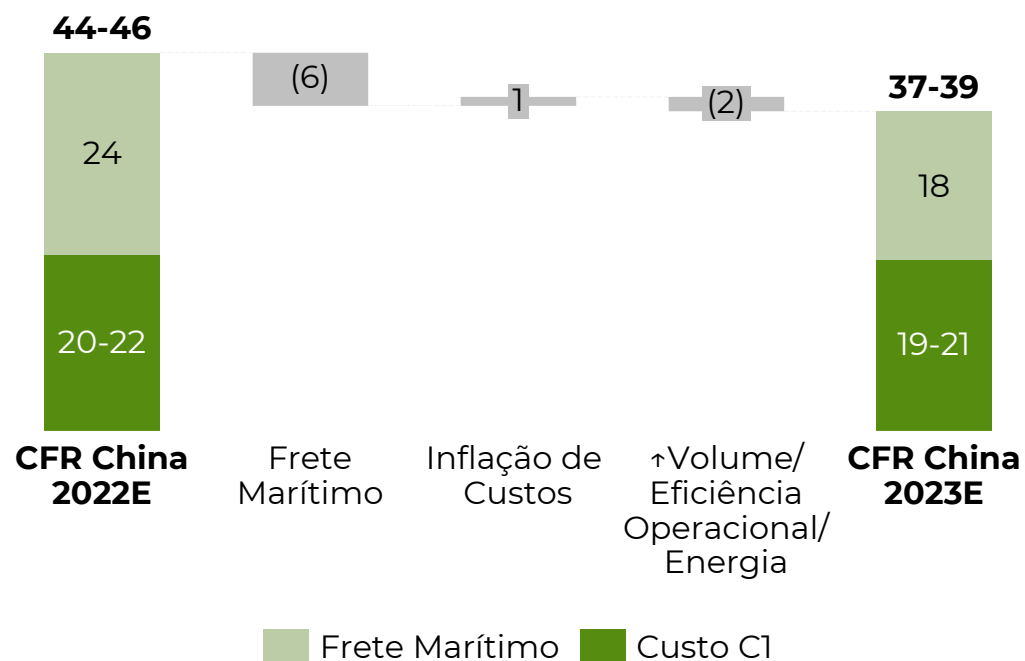
A CSN Mineração tem um potencial de ser uma empresa líder nesse segmento

Conversas em andamento com potenciais clientes do PFRD: avanço na produção de aço verde com redução ~50% nas emissões comparadas com a rota BOF.

CUSTO CFR CHINA

Eficiência operacional e controle de custos apesar da alta inflação global

EVOLUÇÃO CUSTO CFR CHINA (US\$/T)

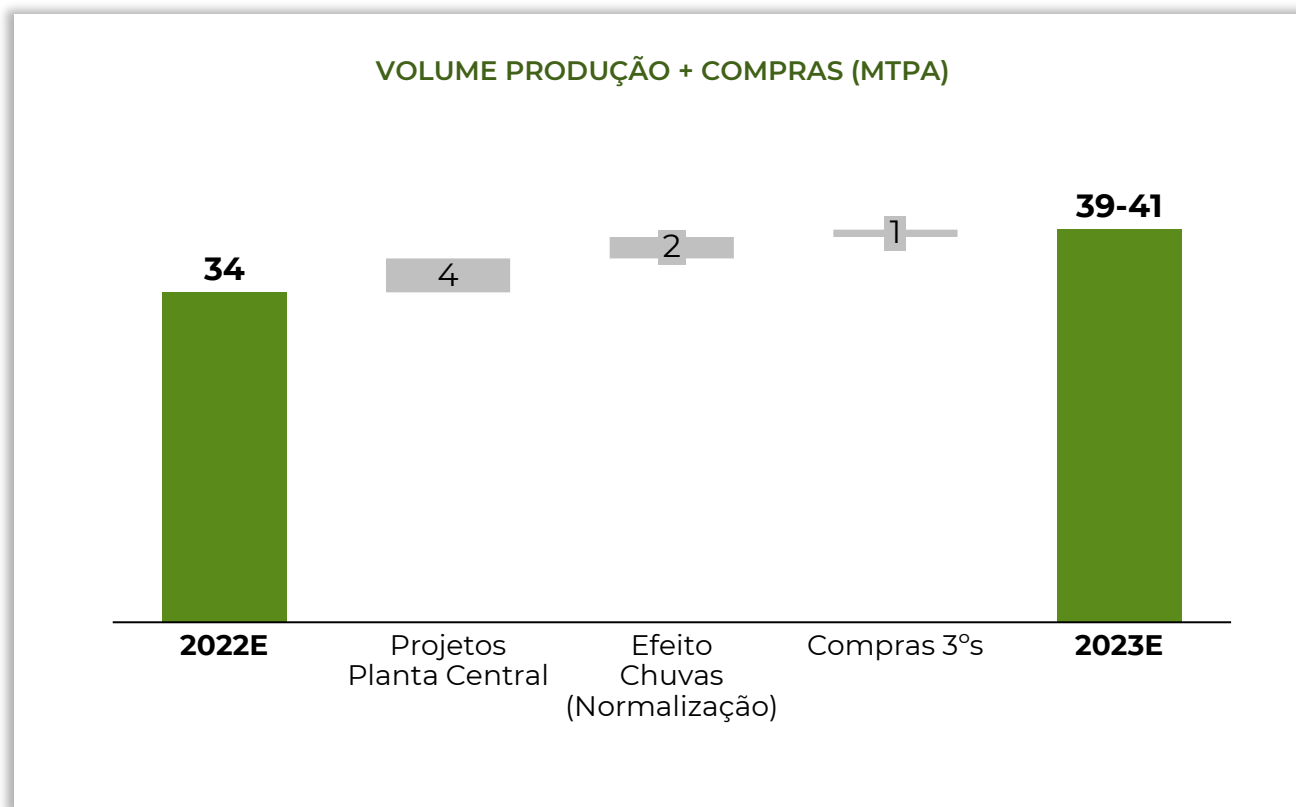


- Aumento do volume de produção e diluição de custos fixos
- Redução das DMTs (distância média de transporte na mina)
- Aumento de produtividade: melhoria da eficiência operacional e aumento do porte da frota para o manuseio de rejeito
- A aquisição de ativo de geração de energia renovável resultará em queda de custo de US\$0,4/t



VOLUME 2022 VS 2023

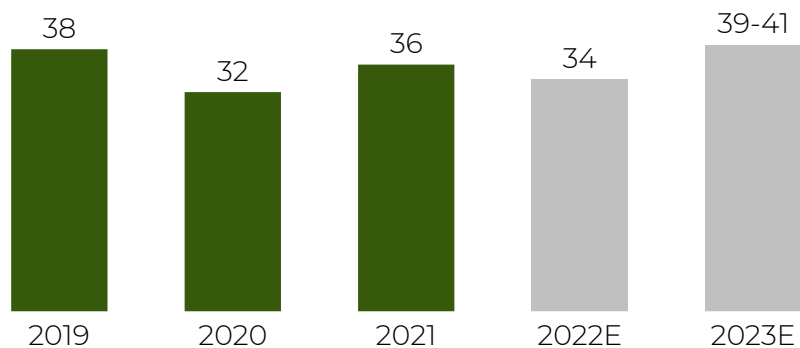
Superação de eventos não recorrentes enfrentados em 2022



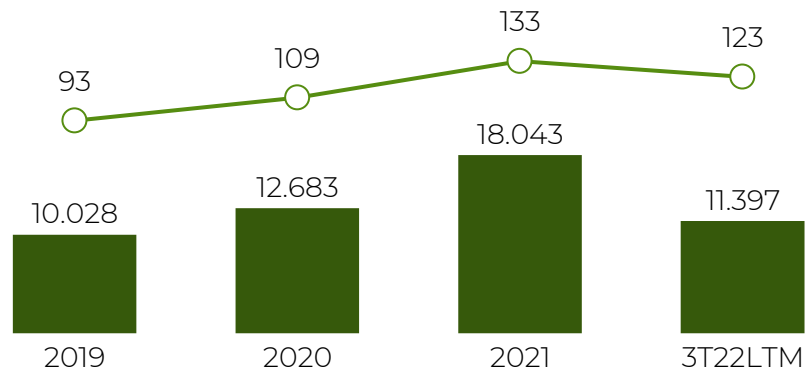
- Chuvas: não esperamos volumes acima das médias históricas e a operação adotou medidas para reduzir eventuais impactos
- Projetos da Planta Central: *ramp up* concluído permite que a planta opere full
- Compras de 3ºs: maior volume esperado
- Possibilidade de desestocagem aumentando vendas: 41 a 43Mt

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

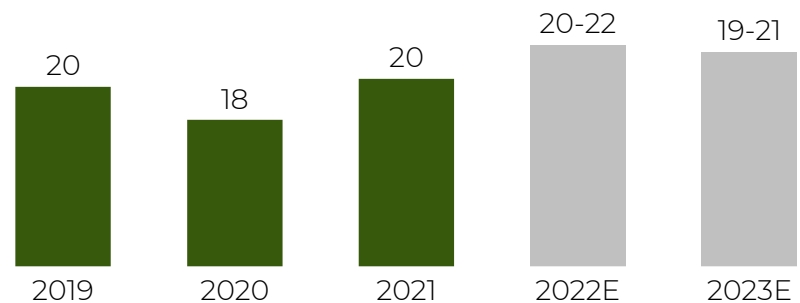
VOLUME PRODUÇÃO + COMPRAS (MTPA)



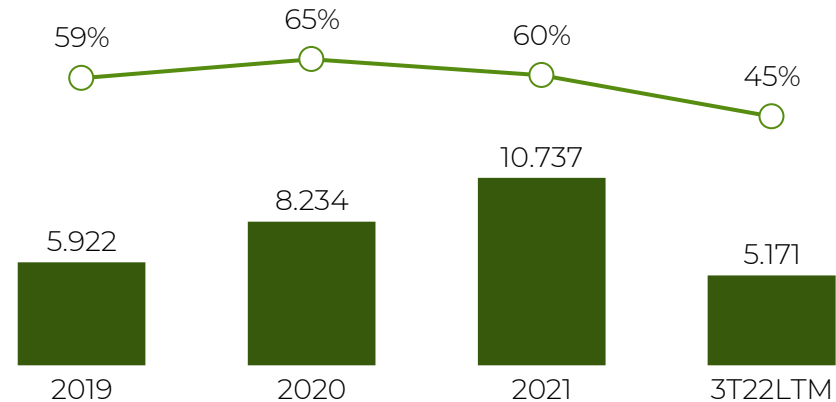
RECEITA LÍQUIDA E PLATTS (R\$MM E US\$/T)



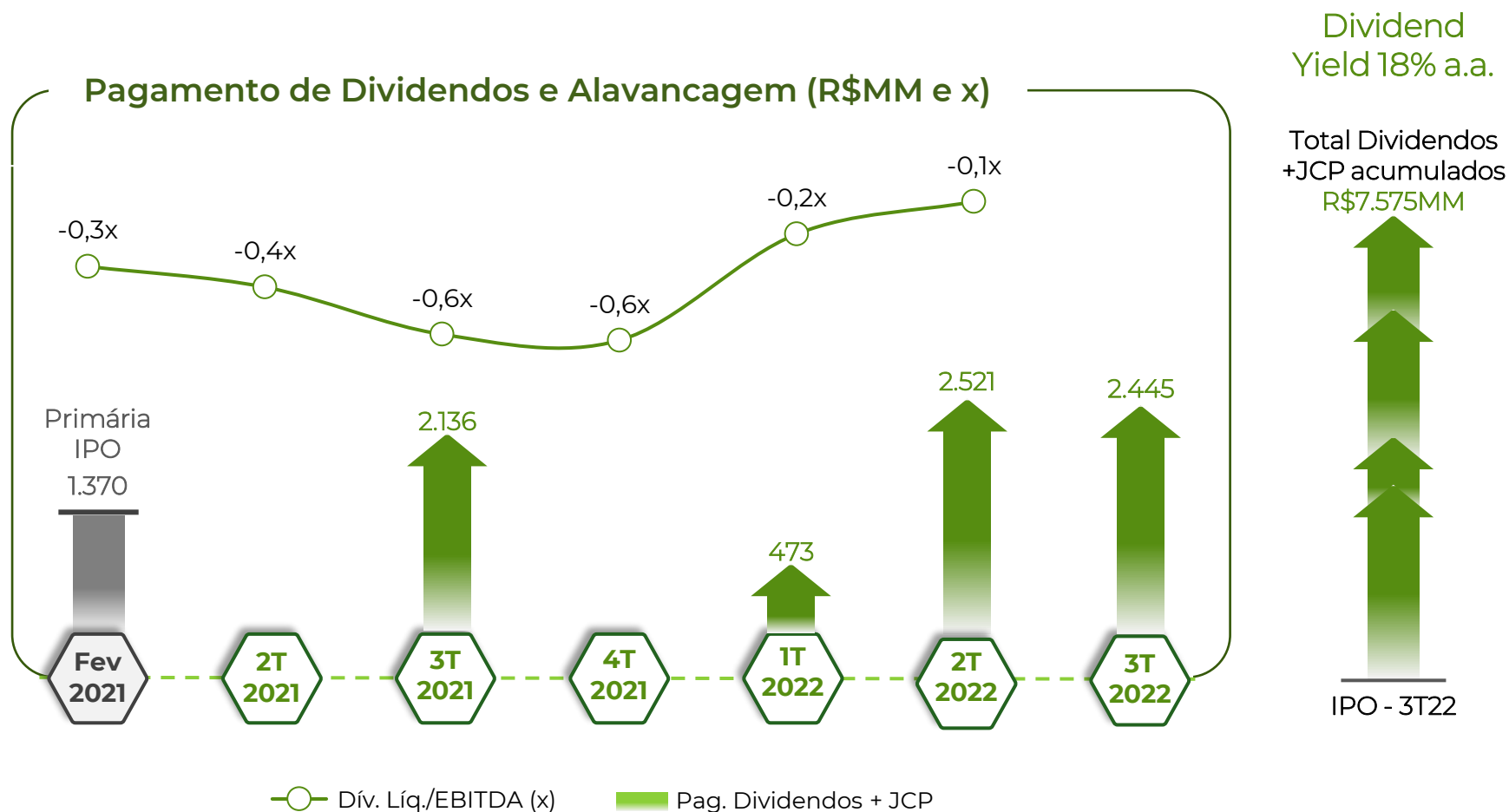
EVOLUÇÃO CUSTO C1 (US\$/T)



EBITDA E MARGEM (R\$MM E %)



DIVIDENDOS E ESTRUTURA DE CAPITAL



Dividend
Yield 18% a.a.

Total Dividendos
+JCP acumulados
R\$7.575MM



A sólida estrutura de capital da empresa e sua forte geração de caixa permitem a execução de seu plano de crescimento ao mesmo tempo que se consolida como uma grande pagadora de dividendos

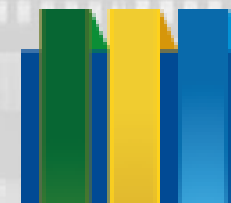
Política de distribuição de dividendos de 80% - 100% do lucro líquido

Funding para crescimento: negociação avançada com LOI assinada com JBIC e Nexi (US\$1,4Bi)



CSN DAY | 2022

CMIN



Fazer bem, fazer mais,
fazer para sempre.

Obrigado

