

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

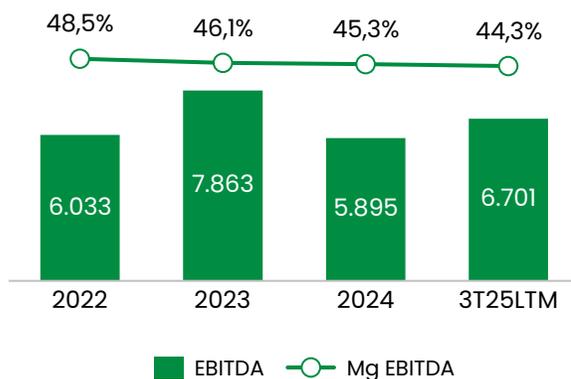
Com base no renovado portfólio de ativos que a CSN focará, o Grupo tem potencial de em **até 8 anos dobrar seu EBITDA e rentabilidade, com endividamento em torno de 1x**, concentrando suas operações nos segmentos de maior crescimento e que geram maior valor e sinergias.

CSN Mineração

Alta Performance e Principal Avenida de Crescimento do Grupo

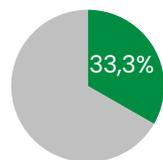
- ▶ **7ª maior exportadora** de minério de ferro do mundo
- ▶ Histórico de **recordes operacionais** atrelados a **forte geração de EBITDA e alta rentabilidade**
- ▶ Extensa vida útil da mina: **~2,5 bilhões de toneladas** em reservas
- ▶ Expansão da **P15 em ritmo acelerado** contribuirá com **melhoria 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 %)

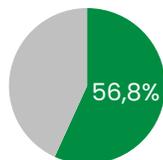


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

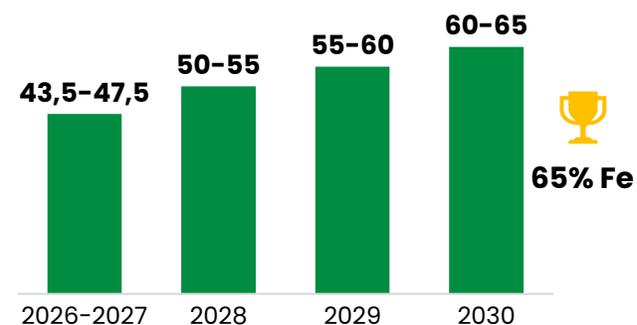
% Receita Líquida



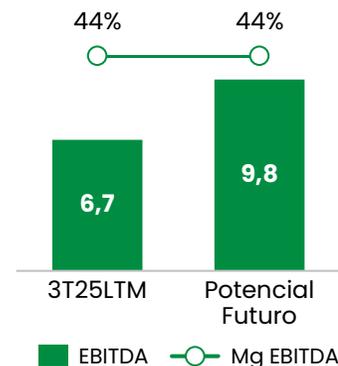
% EBITDA



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

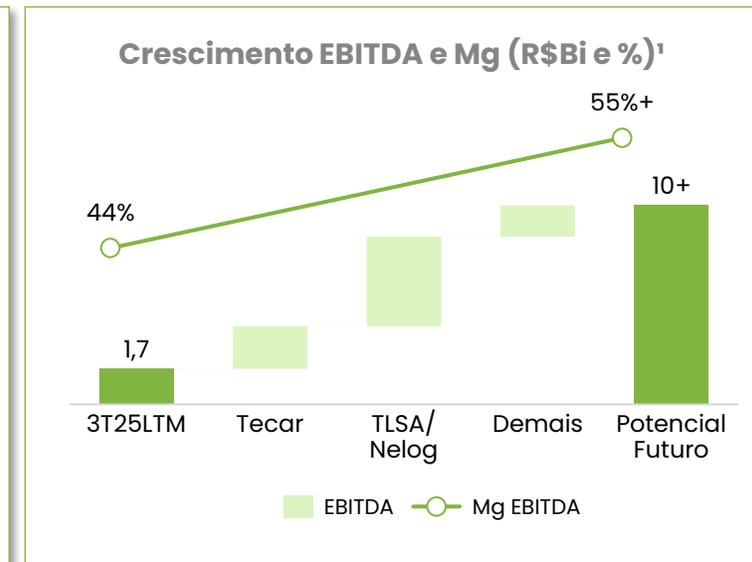
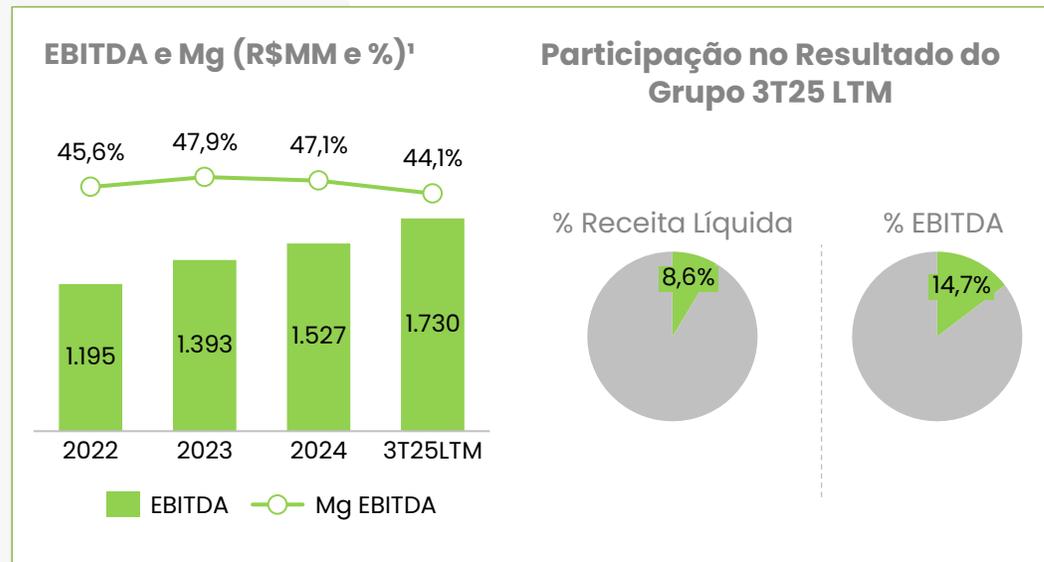
¹contempla volume de produção + compras

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

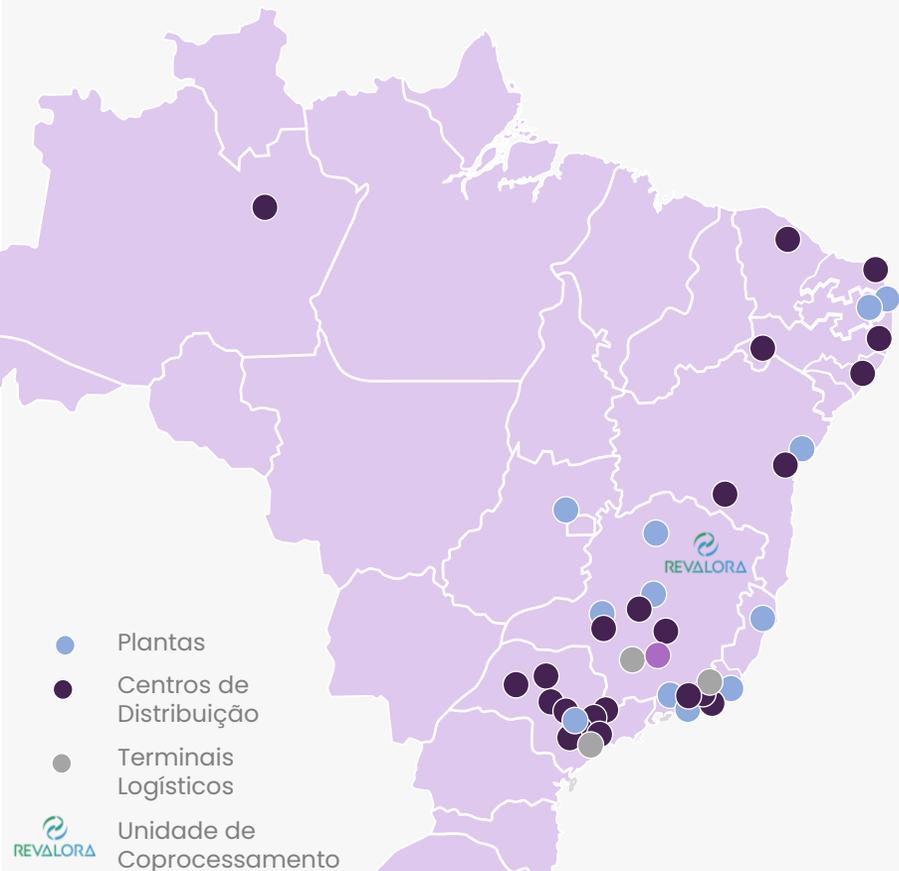
- ▶ **Portfólio integrado e complementar** com 7 ativos ferroviários, portuários e multimodais de primeira linha e estrategicamente localizados
- ▶ **Plataforma** de infraestrutura **única e irreplicável** dedicada a exportações das principais commodities brasileiras, com **vantagens competitivas e escala 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

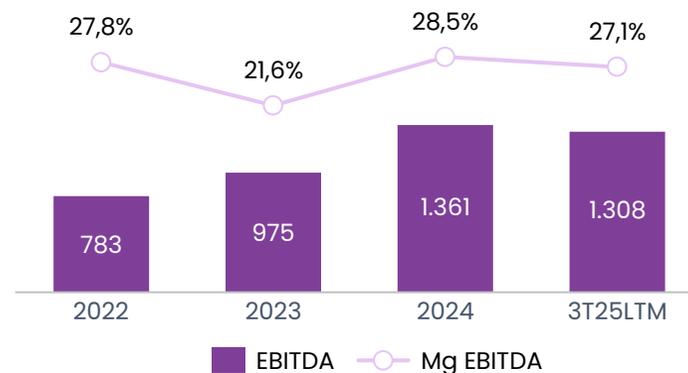
2,9Mt
Vendas Agregadas 3T25LTM
6
Moagens

159km³
Vendas Concreto 3T25LTM
27
Centros de Distribuição

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

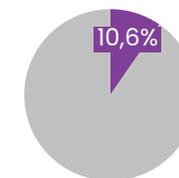
- ▶ Liderança na **produção integrada** de cimentos no Brasil, com **custo competitivo e maiores margens**
- ▶ **Potencial de crescimento** único no mercado com projetos greenfield (+12Mtpa) e brownfield (+1,4Mtpa) em estágio avançado
- ▶ Acesso diferenciado a reservas e direitos minerários, benefícios 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 %)

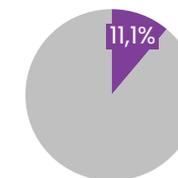


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

% Receita Líquida



% EBITDA

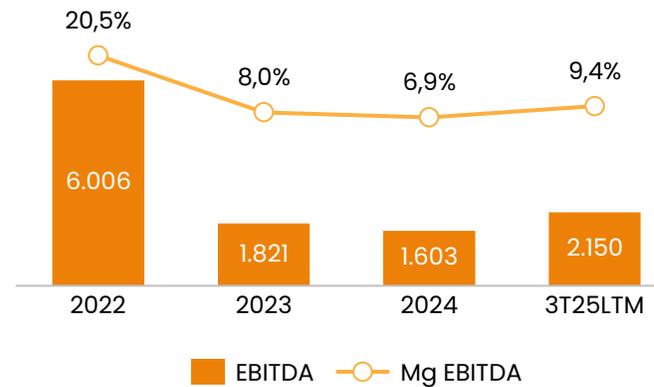


CSN Siderurgia

Recuperação da rentabilidade em curso

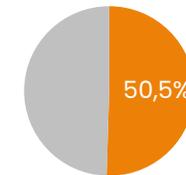
- ▶ Um dos maiores **produtores integrados de aços planos** do Brasil
- ▶ Ativo irreplicável, com **posicionamento estratégico**
- ▶ **Portfólio diversificado** e foco em produtos de **alto valor agregado** com soluções integradas
- ▶ Presença em mercados relevantes na **Europa e Estados Unidos**
- ▶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

EBITDA e Mg (R\$MM e %)

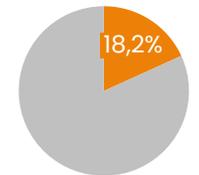


Participação no Resultado do Grupo 3T25 LTM

% Receita Líquida

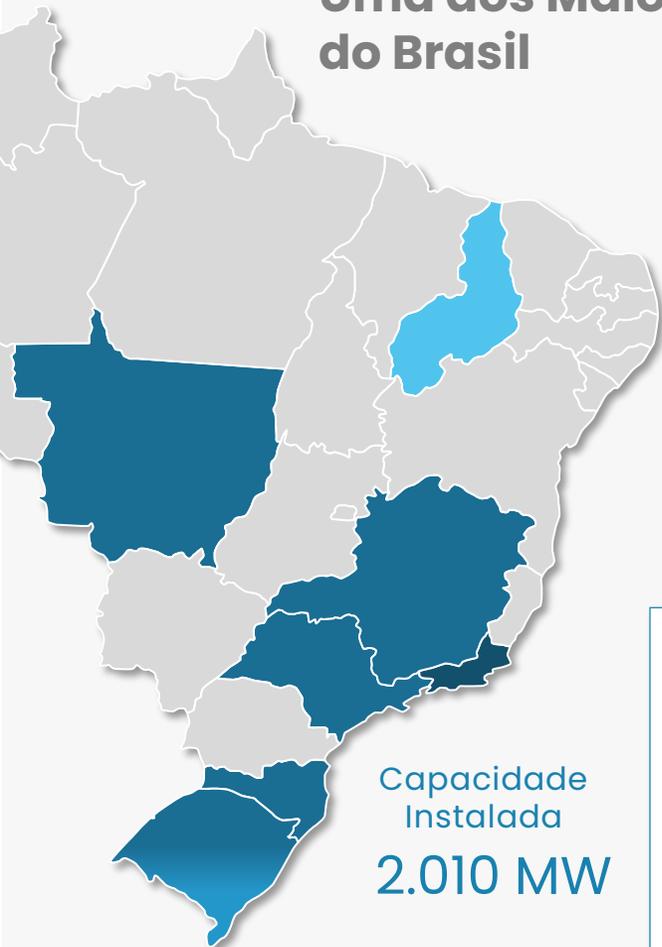


% EBITDA



CSN Energia

Uma dos Maiores e Melhores Plataformas de Energia Renovável do Brasil



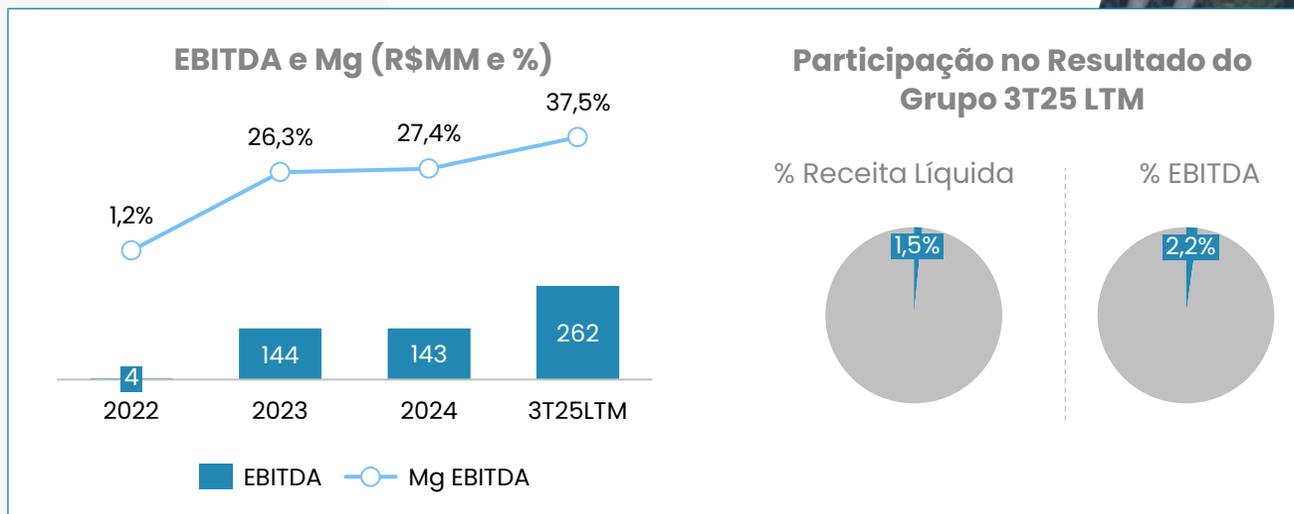
27 Ativos **Hídricos** (1.743 MW)

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:

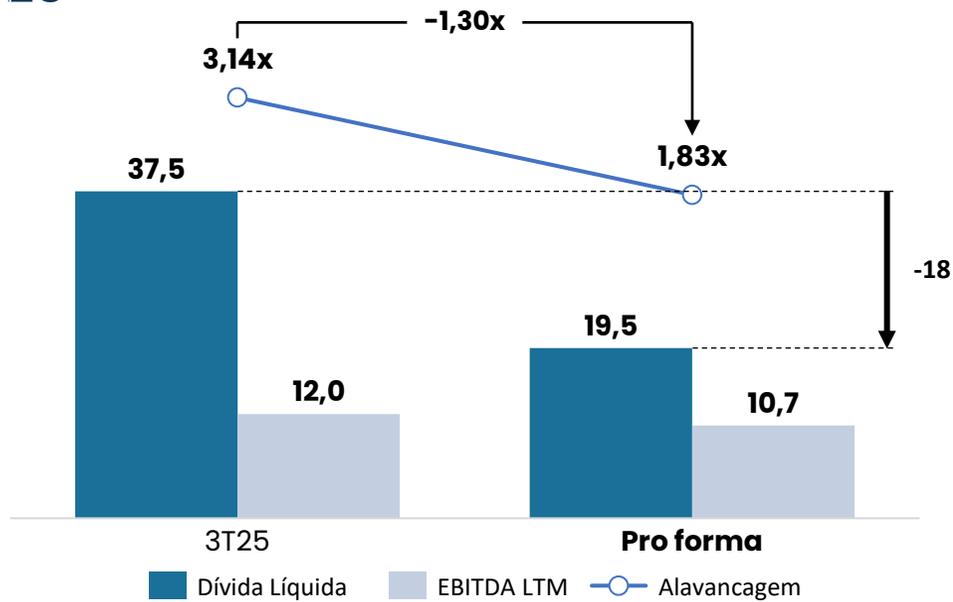
	Estratégia	Timeline Estimado
 CSN Infraestrutura	Venda stake relevante da CSN na Newco CSN Infraestrutura	Lançamento: Janeiro/26 Signing: 3T-4T26
 CSN Cimentos	Alienação de controle da CSN Cimentos	Lançamento: Janeiro/26 Signing: 3T-4T26

 Advisors financeiros já engajados para todas as operações

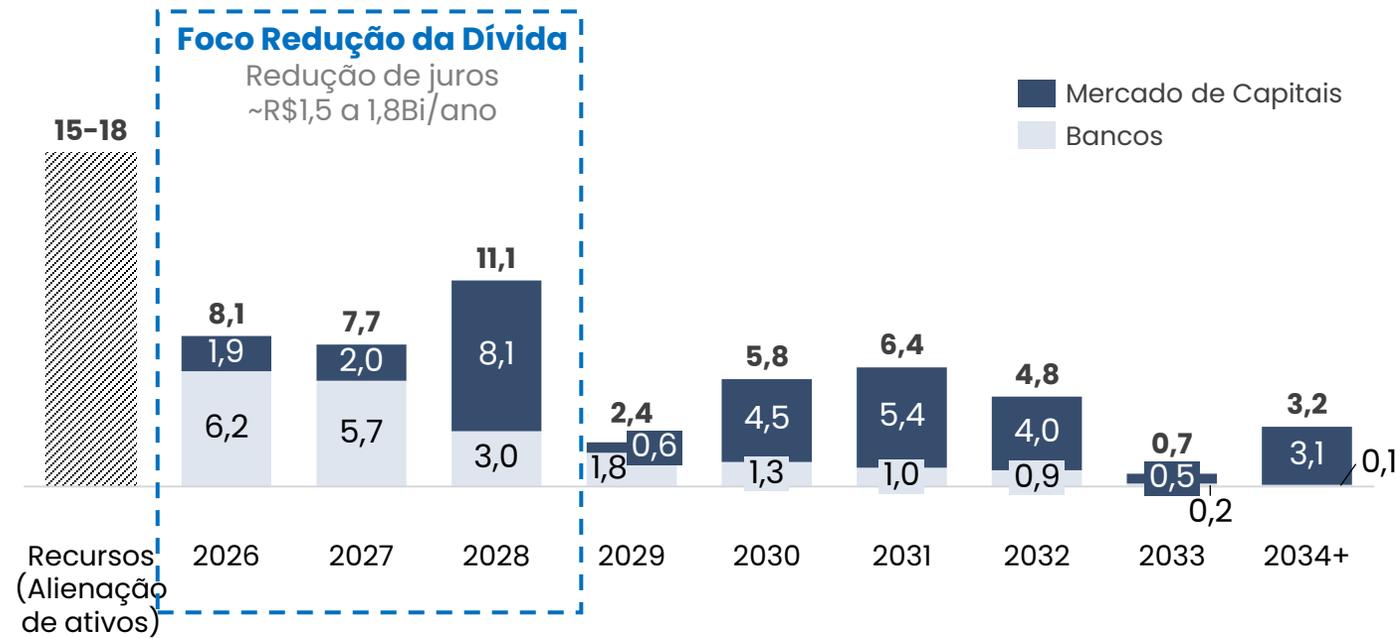
Liability Management | Fontes e Usos

3T25

Alavancagem Pro-Forma¹ (R\$ Bi | x)



Perfil do Endividamento (R\$ Bi)²



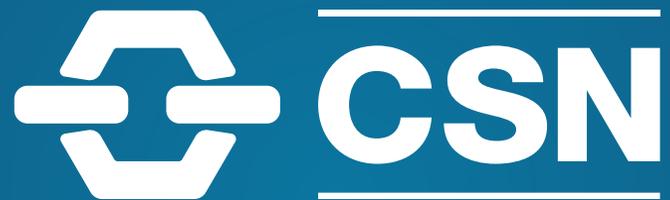
¹Para fins de demonstrativo pro forma considera o valor superior da estimativa de venda de ativos (R\$18 bilhões)

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**.

Notice to the Market Strategic Update Meeting Grupo CSN

January/2026



DISCLAIMER



In this presentation, unless the context otherwise indicates, references to “Company,” “we,” “us” and “our” refer to Companhia Siderúrgica Nacional, its consolidated subsidiaries, its joint ventures and other affiliated companies, taken as a whole.

This presentation contains forward-looking statements that are mere expectations or trends and are based on the current assumptions and opinions of the Company’s Management, as well as on current beliefs, expectations and projections based on information available as of the date hereof, such that future results, performance and events may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements, by virtue of several factors, such as the general and economic conditions in Brazil and other countries, interest rate and exchange rate levels, future rescheduling or prepayment of debt denominated in foreign currencies, protectionist measures in the US, Brazil and other countries, changes in laws and regulations and general competitive factors (on a global, regional or national basis), as well as other relevant risks and uncertainties not described in this presentation. The words “believe,” “may,” “will,” “aim,” “estimate,” “continue,” “anticipate,” “intend,” “expect” and similar words are intended to identify forward-looking statements. Such statements are not statements of historical facts, and reflect management’s current estimates regarding future performance, including, among other things, possible results of operations, business strategies, financing plans, competitive position, regulatory and competitive environment, industry conditions and growth opportunities, and shall be read as such.

Certain statements in this presentation constitute forward-looking statements withing the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and reflect management’s current expectations. Such statements are inherently subject to risks, uncertainties and other factors that could cause actual results, performance or achievements to differ materially from those expressed or implied in such forward-looking statements.

Readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which speak only as of the date they are made and do not constitute guarantees of future performance. The Company undertakes no obligation to publicly update or revise any forward-looking statements as a result of new information, future events or otherwise.

You should consult your own legal, regulatory, tax, business, investment, financial and accounting advisers to the extent that you deem necessary, and you must make your own investment, hedging or trading decision based upon your own judgment and advice from such advisers, as you deem necessary, and not upon any views, data, estimates or projections expressed herein.

Overview | Transformation and Long-Term Vision

1

With the goal of unlocking the enormous value potential of the CSN Group, through the development of mining and infrastructure projects under CSN's control that offer high returns, **the Company obtained Board approval to begin in 2026 the strategic moves necessary to definitively balance the Group's capital structure, paving the way for a new growth cycle.**

2

To this end, CSN intends to pursue **the divest of certain assets in 2026, aiming to reduce leverage by approximately R\$16 to R\$18 Billion.** As the first step of the deleveraging actions, the Company sold 11% of MRS to CMIN for R\$3.350 billion in 2025.

3

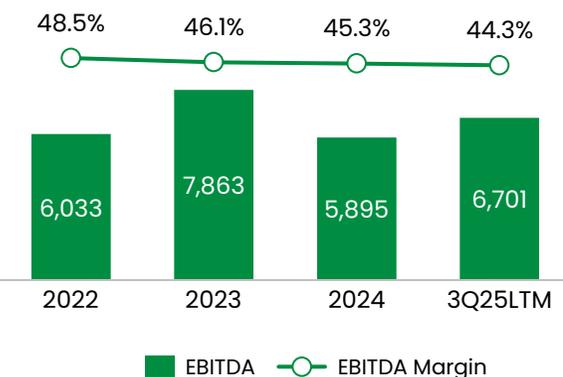
Based on the renewed asset portfolio that CSN will focus on, the Group has the potential to **double its EBITDA and profitability within 8 years, while maintaining leverage around 1x,** concentrating its operations in the fastest-growing segments that generate the greatest value and synergies.

CSN Mineração

High Performance as the Group's Main Growth Avenue

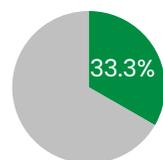
- ▶ **7th largest** iron ore **exporter** worldwide
- ▶ Track record of operational milestones supported by **strong EBITDA generation and high profitability**
- ▶ Extended mine life supported by **~2.5 billion tonnes** of reserves
- ▶ **Accelerated expansion of P15** is expected to drive **margin improvement and an EBITDA uplift of approximately +R\$4 billion per year**
- ▶ Continuation of the expansion plan: **robust, mature, and highly profitable projects** (high-grade products) will take CMIN to a **new level**.

CMIN: EBITDA and Margin (R\$ Million and %)

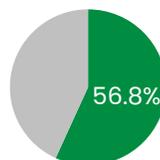


Breakdown Results – CSN Group (3Q25LTM)

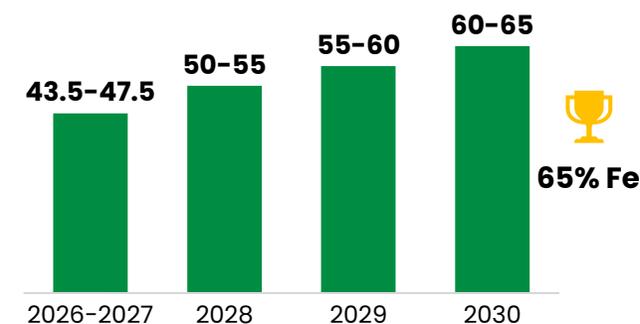
% Net Revenue



% EBITDA



Production Ramp-up Curve¹(Mt)

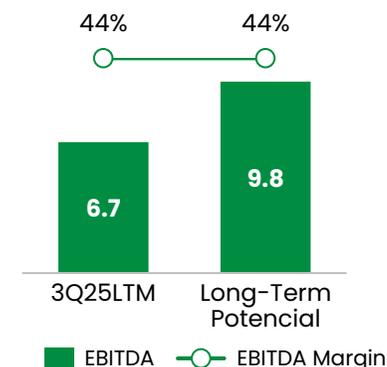


Phase 1 Projects (23.6Mtpa):

- P15
- Tailings Recovery (Pires, B4, CdP and Ultrafines)

¹Includes production volume + purchases

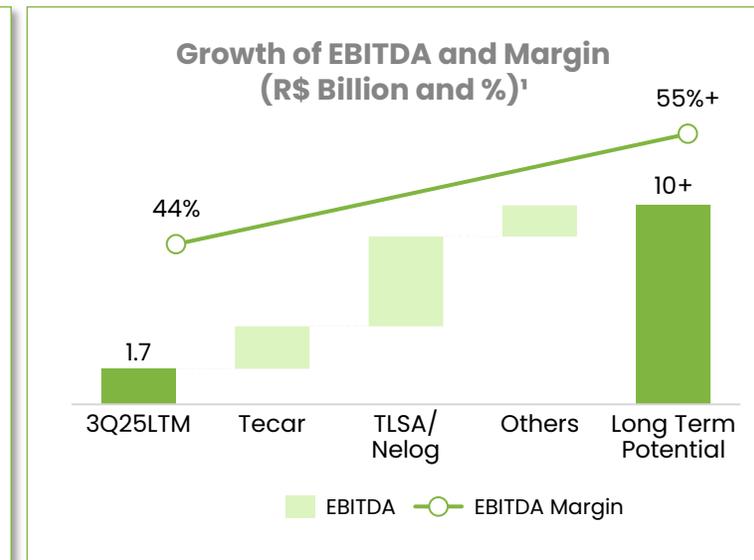
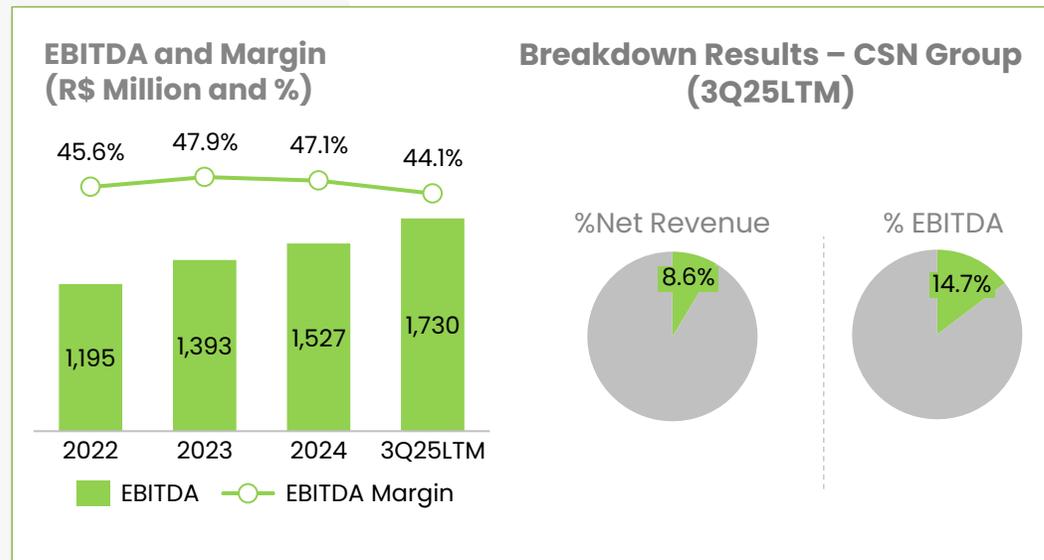
Growth of EBITDA and Margin (R\$ Billion and %)²



²3Q25LTM considers official numbers released by the Company. Future, pro forma vision: considers Tecar stand-alone within the logistics segment, 100% consolidation of TLSA and Nelog and entry of expansion projects (in nominal terms)

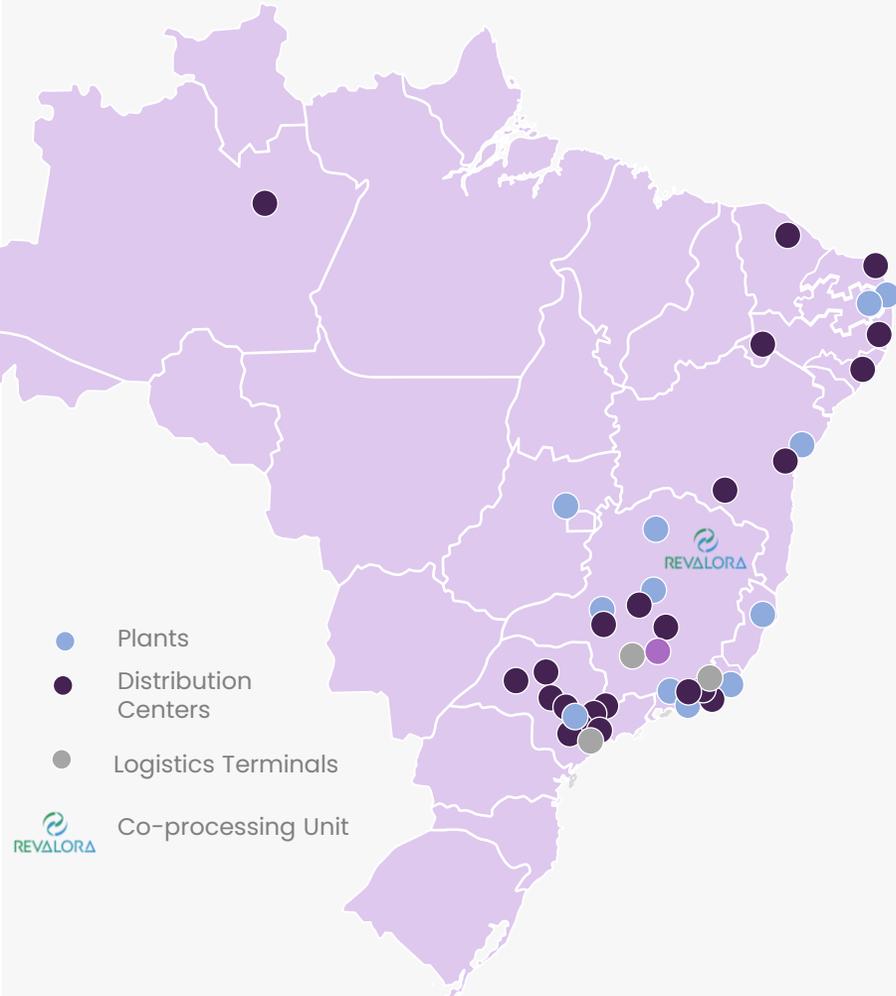
World-class assets with a clear and scalable growth path aligned with market demand

- ▶ **Integrated and complementary portfolio** consisting of seven **best-in-class** railway, port and multimodal assets, **strategically located**;
- ▶ **Unique and irreplicable infrastructure** platform dedicated to the export of Brazil's main commodities, with unmatched **competitive advantages and operational scale**;
- ▶ **Balanced growth and profitability profile**, supported by mature assets and brownfield projects;
- ▶ **Expansion projects with a material impact on EBITDA and profitability**, underpinned by proven execution capabilities and contracted and captive demand;
- ▶ **Strategy: Sale of a significant equity stake in 2026**



¹3Q25LTM considers official numbers released by the Company. Future, pro forma vision: considers Tecar stand-alone within the logistics segment, 100% consolidation of TLSA and Nelog and entry of expansion projects (in nominal terms)

Brazil's Leading Integrated Cement Producer



17 Mtpa
Cement Installed Capacity

7
Integrated Plants of Cement

2.9 Mt
Aggregate Sales 3Q25LTM

6
Mills

159 km³
Concrete Sales 3Q25LTM

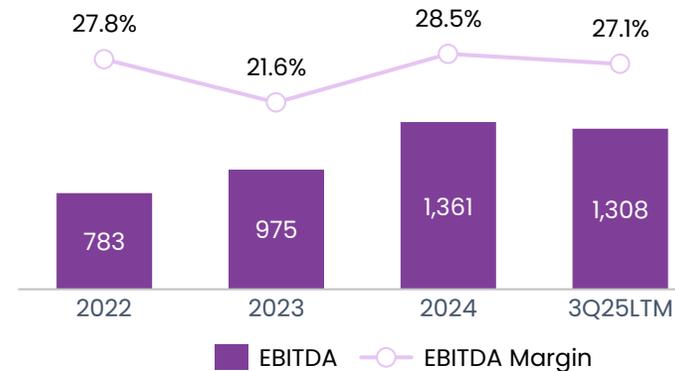
27
Centers Distribution

38%
CAGR Net Revenue 2021-3Q25 LTM

3
Terminals Logistics⁽²⁾

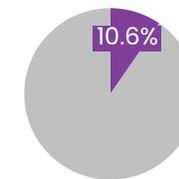
- ▶ Leadership in **integrated cement production** in Brazil, with a **competitive cost structure and higher margins**
- ▶ **Unique growth potential** in the market with greenfield (+12 Mtpa) and brownfield (+1.4 Mtpa) projects in advanced-stage
- ▶ Differentiated access to mining reserves and rights, energy benefits (self-sufficiency), strategic geographic footprint and efficient logistics, consolidating the **best platform in the sector**.
- ▶ Market growth supported by **price recovery expected as early as 2025**
- ▶ **Strategy: Sale of control in 2026**

EBITDA and Margin (R\$MM and %)

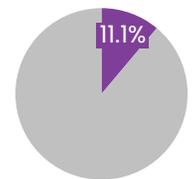


Breakdown Results – CSN Group (3Q25LTM)

% Net Revenue



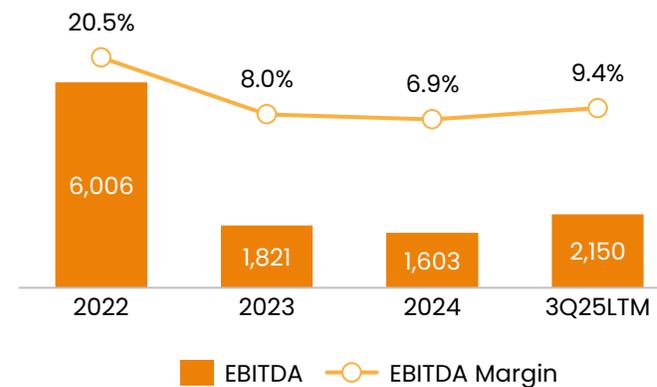
% EBITDA



Ongoing recovery in profitability

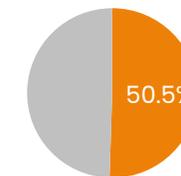
- ▶ One of Brazil's largest **integrated flat steel producers**
- ▶ Irreplicable asset with a **strategic positioning**
- ▶ **Diversified portfolio** with a strong focus on **high value-added** products and integrated solutions
- ▶ Presence in key markets in **Europe and the United States**
- ▶ **Strategy: Assessment of strategic alternatives and partnerships aimed at maximizing short-term cash generation**

EBITDA and Margin (R\$M and %)

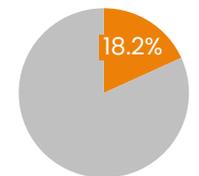


Breakdown Results – CSN Group (3Q25LTM)

% Net Revenue

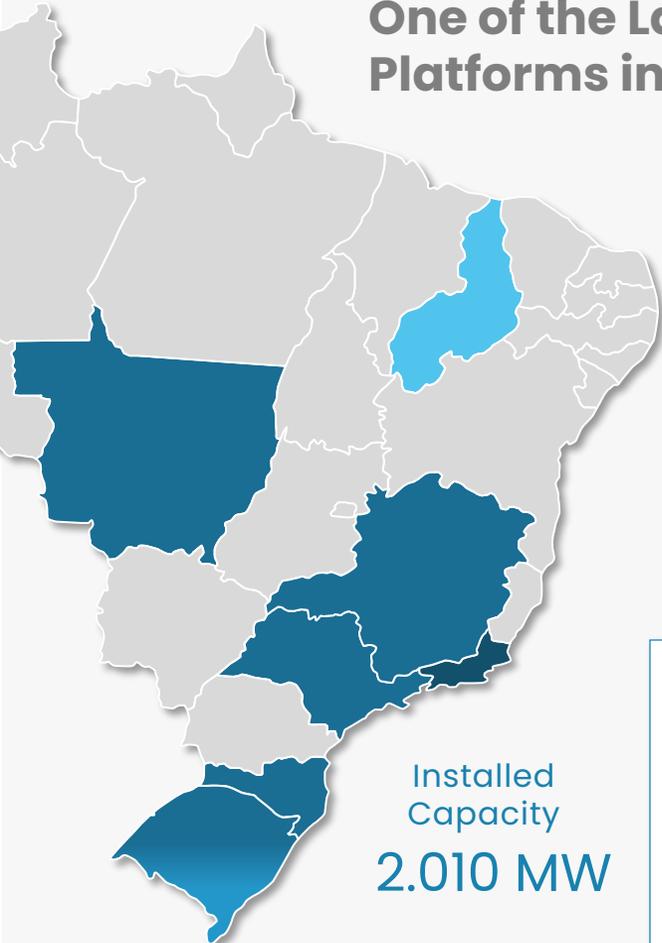


% EBITDA



CSN Energy

One of the Largest and Most Competitive Renewable Energy Platforms in Brazil



27 **Hydro Assets** (1,743 MW)

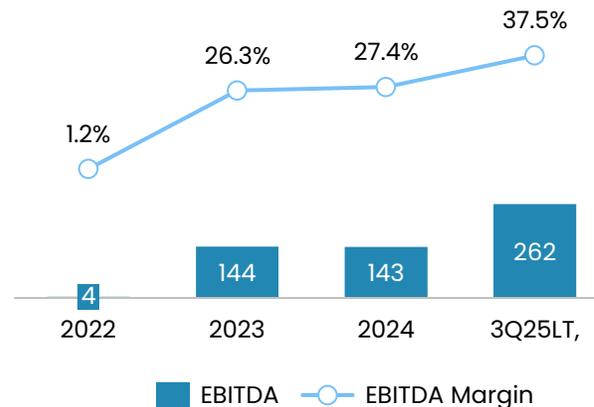
3 **Cogeneration Thermal Assets** (267 MW)

3 **Wind Projects** (52 MW)

1 **Solar Project** (1,200 MW)

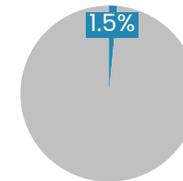
- ▶ **High-return**, low-risk business profile
- ▶ Self-sufficiency in **renewable energy** since 2023
- ▶ **Support to the Group's businesses** through a material reduction in energy costs
- ▶ Resilient results with strong **cash generation**
- ▶ **Free gas market**: industrial competitiveness and commitment to the energy transition

EBITDA and Margin (R\$MM and %)

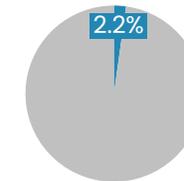


Breakdown Results – CSN Group (3Q25LTM)

% Net Revenue



% EBITDA



Deleveraging Roadmap | Execution



The main strategic initiatives identified are highlighted below.:

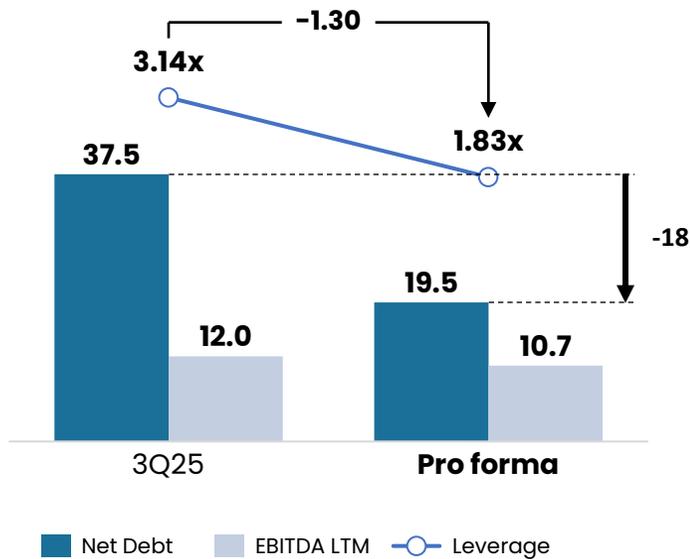
	Strategy	Projected Timeline
	Sale of CSN's relevant stake in Newco CSN Infrastructure	Start: January/26 Signing: 3Q – 4Q26
	Sale of control of CSN Cement	Start: January/26 Signing: 3Q – 4Q26

 All transactions supported by engaged financial advisors

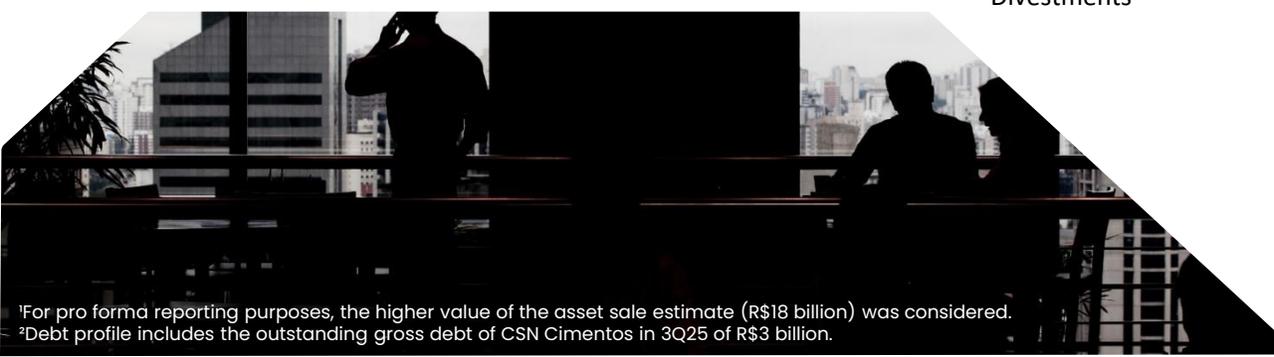
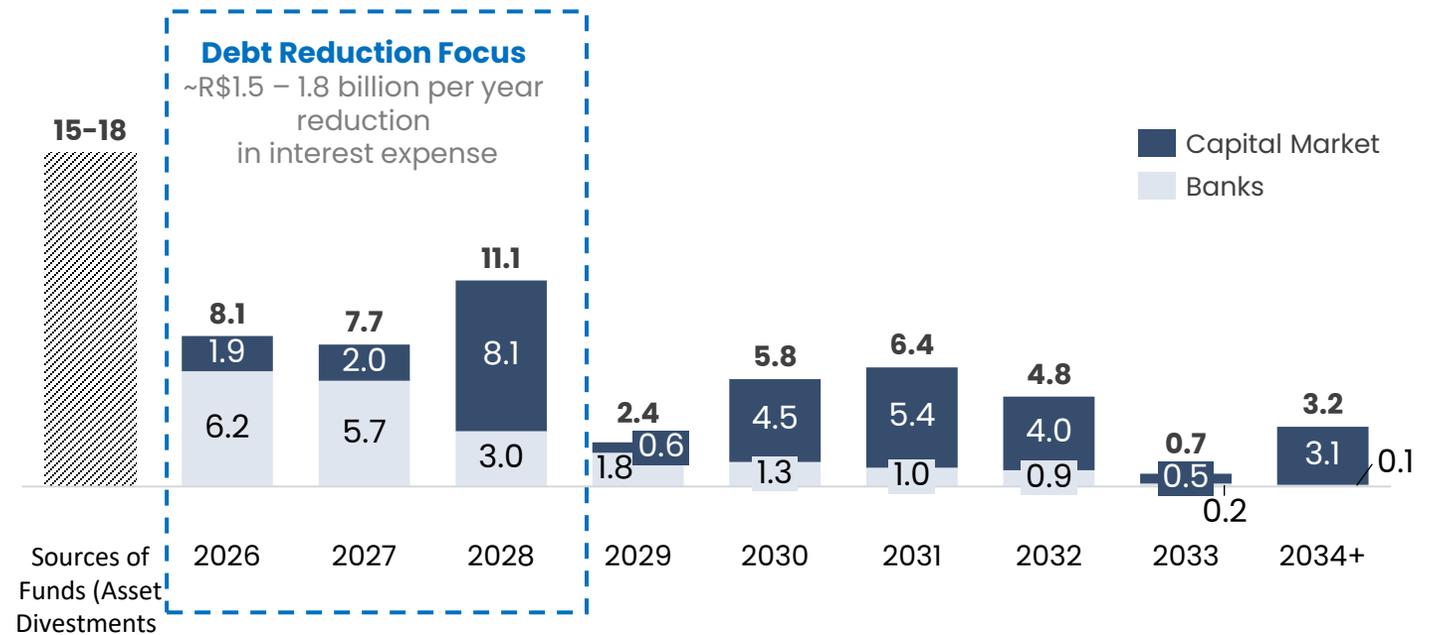
Liability Management | Sources and Uses

3Q25

Pro-Forma Leverage (R\$ Billion | x)



Indebtedness Profile (R\$ Billion)¹

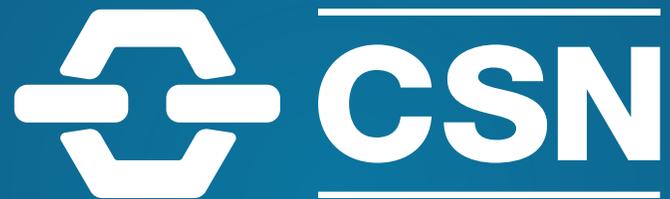


¹For pro forma reporting purposes, the higher value of the asset sale estimate (R\$18 billion) was considered.
²Debt profile includes the outstanding gross debt of CSN Cimentos in 3Q25 of R\$3 billion.

Final Considerations

- ▶ Focus on **profitability across core businesses** to maximize **cash flow generation**
- ▶ Material reduction in the CSN Group's **gross debt and leverage**
- ▶ **Efficient and disciplined capital allocation** with a strict leverage target





Companhia Siderúrgica Nacional

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