

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração de Valor Adicionado	8
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	9
Balanço Patrimonial Passivo	10
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração de Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	18
---	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	68
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	69
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	70

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	365.111.201
Preferenciais	722.132.003
Total	1.087.243.204
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	6.258.200
Total	6.258.200

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	27/10/2020	Dividendo	19/11/2020	Ordinária		0,07000
Reunião do Conselho de Administração	27/10/2020	Dividendo	19/11/2020	Preferencial		0,07000

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	11.601.953	10.038.752
1.01	Ativo Circulante	50.230	75.428
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	57	62
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.255	14.146
1.01.06	Tributos a Recuperar	42.681	42.388
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	42.681	42.388
1.01.06.01.01	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	42.681	42.388
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.237	18.832
1.01.08.03	Outros	3.237	18.832
1.01.08.03.01	Dividendos a receber	0	18.832
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	3.237	0
1.02	Ativo Não Circulante	11.551.723	9.963.324
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	12.069	2.714
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	12.069	2.714
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	1.919	2.427
1.02.01.10.04	Outros ativos não-circulantes	10.150	287
1.02.02	Investimentos	11.539.428	9.960.008
1.02.03	Imobilizado	226	602
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	226	602

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	11.601.953	10.038.752
2.01	Passivo Circulante	724	22.615
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	269	626
2.01.02	Fornecedores	13	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	196	133
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	196	133
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	194	129
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	2	4
2.01.05	Outras Obrigações	246	21.856
2.01.05.02	Outros	246	21.856
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	0	21.620
2.01.05.02.05	Outros passivos circulantes	246	236
2.02	Passivo Não Circulante	1.081	2.003
2.02.02	Outras Obrigações	286	286
2.02.02.02	Outros	286	286
2.02.02.02.03	Outros passivos não-circulantes	286	286
2.02.04	Provisões	795	1.717
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	795	1.717
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	773	1.696
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	22	21
2.03	Patrimônio Líquido	11.600.148	10.014.134
2.03.01	Capital Social Realizado	8.208.826	8.208.826
2.03.02	Reservas de Capital	-69.861	-69.861
2.03.02.07	Ações em tesouraria	-69.861	-69.861
2.03.04	Reservas de Lucros	1.027.875	1.027.875
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	492.800	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.940.508	847.294

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	301.624	491.404	104.305	400.464
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.682	-7.687	-1.685	-5.662
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	14.426	14.426	388	388
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-1.541	-27	-2.718
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	289.880	486.206	105.629	408.456
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	301.624	491.404	104.305	400.464
3.06	Resultado Financeiro	215	1.396	-295	-11.530
3.06.01	Receitas Financeiras	227	1.613	743	2.852
3.06.01.01	Receitas financeiras	227	1.613	743	2.852
3.06.02	Despesas Financeiras	-12	-217	-1.038	-14.382
3.06.02.01	Despesas financeiras	-12	-75	-1.038	-14.382
3.06.02.02	Varição cambial, líquida	0	-142	0	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	301.839	492.800	104.010	388.934
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	301.839	492.800	104.010	388.934
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	301.839	492.800	104.010	388.934
3.99.01.01	ON	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.01.02	PN	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.02.01	ON	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.02.02	PN	0,28	0,46	0,1	0,39

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	301.839	492.800	104.010	388.934
4.02	Outros Resultados Abrangentes	156.500	1.100.762	273.108	247.469
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência	32.907	146.174	23.758	21.289
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	247.332	2.224.222	448.801	402.886
4.02.03	Perdas não realizados em hedge de investimento líquido	-125.386	-1.265.716	-199.059	-176.897
4.02.04	Ganhos (Perdas) não realizadas em Hedge de fluxo de caixa	1.647	-3.918	-392	191
4.03	Resultado Abrangente do Período	458.339	1.593.562	377.118	636.403

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	18.735	115.825
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-8.730	-8.391
6.01.01.01	Lucro líquido do período	492.800	388.934
6.01.01.02	Depreciação e amortização	7	8
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-486.206	-408.456
6.01.01.04	Variação cambial, líquida	142	0
6.01.01.05	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	-923	3
6.01.01.06	Receita de juros de aplicações financeiras	-124	-909
6.01.01.07	Despesa de juros sobre dívidas financeiras	0	12.029
6.01.01.08	Ganho]na alienação de imobilizado	-14.426	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	27.465	158.868
6.01.02.01	Redução de contas a pagar	-131	-11
6.01.02.02	Redução (Aumento) de outros ativos	-1.958	-204
6.01.02.03	Aumento (Redução) de outros passivos	707	-7.839
6.01.02.04	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	18.833	153.223
6.01.02.05	Aplicações financeiras	-2.465	-69.850
6.01.02.06	Resgate de aplicações financeiras	12.479	83.549
6.01.03	Outros	0	-34.652
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	0	-34.652
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.466	0
6.02.01	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	2.466	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-21.206	-116.770
6.03.01	Recebimento pela venda de participação em controlada	0	390.647
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-21.206	-129.108
6.03.03	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	0	-378.309
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-5	-945
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	62	1.073
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	57	128

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	14.426	388
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	14.426	388
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.752	-7.518
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-8.752	-7.518
7.03	Valor Adicionado Bruto	5.674	-7.130
7.04	Retenções	-7	-8
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7	-8
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	5.667	-7.138
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	487.819	411.308
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	486.206	408.456
7.06.02	Receitas Financeiras	1.613	2.852
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	493.486	404.170
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	493.486	404.170
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	469	854
7.08.02.01	Federais	439	672
7.08.02.03	Municipais	30	182
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	217	14.382
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	492.800	388.934
7.08.04.02	Dividendos	0	82.464
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	492.800	306.470

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	63.484.846	54.048.736
1.01	Ativo Circulante	22.178.812	18.278.163
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.171.185	2.641.713
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.028.760	3.652.949
1.01.03	Contas a Receber	4.161.971	2.672.370
1.01.04	Estoques	8.886.566	7.659.737
1.01.06	Tributos a Recuperar	587.072	525.476
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	587.072	525.476
1.01.06.01.01	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	587.072	525.476
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.343.258	1.125.918
1.01.08.03	Outros	1.343.258	1.125.918
1.01.08.03.01	Créditos tributários	442.731	504.302
1.01.08.03.02	Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	1.082	2.846
1.01.08.03.03	Outros ativos circulantes	899.445	618.770
1.02	Ativo Não Circulante	41.306.034	35.770.573
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.706.062	7.136.192
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.568.327	4.071.219
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.568.327	4.071.219
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	137.162	95.445
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.000.573	2.969.528
1.02.01.10.03	Créditos tributários	573.075	465.549
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	1.823.914	1.994.143
1.02.01.10.05	Outros ativos não-circulantes	575.922	464.455
1.02.01.10.06	Gastos antecipados com plano de pensão	27.662	45.381
1.02.02	Investimentos	2.309.576	1.812.399
1.02.03	Imobilizado	18.499.575	16.679.409
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	17.694.678	15.902.095
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	804.897	777.314
1.02.04	Intangível	13.790.821	10.142.573
1.02.04.01	Intangíveis	692.258	673.262
1.02.04.02	Goodwill	13.098.563	9.469.311

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	63.484.846	54.048.736
2.01	Passivo Circulante	9.172.084	7.428.319
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	510.165	480.319
2.01.02	Fornecedores	4.552.728	3.762.768
2.01.03	Obrigações Fiscais	920.057	638.212
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	920.057	638.212
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	614.360	433.116
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	305.697	205.096
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.173.239	1.562.226
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.146.666	1.544.211
2.01.04.02	Debêntures	26.573	18.015
2.01.05	Outras Obrigações	949.691	923.881
2.01.05.02	Outros	949.691	923.881
2.01.05.02.04	Dividendos a pagar	0	21.620
2.01.05.02.05	Arrendamento mercantil a pagar	224.590	202.536
2.01.05.02.06	Benefícios a empregados	41	495
2.01.05.02.07	Outros passivos circulantes	724.792	699.230
2.01.05.02.08	Valor justo de derivativos	268	0
2.01.06	Provisões	66.204	60.913
2.01.06.02	Outras Provisões	66.204	60.913
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	66.204	60.913
2.02	Passivo Não Circulante	22.758.358	19.393.164
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	17.367.724	14.487.641
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	14.473.251	11.594.612
2.02.01.02	Debêntures	2.894.473	2.893.029
2.02.02	Outras Obrigações	2.204.674	2.055.750
2.02.02.02	Outros	2.204.674	2.055.750
2.02.02.02.03	Obrigações com FIDC	1.063.887	1.018.501
2.02.02.02.04	Arrendamento mercantil a pagar	619.089	601.733
2.02.02.02.05	Outros passivos não-circulantes	521.698	435.516
2.02.03	Tributos Diferidos	46.684	517.413
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	46.684	517.413
2.02.04	Provisões	3.139.276	2.332.360
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.919.076	2.280.965
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	488.132	396.821
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	390.772	358.826
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	1.993.136	1.469.949
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	47.036	55.369
2.02.04.02	Outras Provisões	220.200	51.395
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	220.200	51.395
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	31.554.404	27.227.253
2.03.01	Capital Social Realizado	8.208.826	8.208.826
2.03.02	Reservas de Capital	-69.861	-69.861
2.03.02.07	Ações em tesouraria	-69.861	-69.861
2.03.04	Reservas de Lucros	1.027.875	1.027.875
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	492.800	0

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.940.508	847.294
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	19.954.256	17.213.119

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	12.222.108	30.194.482	9.930.829	30.110.543
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.525.273	-26.924.121	-8.945.657	-26.583.803
3.03	Resultado Bruto	1.696.835	3.270.361	985.172	3.526.740
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-305.349	-636.226	-285.032	-918.128
3.04.01	Despesas com Vendas	-130.900	-347.856	-115.783	-358.551
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-241.990	-706.865	-250.495	-724.973
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-3.372	-72.131	-7.717	-15.695
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	149.540	812.819	160.108	307.949
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-150.122	-400.088	-80.830	-112.184
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	71.495	77.895	9.685	-14.674
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.391.486	2.634.135	700.140	2.608.612
3.06	Resultado Financeiro	-303.121	-863.136	-562.690	-1.248.925
3.06.01	Receitas Financeiras	51.083	206.367	49.618	140.500
3.06.01.01	Receitas financeiras	42.496	140.950	49.618	140.500
3.06.01.02	Variação cambial, líquida	8.587	65.209	0	0
3.06.01.03	Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	0	208	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-354.204	-1.069.503	-612.308	-1.389.425
3.06.02.01	Despesas financeiras	-353.692	-1.069.503	-368.681	-1.080.300
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	0	0	-234.450	-292.854
3.06.02.03	Perdas com instrumentos financeiros, líquido	-512	0	-9.177	-16.271
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.088.365	1.770.999	137.450	1.359.687
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-281.821	-433.147	150.238	-264.526
3.08.01	Corrente	-205.172	-364.247	-61.339	-292.412
3.08.02	Diferido	-76.649	-68.900	211.577	27.886
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	806.544	1.337.852	287.688	1.095.161
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	806.544	1.337.852	287.688	1.095.161
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	301.839	492.800	104.010	388.934
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	504.705	845.052	183.678	706.227

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.99.01.01	ON	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.01.02	PN	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.02.01	ON	0,28	0,46	0,1	0,39
3.99.02.02	PN	0,28	0,46	0,1	0,39

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	806.544	1.337.852	287.688	1.095.161
4.02	Outros Resultados Abrangentes	426.969	3.034.709	748.934	682.056
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência	89.172	396.114	64.244	57.568
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	673.115	6.077.715	1.224.051	1.102.341
4.02.03	Perdas não realizadas em hedge de investimento líquido	-339.782	-3.428.513	-538.302	-478.370
4.02.04	Ganhos (Perdas) não realizadas em Hedge de fluxo de caixa	4.464	-10.607	-1.059	517
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.233.513	4.372.561	1.036.622	1.777.217
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	458.339	1.593.562	377.118	636.403
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	775.174	2.778.999	659.504	1.140.814

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.813.080	1.765.459
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	4.093.870	4.152.774
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.337.852	1.095.161
6.01.01.02	Depreciação e amortização	1.815.271	1.534.631
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-77.895	14.674
6.01.01.04	Variação cambial, líquida	-65.209	292.854
6.01.01.05	(Ganho) Perda com instrumentos financeiros, líquido	-208	16.271
6.01.01.06	Benefícios pós-emprego	151.673	119.050
6.01.01.07	Planos de incentivos de longo prazo	31.310	34.426
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social	433.147	264.526
6.01.01.09	Ganho na alienação de imobilizado	-36.515	-1.690
6.01.01.10	Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	72.131	15.695
6.01.01.11	Provisão (Reversão) de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	229.596	-5.272
6.01.01.12	Receita de juros de aplicações financeiras	-69.927	-45.254
6.01.01.13	Despesa de juros sobre dívidas financeiras	770.906	768.256
6.01.01.14	Juros sobre mútuos com empresas ligadas	-6.246	-2.657
6.01.01.15	(Reversão) Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	-34.831	52.103
6.01.01.16	Recuperação de créditos, líquido	-457.185	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	637.595	-1.385.505
6.01.02.01	Aumento de contas a receber	-785.106	-113.419
6.01.02.02	Redução de estoques	199.597	337.161
6.01.02.03	Redução de contas a pagar	-51.247	-600.639
6.01.02.04	Redução de outros ativos	396.148	172.328
6.01.02.05	Aumento (Redução) de outros passivos	144.621	-559.386
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	19.614	38.952
6.01.02.07	Aplicações financeiras	-2.286.306	-1.170.608
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras	3.000.274	510.106
6.01.03	Outros	-918.385	-1.001.810
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-678.495	-717.751
6.01.03.02	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-47.224	-63.130
6.01.03.03	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-192.666	-220.929
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.170.637	-1.399.461
6.02.01	Adições de imobilizado	-1.101.868	-1.260.640
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	57.078	20.307
6.02.03	Adições de outros ativos intangíveis	-83.065	-64.441
6.02.04	Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	-42.782	0
6.02.05	Adto para futuro invest. em partic. societária em entidade contabilizada pelo método de equivalência	0	-94.687
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.613.188	-995.688
6.03.01	Recebimento pela venda de participação em controlada	0	390.647
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-73.110	-392.104
6.03.03	Empréstimos e financiamentos obtidos	1.943.975	3.472.819
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-3.265.210	-4.249.182
6.03.05	Pagamento de arrendamento mecantil	-183.372	-101.313

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.06	Financiamentos com empresas ligadas, líquido	-35.471	-116.555
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	500.217	30.017
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.529.472	-599.673
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.641.713	2.891.217
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.171.185	2.291.544

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	34.982.433	34.664.410
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	33.933.034	33.401.552
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	1.121.530	1.278.553
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-72.131	-15.695
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-25.183.165	-25.466.228
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-22.052.378	-22.586.998
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-3.130.787	-2.879.230
7.03	Valor Adicionado Bruto	9.799.268	9.198.182
7.04	Retenções	-1.794.010	-1.534.631
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.794.010	-1.534.631
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	8.005.258	7.663.551
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	230.853	141.280
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	77.895	-14.674
7.06.02	Receitas Financeiras	140.950	140.500
7.06.03	Outros	12.008	15.454
7.06.03.01	Receitas de aluguel	12.008	15.454
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	8.236.111	7.804.831
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	8.236.111	7.804.831
7.08.01	Pessoal	3.673.533	3.370.921
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.766.326	2.523.854
7.08.01.02	Benefícios	717.790	604.044
7.08.01.03	F.G.T.S.	189.417	243.023
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.200.978	1.931.411
7.08.02.01	Federais	1.234.869	990.872
7.08.02.02	Estaduais	807.287	809.935
7.08.02.03	Municipais	158.822	130.604
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.023.748	1.407.338
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.337.852	1.095.161
7.08.04.02	Dividendos	64.152	245.581
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	1.273.700	849.580

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



GERDAU
O futuro se molda

COMENTÁRIO DE
DESEMPENHO

**METALÚRGICA
GERDAU S.A.**

3T20

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DESEMPENHO DA METALÚRGICA GERDAU NO 3T20 | CONTROLADORA

A Metalúrgica Gerdau S.A. é uma empresa holding que controla direta ou indiretamente todas as empresas Gerdau no Brasil e no exterior. É uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital.

Resultados Operacionais

A Metalúrgica Gerdau S.A. tem seu resultado proveniente, principalmente, de investimentos em controladas que, em 30 de setembro de 2020 totalizavam R\$ 11,5 bilhões. No 3T20, esses investimentos resultaram em uma equivalência patrimonial positiva de R\$ 290 milhões.

O lucro líquido de R\$ 301,8 milhões no 3T20, equivalente a R\$ 0,28 por ação em circulação.

O Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos no montante de R\$ 75,7 milhões (R\$ 0,07 por ação), distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2020, conforme estipulado no Estatuto Social. A data programada para o pagamento é dia 19 de novembro de 2020, sendo a data base considerada para a posição acionária em 06 de novembro de 2020 e data ex-dividendos dia 09 de novembro de 2020.

Em 30 de setembro de 2020, o patrimônio líquido da Companhia era de R\$ 11,6 bilhões, representando um valor patrimonial de R\$ 10,73 por ação.

Ao encerrar-se o trimestre, a Companhia apresentava os seguintes dados econômico-financeiros:

	3T20
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos – R\$ milhões	301,6
Lucro líquido – R\$ milhões	301,8
Lucro por ação em circulação – R\$	0,28
	30/09/2020
Capital social – R\$ milhões	8.208,8
Patrimônio líquido – R\$ milhões	11.600,1
Valor patrimonial por ação – R\$	10,73

Relacionamento com a auditoria externa

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Metalúrgica Gerdau S.A. informa que a KPMG Auditores Independentes, prestadora dos serviços de auditoria externa à Companhia, não prestou serviços não relacionados à auditoria externa durante os nove meses de 2020.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS



GERDAU
O futuro se molda

São Paulo, 28 de outubro de 2020 – A Metalúrgica Gerdaul S.A. (B3:GOAU4) anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2020. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia são apresentadas em reais (R\$), de acordo com o padrão contábil internacional – IFRS (International Financial Reporting Standards) – e conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil. As informações apresentadas neste documento não contemplam dados das empresas coligadas e com controle conjunto, exceto quando mencionado.

DESEMPENHO DA METALÚRGICA GERDAU NO 3T20

Resultados Operacionais

CONSOLIDADO	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	3.200	2.733	17%	2.433	32%	8.820	9.501	-7%
Vendas de aço	3.189	3.056	4%	2.365	35%	8.244	9.012	-9%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	12.222	9.931	23%	8.745	40%	30.194	30.111	0%
Custo das vendas	(10.525)	(8.946)	18%	(8.027)	31%	(26.924)	(26.584)	1%
Lucro bruto	1.697	985	72%	718	136%	3.270	3.527	-7%
Margem bruta	13,9%	9,9%		8,2%		10,8%	11,7%	
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(373)	(366)	2%	(309)	21%	(1.055)	(1.084)	-3%
Despesas com vendas	(131)	(116)	13%	(97)	35%	(348)	(359)	-3%
Despesas gerais e administrativas	(242)	(250)	-3%	(212)	14%	(707)	(725)	-2%
% DVGA/Receita Líquida	3,1%	3,7%		3,5%		3,5%	3,6%	
EBITDA ajustado	2.150	1.463	47,0%	1.316	63,4%	4.639	4.588	1,1%
Margem EBITDA ajustada	17,6%	14,7%		15,0%		15,4%	15,2%	

Produção e Vendas

No 3T20, a produção de aço bruto apresentou aumento tanto em relação ao 2T20 quanto ao 3T19, em razão da retomada das atividades nos diferentes países que a companhia atua. Importante salientar que no 2T20 houve paradas em algumas unidades industriais devido aos impactos da pandemia da COVID-19.

As vendas de aço no 3T20 apresentaram aumento em relação ao trimestre anterior e ao 3T19, com destaque para o mercado interno da ON Brasil, onde houve retomada vigorosa no setor de construção civil.

Resultado Operacional

Receita Líquida

A receita líquida do 3T20 acompanhou o crescimento do volume de vendas tanto na comparação com o 2T20 quanto ao 3T19. Vale ressaltar que a receita líquida do 3T20 foi influenciada principalmente pela depreciação do real de 36% nos últimos doze meses, com impacto positivo especialmente pela conversão das receitas das nossas operações na América do Norte.

Custo das Vendas

Da mesma forma, o custo das vendas também refletiu o aumento do volume de vendas e efeito cambial nas operações da América do Norte, bem como nos insumos importados no Brasil, e apresentou crescimento em relação aos trimestres comparados. Além disso, houve aumento nas principais matérias-primas utilizadas pela Companhia, com destaque para 27% de aumento do preço da sucata e de 28% no preço de minério de ferro, na comparação anual.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho


GERDAU

O futuro se molda

Lucro Bruto

O lucro bruto e a margem bruta consolidados apresentaram crescimento significativo devido à receita por tonelada vendida ter subido 18% em relação ao 3T19, enquanto o custo por tonelada vendida subiu 13% no mesmo período.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram similares em relação ao 3T19 com uma proporção dessas despesas em relação à receita líquida de 3,1%, 60 bps abaixo da proporção registrada no 3T19 e a melhor relação já reportada pela companhia.

EBITDA e Margem EBITDA

COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Lucro líquido	807	288	180%	312	158%	1.273	1.095	16%
Resultado financeiro líquido	303	562	-46%	330	-8%	928	1.249	-26%
Provisão para IR e CS	281	(150)	-	131	116%	433	265	64%
Depreciação e amortizações	647	502	29%	611	6%	1.815	1.535	18%
EBITDA - Instrução CVM¹	2.039	1.203	70%	1.385	47%	4.449	4.143	7%
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	3	8	-56%	25	-87%	72	16	360%
Resultado da equivalência patrimonial	(71)	(10)	638%	4	-	(78)	15	-
EBITDA proporcional das empresas coligadas e com controle	180	81	122%	91	98%	384	234	64%
Impactos custos fixos de usinas paradas	-	238	-	119	-	119	238	-50%
Recuperações de créditos/provisões	-	(57)	-	(308)	-	(308)	(57)	440%
EBITDA ajustado²	2.150	1.463	47,0%	1.316	63,4%	4.639	4.588	1,1%
Margem EBITDA ajustada	17,6%	14,7%		15,0%		15,4%	15,2%	

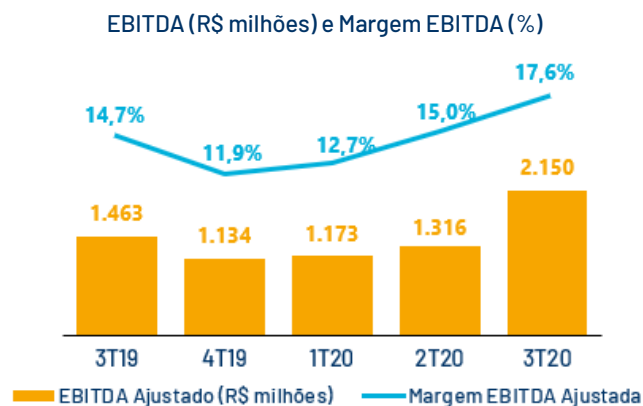
CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T20	3T19	2T20	9M20	9M19
EBITDA - Instrução CVM ¹	2.039	1.203	1.385	4.449	4.143
Depreciação e amortizações	(647)	(502)	(611)	(1.815)	(1.535)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS³	1.391	701	773	2.634	2.609

1 - Medição não contábil calculada de acordo com a Instrução CVM nº 527.

2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia. A Companhia apresenta o EBITDA ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período.

3 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados Consolidados.

O EBITDA ajustado e a margem EBITDA ajustada do 3T20 apresentaram aumento em relação aos períodos comparados, principalmente pelos maiores volumes vendidos no mercado interno na ON Brasil e os melhores resultados na ON América do Sul. Cabe ressaltar que este é o melhor EBITDA registrado em um trimestre, desde 2008.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho


GERDAU

O futuro se molda

Resultado Financeiro e Lucro Líquido

CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos¹	1.391	700	99%	773	80%	2.634	2.609	1%
Resultado financeiro	(303)	(562)	-46%	(330)	-8%	(863)	(1.249)	-31%
Receitas financeiras	42	50	-14%	51	-16%	141	141	0%
Despesas financeiras	(354)	(369)	-4%	(390)	-9%	(1.070)	(1.080)	-1%
Variação cambial (inclui parcela do hedge de investimento líquido)	57	(193)	-	29	97%	30	(215)	-
Variação cambial (outras moedas)	(48)	(41)	17%	(20)	140%	35	(78)	-
Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	(1)	(9)	-94%	0,2	-	0	(16)	-
Lucro antes dos impostos¹	1.089	138	690%	443	146%	1.771	1.360	30%
Imposto de renda e contribuição social	(281)	150	-	(131)	116%	(433)	(265)	64%
IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido	1	211	-100%	19	-95%	100	190	-47%
IR/CS - demais contas	(282)	(123)	130%	(85)	230%	(469)	(516)	-9%
IR/CS - itens não recorrentes	-	61	-100%	(64)	-100%	(64)	61	-
Lucro líquido consolidado¹	807	288	180%	312	158%	1.338	1.095	22%
Itens não recorrentes	-	119	-	(124)	-	(124)	119	-
Custos fixos de Usinas paradas	-	238	-	119	-	119	238	-50%
Recuperação de créditos / Provisões	-	(57)	-	(308)	-	(308)	(57)	438%
IR/CS - itens não recorrentes	-	(61)	-	64	-	64	(61)	-
Lucro líquido consolidado ajustado²	807	407	98,4%	188	329,3%	1.213	1.214	0,0%

1 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados da Companhia.

2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia para demonstrar o lucro líquido ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado.

No 3T20, tanto em relação ao 2T20 quanto ao 3T19, a variação do resultado financeiro ocorreu, substancialmente, em função da variação cambial.

O lucro líquido no 3T20 teve aumento em comparação ao 2T20 e ao 3T19, em virtude do maior EBITDA.

Dividendos

O Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos, no montante de R\$ 75,7 milhões (R\$ 0,07 por ação), distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2020, conforme estipulado no Estatuto Social.

Data do pagamento: 19 de novembro de 2020

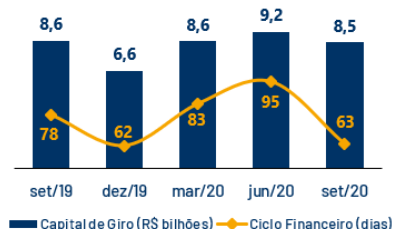
Data base: posição de ações em 06 de novembro de 2020

Data ex-dividendos: 09 de novembro de 2020

Capital de Giro e Ciclo Financeiro

O ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida diária do trimestre) passou de 95 dias em junho de 2020 para 63 dias em setembro de 2020, otimizando o capital de giro após os efeitos da pandemia da COVID-19, com uma redução de estoques no período aliada a um aumento na conta de fornecedores superior ao aumento no contas a receber, reflexo da recuperação do nível de atividade e boas condições em relação a prazos de pagamento.

Capital de Giro (R\$ bilhões) e Ciclo Financeiro (dias)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Passivo Financeiro

COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA (R\$ Milhões)	30.09.2020	30.06.2020	30.09.2019
Circulante	2.173	3.867	2.262
Não circulante	17.368	17.110	13.232
Dívida Bruta	19.541	20.977	15.494
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	7.200	6.548	3.432
Dívida líquida	12.341	14.429	12.062

Em 30 de setembro de 2020, 11,1% da dívida bruta encontravam-se no curto prazo enquanto 88,9% da dívida estava alocada no longo prazo. Em termos de composição da dívida por moeda, 15,5% era denominada em reais e 84,5% em dólares norte-americanos.

Em 30 de setembro de 2020, 41% do caixa estava atrelada ao dólar norte-americano.

Os principais indicadores da dívida apresentaram a seguinte evolução:

INDICADORES	30.09.2020	30.06.2020	30.09.2019
Dívida bruta / Capitalização total ¹	38%	41%	36%
Dívida líquida ² (R\$) / EBITDA ³ (R\$)	2,07x	2,78x	1,96x

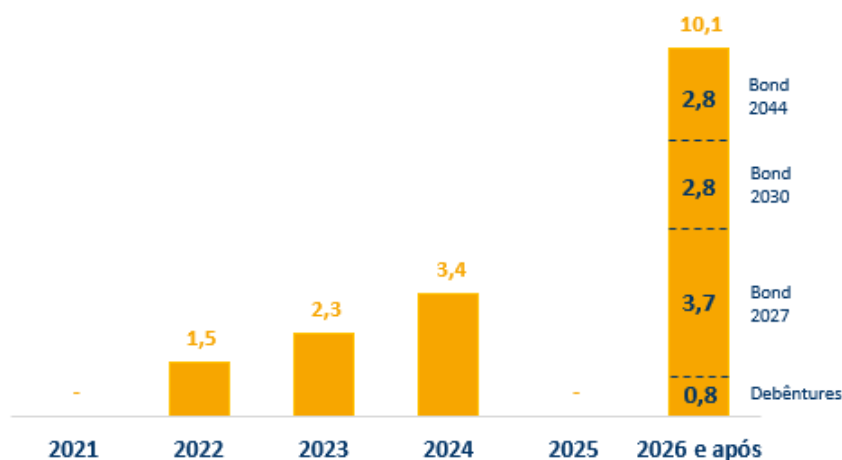
1 - Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.

2 - Dívida líquida = dívida bruta - juros sobre a dívida - caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

3 - EBITDA ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

A redução do nível do indicador dívida líquida/EBITDA de 2,78x em 30 de junho de 2020 para 2,07x em 30 de setembro de 2020, foi consequência de amortizações e maior geração de caixa no período.

Cronograma de pagamento da dívida bruta (não circulante)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



GERDAU
O futuro se molda

O custo médio nominal ponderado da dívida bruta era de 4,9% ao final de setembro de 2020, sendo que 2% era composto pelo montante denominado em reais, 5,7% mais variação cambial para o total denominado em dólares tomados a partir do Brasil, e 4,6% para a parcela tomada pelas subsidiárias no exterior. Em 30 de setembro de 2020, o prazo médio de pagamento da dívida bruta era de 7,7 anos, um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos.

MERCADO DE CAPITAIS

Entre julho e setembro de 2020, a área de Relações com Investidores participou de mais de 20 conferências e *websessions* com a presença de mais de 300 investidores.

Segue abaixo a relação dessas reuniões no período:

- 15/07 - XP - Websession ESG
- 11/08 - Itaú BBA - Conferência ESG
- 17/08 - Santander - 21ª Conferência Anual Santander
- 15/09 - Citi - Virtual GEMS Conference 2020
- 22/09 - Itaú BBA - 12ª Conferência de Commodities
- 23/09 - JP Morgan - Emerging Markets Credit Virtual Conference

A apresentação utilizada nesses eventos está arquivada na CVM e disponível no site de relações com investidores em <https://ri.gerdau.com/divulgacao-e-resultados/apresentacoes-institucionais/>.

Importante destacar que nos últimos 5 anos, as ações da Companhia geraram retorno aos acionistas acima de 244%, conforme destacado no gráfico abaixo:

Retorno Total ao Acionista GOAU4 (base 100 em set/15)



Fonte: Economática | Metodologia: variação do preço da ação com o acréscimo dos proventos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

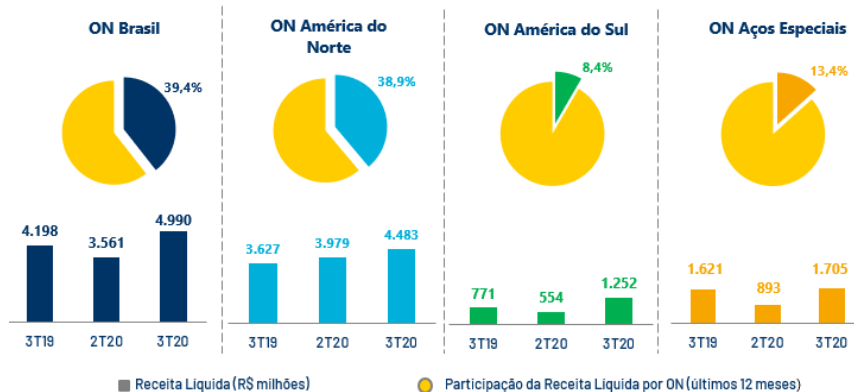


DESEMPENHO POR OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS (ON)

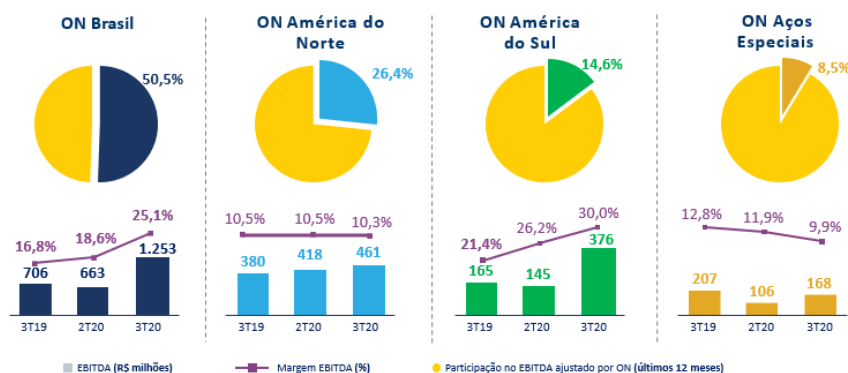
As informações deste relatório são apresentadas em quatro Operações de Negócio (ON), conforme estabelecido na governança corporativa da Gerdau, a saber:

- ON Brasil (Operação de Negócio Brasil) – inclui as operações no Brasil (exceto aços especiais) e a operação de minério de ferro;
- ON América do Norte (Operação de Negócio América do Norte) – inclui todas as operações na América do Norte (Canadá, Estados Unidos e México), exceto aços especiais, além das empresas de controle conjunto e coligada, ambas localizadas no México;
- ON América do Sul (Operação de Negócio América do Sul) – inclui todas as operações na América do Sul (Argentina, Peru, Uruguai e Venezuela), exceto as operações do Brasil, além das empresas de controle conjunto na República Dominicana e na Colômbia;
- ON Aços Especiais (Operação de Negócio Aços Especiais) – inclui as operações de aços especiais no Brasil e nos Estados Unidos.

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA E MARGEM EBITDA



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho


GERDAU

O futuro se molda

ON BRASIL

ON BRASIL	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.553	1.079	44%	1.135	37%	3.927	4.124	-5%
Vendas totais	1.513	1.415	7%	1.169	29%	3.800	4.116	-8%
Mercado Interno	1.298	1.031	26%	930	39%	3.168	2.955	7%
Exportações	216	384	-44%	239	-10%	632	1.161	-46%
Vendas de aços longos	1.067	1.072	0%	836	28%	2.665	3.074	-13%
Mercado Interno	871	698	25%	635	37%	2.118	1.997	6%
Exportações	196	374	-48%	201	-3%	547	1.078	-49%
Vendas de aços planos	446	343	30%	333	34%	1.135	1.041	9%
Mercado Interno	426	333	28%	295	44%	1.050	958	10%
Exportações	20	10	106%	38	-47%	85	83	3%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida ¹	4.990	4.198	19%	3.561	40%	11.966	12.065	-1%
Mercado Interno	4.465	3.447	30%	2.994	49%	10.467	9.737	7%
Exportações	526	752	-30%	567	-7%	1.499	2.328	-36%
Custo das vendas	(3.904)	(3.835)	2%	(3.148)	24%	(10.061)	(10.581)	-5%
Lucro bruto	1.087	363	199%	413	163%	1.905	1.484	28%
Margem bruta (%)	21,8%	8,7%		11,6%		15,9%	12,3%	
EBITDA Ajustado ²	1.253	523	139%	663	89%	2.453	1.921	28%
Margem EBITDA Ajustada (%)	25,1%	12,5%		18,6%		20,5%	15,9%	

1 - Inclui receita de venda de minério de ferro.

2 - EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 65 milhões no 2T20 e 9M20 e de R\$ 238 milhões no 3T19 e 9M19.

Produção e Vendas

Em comparação com o 2T20 e com o 3T19, a produção de aço bruto no 3T20 apresentou crescimento em função dos maiores volumes vendidos. Novamente cabe ressaltar que durante o 2T20 houve paradas de algumas unidades industriais devido aos impactos da pandemia da COVID-19.

As vendas totais apresentaram aumento no 3T20 no comparativo com o 2T20, impulsionadas pela retomada vigorosa da construção civil, tanto do varejo quanto da venda direta para construtoras, e recuperação da indústria no mercado interno. Cabe mencionar que esta retomada foi impulsionada pela demanda reprimida do período mais agudo da pandemia da COVID-19, além do efeito de reposição dos estoques. Podemos observar este efeito quando comparamos os primeiros nove meses de 2020 que apresentaram um crescimento de 7% em relação ao mesmo período de 2019.

No 3T20, foram comercializadas 411 mil toneladas de minério de ferro para terceiros, e 1.240 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno. Nos 9M20, 891 mil toneladas de minério de ferro foram comercializadas para terceiros e 3.311 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



GERDAU
O futuro se molda

Resultado Operacional

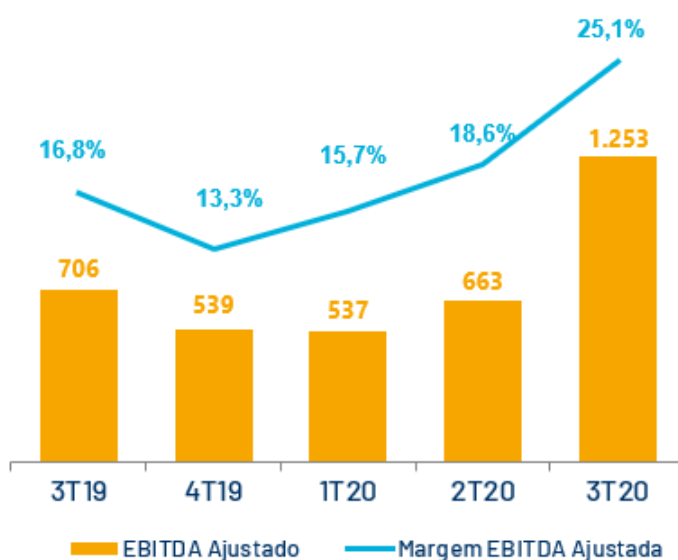
A receita líquida aumentou no 3T20 em relação ao 2T20 e 3T19, em virtude dos maiores volumes vendidos no mercado interno, resultantes da retomada da demanda no setor da construção civil e da indústria.

O custo das vendas no 3T20 apresentou aumento em relação aos períodos comparados, em função da pressão dos insumos, suavizados pela otimização de custos fixos. Observou-se um aumento em torno de 14% no preço da sucata e de 28% no preço do minério de ferro quando comparados com o 3T19.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumento em relação aos demais períodos principalmente pela melhora do mix de mercado. O percentual de vendas do mercado interno em relação as vendas totais passaram de 73% no 3T19 para 86% no 3T20.

No 3T20 houve crescimento do EBITDA e a margem EBITDA em relação aos períodos analisados, acompanhando o comportamento do lucro bruto, conforme explicado acima.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ON AMÉRICA DO NORTE

ON AMÉRICA DO NORTE	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.154	1.086	6%	1.031	12%	3.530	3.548	-1%
Vendas de aço	1.087	1.083	0%	960	13%	3.168	3.225	-2%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	4.483	3.627	24%	3.979	13%	12.428	11.281	10%
Custo das vendas	(4.196)	(3.310)	27%	(3.730)	12%	(11.574)	(10.151)	14%
Lucro bruto	288	317	-9%	249	15%	854	1.131	-24%
Margem bruta (%)	6,4%	8,7%		6,3%		6,9%	10,0%	
EBITDA	461	390	18%	418	11%	1.304	1.319	-1%
Margem EBITDA (%)	10,3%	10,7%		10,5%		10,5%	11,7%	

Produção e Vendas

A produção de aço no 3T20 apresentou aumento em relação tanto ao 2T20 quanto ao 3T19 em virtude dos maiores volumes vendidos. Esse resultado foi reflexo da maior resiliência das atividades de construção em geral e da indústria.

Resultado Operacional

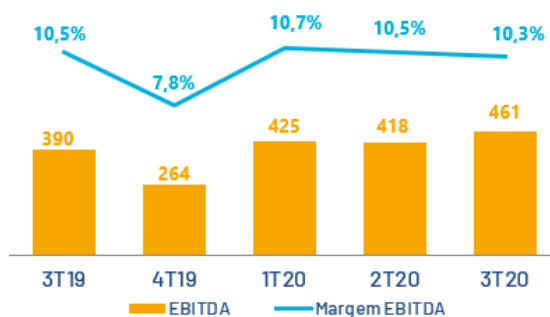
O incremento da receita líquida no 3T20, na comparação anual, foi principalmente pela apreciação do dólar médio frente ao real de 36% no período. Em relação ao 2T20, a receita líquida acompanhou o crescimento dos volumes de vendas.

O custo das vendas no 3T20 apresentou aumento em relação ao 3T19, impactado pelo efeito cambial conforme mencionado. Em relação ao 2T20, houve impacto do custo da sucata superior em 4%, além dos maiores volumes vendidos.

O lucro bruto e a margem bruta no 3T20 apresentaram aumento em relação ao 2T20, em virtude dos esforços para reduzir seus custos fixos e variáveis, com destaque para a parada da unidade de St. Paul, MN, mesmo com a alta da sucata observada no período.

O EBITDA do 3T20 foi superior aos demais períodos, resultado dos volumes de vendas resilientes e dos esforços de otimização de custos. Cabe destacar a manutenção das margens superior a 10%, mesmo com a alta da sucata observada recentemente.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ON AMÉRICA DO SUL

ON AMÉRICA DO SUL	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	170	153	11%	79	115%	390	448	-13%
Vendas de aço	300	279	8%	128	134%	630	785	-20%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	1.252	771	62%	554	126%	2.506	2.351	7%
Custo das vendas	(977)	(643)	52%	(471)	107%	(2.041)	(1.992)	2%
Lucro bruto	275	128	115%	83	230%	464	359	29%
Margem bruta (%)	22,0%	16,6%		15,0%		18,5%	15,3%	
EBITDA	376	166	127%	145	159%	685	492	39%
Margem EBITDA (%)	30,0%	21,5%		26,2%		27,3%	20,9%	

1 - EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 26 milhões no 2T20 e 9M20.

Produção e Vendas

A produção e as vendas de aço do 3T20 apresentaram aumento em relação ao 3T19, resultante da retomada na construção civil no Peru e na Argentina, principalmente.

Resultado Operacional

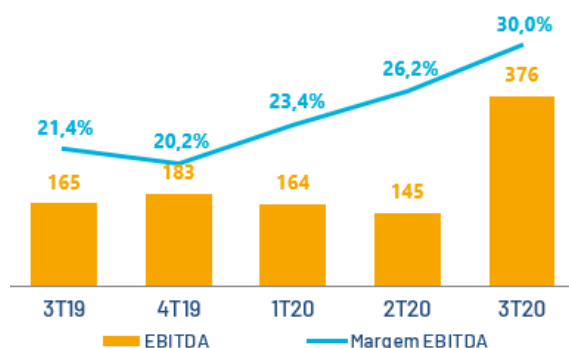
A receita líquida e o custo das vendas no 3T20 tiveram aumentos devido aos maiores volumes vendidos e ao impacto cambial.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumentos no 3T20 em relação ao 3T19 em função do crescimento da receita por tonelada vendida ter sido superior ao custo por tonelada vendida no período.

O EBITDA e a margem EBITDA do 3T20 foram resultantes da demanda robusta na construção civil, principalmente no Peru e na Argentina, após o declínio de produção no 2T20, onde algumas operações foram paralisadas durante a pandemia da COVID-19. Esse foi o maior EBITDA da operação América do Sul desde 2008.

Em relação ao 2T20 todos os indicadores acompanhados apresentaram uma melhora material, uma vez que os países desta operação foram fortemente afetados pela pandemia da COVID-19, inclusive com o estado de emergência nacional no Peru, onde ocorreu a suspensão de todas as atividades.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho


GERDAU

O futuro se molda

ON AÇOS ESPECIAIS

ON AÇOS ESPECIAIS	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	323	415	-22%	188	71%	973	1.382	-30%
Vendas de aço	338	386	-12%	176	92%	844	1.243	-32%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	1.705	1.621	5%	893	91%	4.036	5.305	-24%
Custo das vendas	(1.640)	(1.476)	11%	(908)	81%	(3.956)	(4.794)	-17%
Lucro bruto	66	145	-55%	-15	-	80	511	-84%
Margem bruta (%)	3,8%	8,9%		-1,7%		2,0%	9,6%	
EBITDA	168	206	-19%	106	58%	393	687	-43%
Margem EBITDA (%)	9,9%	12,7%		11,9%		9,7%	12,9%	

1 - EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 28 milhões no 2T20 e 9M20.

Produção e Vendas

A produção e as vendas de aço apresentaram queda no 3T20 em relação ao 3T19, pelos efeitos da redução da demanda no setor automotivo tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos. Além disso, ainda repercutem os impactos do preço do petróleo no setor de óleo e gás americano e as menores exportações de automóveis a partir do Brasil para a Argentina.

Em contrapartida, entre julho e setembro de 2020 foi identificada uma significativa retomada do setor automotivo quando comparado ao 2T20, através dos melhores números na produção e volume de vendas tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos.

Resultado Operacional

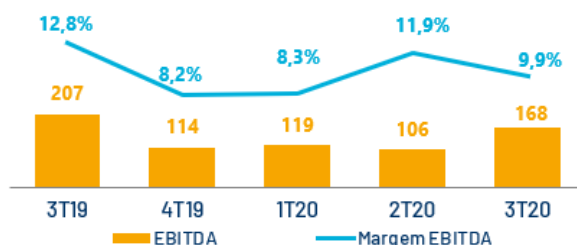
O aumento da receita líquida e do custo das vendas no 3T20, no comparativo anual, deve-se principalmente à apreciação do dólar frente ao real de 36% sobre a receita proveniente da operação nos Estados Unidos.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram redução no período, devido a menor diluição do custo fixo, resultante da redução das vendas. A taxa de utilização da produção ficou em 45% no 3T20 comparado com 58% no 3T19.

A redução do EBITDA e da margem EBITDA do 3T20, em relação ao 3T19, acompanharam os comportamentos do lucro bruto e da margem bruta no período.

Em relação ao 2T20, o EBITDA apresenta aumento, resultante da retomada do setor automotivo no Brasil e nos Estados Unidos, além dos esforços de otimização de custos nessas operações.

EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**GERDAU**

O futuro se molda

A ADMINISTRAÇÃO

Este documento pode conter afirmações que constituem previsões. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretos ou imprecisos e podem não se realizar. Essas estimativas também estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, entre outras: condições gerais econômicas, políticas e comerciais no Brasil e nos mercados onde atuamos e regulamentações governamentais existentes e futuras. Possíveis investidores são aqui alertados de que nenhuma dessas previsões é garantia de desempenho, pois envolvem riscos e incertezas. A empresa não assume, e especificamente nega, qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões, que fazem sentido apenas na data em que foram feitas.

METALÚRGICA GERDAU S.A.**BALANÇO PATRIMONIAL**

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	4.171.185	2.641.713
Aplicações financeiras	3.028.760	3.652.949
Contas a receber de clientes	4.161.971	2.672.370
Estoques	8.886.566	7.659.737
Créditos tributários	442.731	504.302
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	587.072	525.476
Valor justo de derivativos	1.082	2.846
Outros ativos circulantes	899.445	618.770
	<u>22.178.812</u>	<u>18.278.163</u>
ATIVO NÃO-CIRCULANTE		
Créditos tributários	573.075	465.549
Imposto de renda/contribuição social diferidos	3.568.327	4.071.219
Partes relacionadas	137.162	95.445
Depósitos judiciais	1.823.914	1.994.143
Outros ativos não-circulantes	575.922	464.455
Gastos antecipados com plano de pensão	27.662	45.381
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	2.309.576	1.812.399
Ágios	13.098.563	9.469.311
Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	804.897	777.314
Outros intangíveis	692.258	673.262
Imobilizado	17.694.678	15.902.095
	<u>41.306.034</u>	<u>35.770.573</u>
TOTAL DO ATIVO	<u>63.484.846</u>	<u>54.048.736</u>

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**METALÚRGICA GERDAU S.A.****BALANÇO PATRIMONIAL**

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	4.552.728	3.762.768
Empréstimos e financiamentos	2.146.666	1.544.211
Debêntures	26.573	18.015
Impostos e contribuições sociais a recolher	614.360	433.116
Imposto de renda/contribuição social a recolher	305.697	205.096
Salários a pagar	510.165	480.319
Dividendos a pagar	-	21.620
Arrendamento mercantil a pagar	224.590	202.536
Benefícios a empregados	41	495
Provisão para passivos ambientais	66.204	60.913
Valor justo de derivativos	268	-
Outros passivos circulantes	724.792	699.230
	<u>9.172.084</u>	<u>7.428.319</u>
PASSIVO NÃO-CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	14.473.251	11.594.612
Debêntures	2.894.473	2.893.029
Imposto de renda e contribuição social diferidos	46.684	517.413
Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas	925.940	811.016
Provisão para passivos ambientais	220.200	51.395
Benefícios a empregados	1.993.136	1.469.949
Obrigações com FIDC	1.063.887	1.018.501
Arrendamento mercantil a pagar	619.089	601.733
Outros passivos não-circulantes	521.698	435.516
	<u>22.758.358</u>	<u>19.393.164</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	8.208.826	8.208.826
Ações em tesouraria	(69.861)	(69.861)
Reserva de lucros	1.027.875	1.027.875
Lucros acumulados	492.800	-
Ajustes de avaliação patrimonial	1.940.508	847.294
ATRIBUÍDO A PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES	<u>11.600.148</u>	<u>10.014.134</u>
PARTICIPAÇÕES DOS ACIONISTAS NÃO-CONTROLADORES	<u>19.954.256</u>	<u>17.213.119</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>31.554.404</u>	<u>27.227.253</u>
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>63.484.846</u>	<u>54.048.736</u>

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**GERDAU**

O futuro se molda

METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS
 (Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
RECETTA LÍQUIDA DE VENDAS	12.222.108	9.930.829	30.194.482	30.110.543
Custo das vendas	(10.525.273)	(8.945.657)	(26.924.121)	(26.583.803)
LUCRO BRUTO	1.696.835	985.172	3.270.361	3.526.740
Despesas com vendas	(130.900)	(115.783)	(347.856)	(358.551)
Despesas gerais e administrativas	(241.990)	(250.495)	(706.865)	(724.973)
Outras receitas operacionais	149.540	160.108	812.819	307.949
Outras despesas operacionais	(150.122)	(80.830)	(400.088)	(112.184)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(3.372)	(7.717)	(72.131)	(15.695)
Resultado da equivalência patrimonial	71.495	9.685	77.895	(14.674)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS	1.391.486	700.140	2.634.135	2.608.612
Receitas financeiras	42.496	49.618	140.950	140.500
Despesas financeiras	(353.692)	(368.681)	(1.069.503)	(1.080.300)
Variação cambial, líquida	8.587	(234.450)	65.209	(292.854)
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	(512)	(9.177)	208	(16.271)
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS	1.088.365	137.450	1.770.999	1.359.687
Corrente	(205.172)	(61.339)	(364.247)	(292.412)
Diferido	(76.649)	211.577	(68.900)	27.886
Imposto de renda e contribuição social	(281.821)	150.238	(433.147)	(264.526)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	806.544	287.688	1.337.852	1.095.161
(+) Custos fixos de áreas paradas	-	-	119.356	-
(+) Impactos da reforma alto-forno 1 da usina de Ouro Branco-MG	-	237.703	-	237.703
(-) Recuperação de créditos / Provisões	-	(57.228)	(307.773)	(57.228)
(-/+) IR/CS - itens não recorrentes	-	(61.361)	64.062	(61.361)
(=) Total de itens não-recorrentes	-	119.114	(124.355)	119.114
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO *	806.544	406.802	1.213.497	1.214.275

* O Lucro líquido ajustado é uma medida não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras e consiste no lucro líquido ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



GERDAU
O futuro se molda

METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Fluxo de caixa da atividade operacional				
Lucro líquido do período	806.544	287.688	1.337.852	1.095.161
Ajustes para reconciliar o lucro/prejuízo líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	647.107	501.988	1.815.271	1.534.631
Equivalência patrimonial	(71.495)	(9.685)	(77.895)	14.674
Variação cambial, líquida	(8.587)	234.450	(65.209)	292.854
(Ganho) Perda com instrumentos financeiros, líquido	512	9.177	(208)	16.271
Benefícios pós-emprego	52.369	37.414	151.673	119.050
Planos de incentivos de longo prazo	11.654	14.712	31.310	34.426
Imposto de renda e contribuição social	281.821	(150.239)	433.147	264.526
(Ganho) Perda na alienação de imobilizado	(23.838)	(854)	(36.515)	(1.690)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	3.372	7.717	72.131	15.695
(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	154.510	69.470	229.596	(5.272)
Recuperação de créditos, líquido	-	-	(457.185)	-
Receita de juros de aplicações financeiras	(16.817)	(15.829)	(69.927)	(45.254)
Despesa de juros sobre dívidas financeiras	260.557	250.033	770.906	768.256
Juros sobre mútuos com empresas ligadas	(2.612)	(816)	(6.246)	(2.657)
Provisão (Reversão) para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	1.465	48.067	(34.831)	52.103
	<u>2.096.562</u>	<u>1.283.293</u>	<u>4.093.870</u>	<u>4.152.774</u>
Variação de ativos e passivos:				
(Aumento) Redução de contas a receber	(475.185)	408.385	(785.106)	(113.419)
Redução de estoques	748.537	753.922	199.597	337.161
Aumento (Redução) de contas a pagar	560.556	(18.440)	(51.247)	(600.639)
Redução de outros ativos	210.136	211.914	396.148	172.328
Aumento (Redução) de outros passivos	175.531	(97.379)	144.621	(559.386)
Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	7.809	28.019	19.614	38.952
Aplicações financeiras	(543.471)	(746.592)	(2.286.306)	(1.170.608)
Resgate de aplicações financeiras	19.462	9.334	3.000.274	510.106
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>2.799.937</u>	<u>1.832.456</u>	<u>4.731.465</u>	<u>2.767.269</u>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(157.372)	(160.134)	(678.495)	(717.751)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(15.997)	(20.814)	(47.224)	(63.130)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(143.431)	(37.033)	(192.666)	(220.929)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>2.483.137</u>	<u>1.614.475</u>	<u>3.813.080</u>	<u>1.765.459</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Adições de imobilizado	(359.621)	(532.367)	(1.101.868)	(1.260.640)
Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	38.480	993	57.078	20.307
Adições de outros ativos intangíveis	(20.989)	(29.353)	(83.065)	(64.441)
Adiantamento para futuro investimento em participação societária em entidade contabilizada pelo método de equivalência patrimonial	-	-	-	(94.687)
Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	-	-	(42.782)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(342.130)</u>	<u>(560.727)</u>	<u>(1.170.637)</u>	<u>(1.399.461)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Recebimento pela venda de participação em controlada	-	-	-	390.647
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(254)	(117.063)	(73.110)	(392.104)
Empréstimos e financiamentos obtidos	16.759	1.590.811	1.943.975	3.472.819
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.968.155)	(1.914.942)	(3.265.210)	(4.249.182)
Pagamento de arrendamento mercantil	(62.455)	(34.882)	(183.372)	(101.313)
Financiamentos com empresas ligadas, líquido	(6.554)	(87.057)	(35.471)	(116.555)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(2.020.659)</u>	<u>(563.133)</u>	<u>(1.613.188)</u>	<u>(995.688)</u>
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	(12.888)	49.980	500.217	30.017
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	107.460	540.595	1.529.472	(599.673)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4.063.725	1.750.949	2.641.713	2.891.217
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>4.171.185</u>	<u>2.291.544</u>	<u>4.171.185</u>	<u>2.291.544</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 1 - INFORMAÇÕES GERAIS

Metalúrgica Gerdau S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. A Metalúrgica Gerdau S.A. e suas controladas direta e indiretas (“Companhia”) é líder no segmento de aços longos nas Américas e uma das principais fornecedoras de aços especiais do mundo. No Brasil, também produz aços planos e minério de ferro, atividades que ampliam o mix de produtos oferecidos ao mercado e a competitividade das operações. Além disso, a Companhia acredita ser a maior recicladora da América Latina e, no mundo, transforma, anualmente, milhões de toneladas de sucata em aço, reforçando seu compromisso com o desenvolvimento sustentável das regiões onde atua. As ações das empresas Gerdau estão listadas nas bolsas de valores de São Paulo, Nova Iorque e Madri.

As Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado da Metalúrgica Gerdau S.A. foram aprovadas pela Administração em 27/10/2020.

NOTA 2 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1 – Base de elaboração e apresentação

A Companhia apresenta suas Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, elaboradas, simultaneamente, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e estão identificadas como “Controladora” e “Consolidado” respectivamente. As práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas demonstrações financeiras individuais não diferem do IFRS, que passou a permitir a aplicação do método de equivalência patrimonial em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado nas demonstrações separadas. Portanto, as Demonstrações Financeiras Individuais estão também em conformidade com as IFRS, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A preparação das Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 e o IAS 34, requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

As mesmas políticas contábeis e métodos de cálculo foram seguidos nestas Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado, tais como foram aplicadas nas Demonstrações Financeiras da Controladora e do Consolidado de 31/12/2019, aprovadas para publicação em 18/02/2020.

A Companhia efetuou um ajuste na Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para melhor apresentação entre tipos de ajuste de avaliação patrimonial no saldo inicial em 01/01/2019, sem alterar o total desta linha no balanço patrimonial, para melhor alocação do efeito da aplicação do IAS 29 em controlada.

2.2 – Novos IFRS e interpretações do IFRIC (Comitê de interpretação de informação financeira do IASB)

- Alteração da norma IFRS 16 – Concessões de arrendamento mercantil relacionadas a pandemia da Covid-19. Esclarece aspectos de tratamento de expediente prático e divulgação de concessões em contratos de arrendamento mercantil como consequência da pandemia da Covid-19. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/06/2020, podendo ser adotada antecipadamente. A Deliberação CVM 859 de 07/07/2020 estabeleceu que as empresas no Brasil adotem esta alteração de norma para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2020, desta forma, a Companhia já adotou esta alteração de norma no exercício de 2020. A Companhia não teve impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

As demais emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 2020 não tiveram impactos significativos nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2021 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção destas normas:

- Alteração da norma IAS 1 – Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como Passivo Circulante ou Passivo Não-circulante. Esta alteração de norma é

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Melhorias anuais nas normas IFRS 2018-2020. Efetua alterações nas normas IFRS 1, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; IFRS 9, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; IFRS 16, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil e IAS 41, abordando aspectos de mensuração a valor justo. Estas alterações são efetivas para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IAS 16 – Imobilizado: Resultado gerado antes do atingimento de condições projetadas de uso. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições projetadas de uso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IAS 37 – Contrato oneroso: Custo de cumprimento de um contrato. Esclarece aspectos a serem considerados para a classificação dos custos relacionados ao cumprimento de um contrato oneroso. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IFRS 3 – Referências a estrutura conceitual. Esclarece alinhamentos conceituais desta norma com a estrutura conceitual do IFRS. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2022. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IFRS 17 – Contratos de seguro. Esclarece aspectos referentes a contratos de seguro. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IFRS 4 – Extensão das isenções temporárias da aplicação da IFRS 9. Esclarece aspectos referentes a contratos de seguro e a isenção temporária da aplicação da norma IFRS 9 para seguradoras. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração das normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 – Reforma da Taxa de Juros de Referência – Fase 2. Esclarece aspectos referentes a definição de taxas de juros de referência para aplicação nestas normas. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2021. A Companhia não espera impactos nas suas Demonstrações Financeiras.

2.3 – Apresentação das notas explicativas nas demonstrações financeiras consolidadas de 31/12/2019

Com o objetivo de se evitar redundâncias na apresentação das informações intermediárias individuais e consolidadas e para fins de atendimento do artigo 29 da Instrução CVM nº 480/09, a Companhia indica a seguir o número das notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31/12/2019 e não repetidas total ou parcialmente nestas informações intermediárias: 2 – Resumo das principais práticas contábeis, 7 – Créditos tributários, 10 – Imobilizado, 12 – Outros intangíveis, 13 – Arrendamento mercantil, 18 – Impostos e contribuições a recolher, 21 – Benefícios a empregados, 22 – Provisão para passivos ambientais, 26 – Receita líquida de vendas e 29 – Seguros.

2.4 – Risco de surtos de doenças e pandemia da Covid-19

A pandemia da Covid-19 continua a impactar a atividade econômica mundial e representa o risco de que a Companhia, colaboradores, prestadores de serviço, fornecedores, clientes e outros parceiros de negócios possam ser impedidos de realizar determinadas atividades de negócios por um período indeterminado, inclusive devido a paralisações que podem ser solicitadas ou mandatadas por autoridades governamentais ou eleitas por empresas como medida preventiva.

A pandemia da Covid-19 pode ter um efeito adverso nos negócios e, dada a incerteza quanto à extensão e época de uma possível disseminação ou sua mitigação futura e à imposição ou relaxamento de medidas de proteção, não é possível estimar razoavelmente o impacto nos resultados futuros das operações, nos fluxos de caixa ou na condição financeira futura da Companhia.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

A demanda por produtos siderúrgicos está diretamente ligada à atividade econômica geral nos mercados internacionais em que a Companhia vende estes produtos. Um declínio no nível de atividade nos mercados doméstico ou internacional nos quais a Companhia opera, como consequência da pandemia da Covid-19 e medidas para contê-la, pode afetar adversamente a demanda e o preço destes produtos e terem um efeito relevante.

2.4.1 Principais impactos nos Segmentos

A pandemia da Covid-19 impactou o desempenho dos segmentos da Companhia, a partir da segunda quinzena de março, no que tange à produção e entrega de aço. Importante destacar que priorizamos o atendimento aos nossos clientes nos diferentes níveis de demanda observados, mesmo com as paradas de produção realizadas.

No segmento Brasil, as aciarias elétricas retomaram a produção ao longo do mês de abril e o Alto-Forno 2 de Ouro Branco – MG retomou a produção em julho. No segmento América do Norte, as usinas seguiram operando normalmente, com níveis de produção ajustados gradualmente conforme a redução de demanda observada na indústria. A construção civil segue com níveis saudáveis de demanda.

No segmento Aços Especiais, no Brasil e nos EUA, ocorreram algumas paradas programadas em suas diferentes aciarias elétricas e laminações, considerando o nível de estoque existente e a demanda solicitada por cada cliente. Importante mencionar que os setores automotivos dos dois países decretaram férias coletivas durante um certo período e vêm retomando gradualmente suas operações. No segmento América do Sul, as operações na Argentina, Peru e no Uruguai já estão retomando gradualmente as atividades.

2.4.2 Principais medidas tomadas pela Companhia

A Companhia está seguindo todas as orientações de prevenção da pandemia da Covid-19 divulgadas pelos órgãos de saúde competentes nos países em que opera. Neste sentido, a Companhia adotou uma série de medidas para mitigar o risco de transmissão nos locais de trabalho, como a recomendação de *home office*, criação de comitês de crise e o cancelamento de viagens nacionais e internacionais e a participação em eventos externos. A Companhia reforça, ainda, que a saúde e a segurança das pessoas são valores inegociáveis. A Companhia acompanha diariamente a evolução do cenário de pandemia e os impactos que essa situação traz para as rotinas dos colaboradores, suas famílias e, também, para o negócio.

A natureza de nossos negócios é complexa e, para continuarmos a operar, grande parte do nosso trabalho não pode ser realizado remotamente. Portanto, nosso foco é reduzir o risco de o vírus se espalhar por nossas operações, pois a continuidade operacional é fundamental para empregos, para as comunidades vizinhas e para as economias dos países e regiões onde estamos inseridos. Nossas usinas e escritórios, portanto, têm planos de contingência para lidar com o impacto contínuo da pandemia, que continuarão a ser revisados à medida que a situação evoluir.

2.4.3 Principais riscos associados

a) Risco de perdas pela não recuperabilidade de ativos - Ágio e Outros Ativos de Vida Longa

A recuperabilidade do ágio e outros ativos de vida longa são avaliados com base na análise e identificação de fatos ou circunstâncias que possam acarretar a necessidade de se realizar o teste de recuperabilidade. A Companhia efetuou uma análise de algumas premissas do último teste de recuperabilidade do ágio realizado em dezembro de 2019, notadamente colocando cenários de estresse nos fluxos de caixa de 2020 e 2021, bem como atualizando as taxas de desconto e o valor contábil dos livros. Como conclusão, verificou-se que os fluxos de caixa descontados quando comparados ao valor contábil de cada segmento, resultariam num valor recuperável superior ao valor contábil (nota 24).

b) Risco de liquidez e capacidade da Companhia de atender suas obrigações financeiras

A parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos (nota 12) e das debêntures (nota 13) tem seus vencimentos mais relevantes a partir do ano 2026 o que permite um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos. Adicionalmente, a administração da Companhia mantém um permanente monitoramento do risco de liquidez através da gestão de seus recursos de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (nota 4) e a disponibilidade de linhas de crédito e contas garantidas que permitem administrar seu nível de endividamento (nota 12.a).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

c) Risco de perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros

As perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros foram calculadas com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais serão determinadas com base em probabilidades ponderadas e mensuradas em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira.

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia, líquida de perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros, é o valor das contas a receber. A qualidade do crédito do contas a receber a vencer é considerada adequada, sendo que o valor do risco efetivo de eventuais perdas no contas a receber de clientes encontra-se apresentado como perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros.

A Companhia continuará, ao longo de 2020, o seu constante monitoramento do mercado em busca de identificar uma eventual deterioração, especialmente decorrentes da pandemia da Covid-19, queda significativa na demanda dos setores consumidores de aço (notadamente automotivos e de construção), mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem aumento da percepção do risco de crédito sobre o contas a receber de clientes. Eventuais mudanças que deteriorem o ambiente econômico e de negócios, se manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem acarretar perdas por não recuperabilidade de ativos financeiros, notadamente contas a receber de clientes.

d) Risco de perdas com base no valor líquido realizável nos estoques

Os estoques são avaliados com base no menor valor entre o custo histórico de aquisição e produção e o valor líquido realizável. O custo de aquisição e produção é acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. O valor líquido realizável é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados para conclusão e despesas de vendas diretamente relacionadas. Informações referentes à abertura do valor líquido realizável estão demonstradas na nota 6. A Companhia utiliza o preço estimado de venda no curso normal dos negócios como premissa do valor líquido realizável, portanto, um declínio no nível de atividade nos mercados doméstico ou internacional nos quais a Companhia opera, como consequência da pandemia da Covid-19 e medidas para contê-lo, pode afetar a demanda e o preço destes produtos e ter um efeito adverso sobre o valor realizável dos estoques.

e) Risco sobre estudos de recuperabilidade de ativos fiscais diferidos

A Companhia elaborou em dezembro/2019 estudos de recuperabilidade dos saldos de impostos diferidos relacionados a prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social que foram aprovados pelo Conselho de Administração e estão fundamentados nos seus planos de negócio e alinhados com as demais projeções utilizadas pela Companhia como, por exemplo, nos testes de recuperabilidade de ativos. Eventuais mudanças que deteriorem o ambiente econômico e de negócios, especialmente decorrentes da pandemia da Covid-19, caso manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções e, eventualmente, podem afetar a manutenção de ativos fiscais diferidos nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

Conforme descrito na nota 7, devido à falta de oportunidade de uso dos prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e variação cambial diferida em algumas empresas no Brasil, a Companhia não contabilizou uma porção de ativo fiscal de R\$ 1.752.297, os quais não têm uma data final para expirar. Deste montante, créditos no montante de R\$ 784.051 não foram reconhecidos no ativo da Metalúrgica Gerdau S.A. relativos ao período de nove meses findo em 30/09/2020 e são decorrentes, substancialmente da variação cambial diferida da Companhia relativamente a passivos mantidos em moeda estrangeira que tiveram variação significativa nos nove meses em função da variação da cotação do real frente ao dólar americano.

f) Risco de continuidade operacional

Os riscos decorrentes de surtos de doenças e epidemias, notadamente aqueles oriundos da pandemia da Covid-19, podem contribuir de maneira significativa para a deterioração das condições econômicas no Brasil e global e poderia, entre outras consequências, (i) impactar negativamente ainda mais a demanda global por aço ou preços de mercado ainda mais baixos para os produtos, o que pode resultar em uma redução contínua de vendas, receita operacional e fluxos de caixa da Companhia; (ii) tornar mais difícil ou oneroso para obter financiamento para as operações ou refinar a dívida no futuro; (iii) prejudicar a condição financeira de alguns dos clientes e fornecedores; e (iv) reduzir os programas de investimentos. A

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Companhia mantém constante monitoramento sobre os riscos de preço das commodities, de taxas de juros e taxas de câmbio, gestão do risco de crédito e de gerenciamento de capital (nota 14.c).

A Companhia acredita que não possui evidências de algum risco de continuidade operacional. No entanto, mudanças que deteriorarem o ambiente econômico e de negócios, ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem em aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento, se manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções e, eventualmente, podem afetar a capacidade da Companhia de atender suas obrigações e/ou levar ao reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade de seus ativos.

NOTA 3 - INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E DO CONSOLIDADO

3.1 - Empresas controladas

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas controladas no período findo em 30/09/2020, em relação àquelas existentes em 31/12/2019.

3.2 - Empresas com controle compartilhado

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas com controle compartilhado no período findo em 30/09/2020, em relação àquelas existentes em 31/12/2019.

3.3 - Empresas coligadas

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas coligadas no período findo em 30/09/2020, em relação àquelas existentes em 31/12/2019.

NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa	-	-	10.439	12.302
Bancos e aplicações de liquidez imediata	57	62	4.160.746	2.629.411
Caixa e equivalentes de caixa	57	62	4.171.185	2.641.713

Aplicações de liquidez imediata incluem investimentos com prazo de vencimento de até 90 dias, liquidez imediata e baixo risco de variação do valor justo.

Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Aplicações financeiras	4.255	14.146	3.028.760	3.652.949

Aplicações financeiras incluem Certificados de Depósitos Bancários - CDB e investimentos em títulos e valores mobiliários, os quais são registrados pelo seu valor justo. A receita gerada por estes investimentos é registrada como receita financeira.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 5 – CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes - no Brasil	2.215.183	1.193.971
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil	77.617	117.274
Contas a receber de clientes - controladas no exterior	2.012.060	1.459.204
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(142.889)	(98.079)
	<u>4.161.971</u>	<u>2.672.370</u>

A composição de contas a receber de clientes por vencimento é a seguinte:

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Valores a vencer:	3.872.355	2.226.121
Vencidos:		
Até 30 dias	301.418	381.999
Entre 31 e 60 dias	29.488	58.972
Entre 61 e 90 dias	7.292	30.202
Entre 91 e 180 dias	21.215	15.384
Entre 181 e 360 dias	12.193	16.739
Acima de 360 dias	60.899	41.032
(-) Provisão para risco de crédito	(142.889)	(98.079)
	<u>4.161.971</u>	<u>2.672.370</u>

NOTA 6 – ESTOQUES

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Produtos prontos	4.054.064	3.302.569
Produtos em elaboração	2.109.923	1.426.607
Matérias-primas	1.409.035	1.611.334
Materiais de almoxarifado	946.937	974.412
Importações em andamento	379.140	384.123
(-) Provisão p/ ajuste ao valor líquido realizável	(12.533)	(39.308)
	<u>8.886.566</u>	<u>7.659.737</u>

Os saldos da provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoques, cuja provisão e reversão tem como contrapartida o custo das vendas, estão demonstrados abaixo:

	Consolidado
Saldo em 01/01/2019	(13.704)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(46.693)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	22.028
Variação cambial	(939)
Saldo em 31/12/2019	<u>(39.308)</u>
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(6.482)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	41.313
Variação cambial	(8.056)
Saldo em 30/09/2020	<u>(12.533)</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 7 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

No Brasil os impostos sobre a renda incluem o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), que representa um imposto adicional. As alíquotas oficiais para imposto de renda e contribuição social aplicáveis são de 25% e de 9%, respectivamente, para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019. Além das alíquotas nacionais, conforme mencionado acima, a Companhia também está sujeita à tributação de impostos sobre a renda nas suas controladas no exterior, que variam entre 23,0% e 34,0%. As diferenças entre as alíquotas brasileiras e as alíquotas de outros países compõem a reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado na linha diferenças de alíquotas em empresas do exterior.

a) Reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado:

	Período de 3 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	301.839	104.010	1.088.365	137.450
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(102.625)	(35.364)	(370.044)	(46.733)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	93.378	139.379
- equivalência patrimonial	98.559	35.914	24.308	3.293
- juros sobre o capital próprio *	-	-	100	-
- não constituição de ativos fiscais diferidos	(21)	(550)	(57.118)	(550)
- incentivos fiscais	-	-	3.782	262
- realização de ativos fiscais diferidos não constituídos	-	-	2.280	(352)
- diferenças permanentes (líquidas)	4.087	-	21.493	54.939
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-	(281.821)	150.238
Corrente	-	-	(205.172)	(61.339)
Diferido	-	-	(76.649)	211.577

	Período de 9 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	492.800	388.934	1.770.999	1.359.687
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(167.552)	(132.238)	(602.140)	(462.294)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	886.275	145.073
- equivalência patrimonial	165.310	138.875	26.484	(4.989)
- juros sobre o capital próprio *	-	-	100	69
- não constituição de ativos fiscais diferidos	(1.846)	(6.638)	(784.051)	(6.638)
- incentivos fiscais	-	-	6.408	3.717
- realização de ativos fiscais diferidos não constituídos	-	-	5.580	100
- diferenças permanentes (líquidas)	4.088	1	28.197	60.436
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-	(433.147)	(264.526)
Corrente	-	-	(364.247)	(292.412)
Diferido	-	-	(68.900)	27.886

* A Lei Brasileira 9.249/95 prevê que a Companhia possa pagar Juros sobre Capital Próprio aos acionistas de forma adicional ou alternativa aos dividendos propostos, sujeita a limitações específicas, as quais resultam em dedução fiscal na determinação do imposto de renda e contribuição social. A limitação considera o maior entre: (i) TJLP (taxa de juros de longo prazo) aplicado sobre o patrimônio líquido da Companhia; ou (ii) 50% do lucro líquido do exercício. Esta despesa não é reconhecida para fins da preparação das demonstrações financeiras e como resultado não impacta o lucro líquido.

b) Ativos fiscais não contabilizados:

Devido à falta de oportunidade de uso dos prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e variação cambial diferida em algumas empresas no Brasil, a Companhia não contabilizou uma porção de ativo fiscal de R\$ 1.752.297 (R\$ 998.036 em 31/12/2019), os quais não têm uma data final para expirar. As controladas da Companhia no exterior possuíam R\$ 1.144.865

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

(R\$ 668.729 em 31/12/2019) de prejuízos fiscais sobre perdas de capital cujos ativos fiscais diferidos não foram contabilizados e que expiram entre 2029 e 2035 e várias perdas fiscais decorrentes de créditos estaduais no exterior totalizando R\$ 1.896.516 (R\$ 1.384.598 em 31/12/2019), que expiram em várias datas entre 2021 e 2039.

NOTA 8 – INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

Controladora

	<u>Gerdau S.A.</u>
Saldo em 01/01/2019	9.911.274
Resultado da equivalência patrimonial	445.246
Ajustes de avaliação patrimonial	140.111
Venda de ações	(390.647)
Permuta de ações	(128)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(131.828)
Efeito de aumento de participação em controladas	(14.020)
Saldo em 31/12/2019	9.960.008
Resultado da equivalência patrimonial	486.206
Ajustes de avaliação patrimonial	1.106.532
Efeito de aumento de participação em controladas	(13.318)
Saldo em 30/09/2020	11.539.428

Consolidado

	<u>Investimentos na América do Norte</u>	<u>Investimentos na América do Sul</u>	<u>Investimentos em Aços Especiais</u>	<u>Investimentos no Brasil</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
Saldo em 01/01/2019	301.272	701.233	213.899	3.250	148.148	1.367.802
Resultado da equivalência patrimonial	(111.637)	66.468	6.779	(828)	22.168	(17.050)
Ajustes de avaliação patrimonial	28.182	21.282	3.523	2.051	-	55.038
Aumento de capital	463.990	-	-	7.000	-	470.990
Redução de capital	-	(20.344)	-	-	-	(20.344)
Dividendos/juros sobre capital próprio	-	(20.247)	-	-	(23.790)	(44.037)
Saldo em 31/12/2019	681.807	748.392	224.201	11.473	146.526	1.812.399
Resultado da equivalência patrimonial	(10.616)	65.477	7.442	(685)	16.277	77.895
Ajustes de avaliação patrimonial	152.491	254.212	(10.590)	1	-	396.114
Aumento de capital	42.782	-	-	-	-	42.782
Dividendos/juros sobre capital próprio	(2.628)	-	-	-	(16.986)	(19.614)
Saldo em 30/09/2020	863.836	1.068.081	221.053	10.789	145.817	2.309.576

NOTA 9 – IMOBILIZADO

a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado – durante o período de 3 meses findo em 30/09/2020, as aquisições totalizaram R\$ 359.621 (R\$ 532.367 em 30/09/2019) e as baixas totalizaram R\$ 26.602 (R\$ 2.951 em 30/09/2019) no consolidado. Durante o período de 9 meses findo em 30/09/2020, as aquisições totalizaram R\$ 1.101.868 (R\$ 1.260.640 em 30/09/2019) e as baixas totalizaram R\$ 32.524 (R\$ 21.429 em 30/09/2019) no consolidado.

b) Capitalização de juros e encargos financeiros – durante o período de 3 meses findo em 30/09/2020, foram apropriados encargos financeiros no montante de R\$ 6.171 (R\$ 6.766 em 30/09/2019) no consolidado. Durante o período de 9 meses findo em 30/09/2020, foram apropriados encargos financeiros no montante de R\$ 19.662 (R\$ 17.913 em 30/09/2019) no consolidado.

c) Valores oferecidos em garantia – não foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos em 30/09/2020 e 31/12/2019.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 10 – ÁGIOS

	Montante bruto do ágio	Perdas acumuladas pela não recuperabilidade ativos	Consolidado
			Ágio após as perdas pela não recuperabilidade de ativos
Saldo em 01/01/2019	16.883.480	(7.771.090)	9.112.390
(+/-) Variação cambial	661.247	(304.326)	356.921
Saldo em 31/12/2019	17.544.727	(8.075.416)	9.469.311
(+/-) Variação cambial	6.708.916	(3.079.664)	3.629.252
Saldo em 30/09/2020	24.253.643	(11.155.080)	13.098.563

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Brasil	373.135	373.135
Aços Especiais	4.155.973	2.969.752
América do Norte	8.569.455	6.126.424
	13.098.563	9.469.311

NOTA 11 – FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores mercado doméstico	13	-	3.322.927	2.701.246
Fornecedores risco sacado	-	-	605.296	376.093
Fornecedores coligadas	-	-	10.030	4.283
Fornecedores importação	-	-	614.475	681.146
	13	-	4.552.728	3.762.768

NOTA 12 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As obrigações por empréstimos e financiamentos são representadas como segue:

	Encargos anuais (*)	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Capital de giro	1,63%	305.390	107.312
Financiamento de imobilizado e outros	3,25%	350.833	843.099
Ten/Thirty Years Bonds	5,46%	15.963.694	12.188.412
Total dos financiamentos		16.619.917	13.138.823
Circulante		2.146.666	1.544.211
Não circulante		14.473.251	11.594.612
Valor do principal dos financiamentos		16.267.329	12.958.565
Valor dos juros dos financiamentos		352.588	180.258
Total dos financiamentos		16.619.917	13.138.823

(*) Custo médio ponderado nominal de juros no Consolidado em 30/09/2020.

Em 30/09/2020, o custo médio ponderado nominal de juros do consolidado é de 5,38%.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Os vencimentos das parcelas de longo prazo são os seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
2022	1.497.468	1.496.591
2023	598.852	598.530
2026 em diante	798.153	797.908
	<u>2.894.473</u>	<u>2.893.029</u>

As debêntures são denominadas em reais, não são conversíveis em ações, com juros variáveis a um percentual da taxa CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

Para os instrumentos listados acima, a taxa média de juros ponderada pelos valores foi de 0,54% e 2,43% para os períodos de três e nove meses findos em 30/09/2020, respectivamente (1,63% e 4,87% para os períodos de três e nove meses findos em 30/09/2019, respectivamente).

NOTA 14 – INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) **Considerações gerais** - a Metalúrgica Gerdau S.A. e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e sistemas de controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas a Aplicações financeiras, Empréstimos e Financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Obrigações com FIDC, Outros ativos circulantes, Outros ativos não-circulantes, Outros passivos circulantes e Outros passivos não-circulantes.

A Companhia utiliza instrumentos derivativos e não derivativos como *hedges* de determinadas operações e aplica a metodologia de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) para algumas dessas transações. Estas operações não são conduzidas com propósitos especulativos e têm por objetivo a proteção da Companhia contra variações das taxas de câmbio de empréstimos denominados em moeda estrangeira e flutuações de taxas de juros.

b) **Valor de mercado** - o valor de mercado dos instrumentos financeiros anteriormente citados está demonstrado a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019		30/09/2020		31/12/2019	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos								
Aplicações financeiras	4.255	4.255	14.146	14.146	3.028.760	3.028.760	3.652.949	3.652.949
Partes relacionadas	-	-	-	-	137.162	137.162	95.445	95.445
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	1.082	1.082	2.846	2.846
Outros ativos circulantes	3.237	3.237	-	-	899.445	899.445	618.770	618.770
Outros ativos não-circulantes	10.150	10.150	287	287	575.922	575.922	464.455	464.455
Passivos								
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	16.619.917	18.432.736	13.138.823	14.288.142
Debêntures	-	-	-	-	2.921.046	2.771.976	2.911.044	2.864.950
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	268	268	-	-
Obrigações com FIDC	-	-	-	-	1.063.887	1.063.887	1.018.501	1.018.501
Outros passivos circulantes	246	246	236	236	724.792	724.792	699.230	699.230
Outros passivos não circulantes	286	286	286	286	521.698	521.698	435.516	435.516

O valor justo de Empréstimos e Financiamentos e Debêntures são baseados em premissas de mercado, que podem levar em consideração fluxos de caixa descontados usando taxas de mercado equivalentes e taxas de crédito. Todos os demais instrumentos financeiros, que são reconhecidos nas Demonstrações Financeiras Consolidadas pelo seu valor de livros, são substancialmente similares a aqueles que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. Entretanto, uma vez que não existe mercado ativo para estes instrumentos, diferenças podem existir se forem liquidados antecipadamente. A hierarquia do valor justo dos instrumentos financeiros acima é apresentada na nota 14.g.

c) **Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia e de suas controladas:**

Risco de preço das commodities: é o risco do efeito de flutuações nos preços dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. Em razão de operar num mercado de *commodities*, a Companhia poderá ter sua receita de vendas e seu custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

preços internacionais de seus produtos ou matérias-primas. Para minimizar esse risco, a Companhia monitora permanentemente as oscilações de preços no mercado nacional e internacional.

Risco de taxas de juros: é o risco do efeito de flutuações de taxas de juros no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuros. A Companhia avalia sua exposição a estes riscos: (i) comparando ativos e passivos financeiros denominados em taxas de juros fixas e flutuantes e (ii) monitorando os movimentos de taxas de juros como *Libor* e CDI. Desta forma, a Companhia pode contratar *swaps* de taxas de juros com objetivo de reduzir este risco.

Risco de taxas de câmbio: é o risco do efeito de flutuações das taxas de câmbio no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuros. A Companhia avalia sua exposição cambial mensurando a diferença entre o valor de seus ativos e de seus passivos em moeda estrangeira. A Companhia entende que as contas a receber originadas por exportações, seu caixa e equivalentes de caixa denominados em moeda estrangeira e os investimentos no exterior mais do que equivalem a seus passivos denominados em moeda estrangeira. Mas como o gerenciamento destas exposições ocorre também a nível de cada operação, havendo um descasamento entre os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira, a Companhia pode contratar instrumentos financeiros derivativos, com o objetivo de mitigar o efeito das flutuações de taxa de câmbio. Em decorrência da atual condição de mercado, especialmente pela pandemia da Covid-19, o real brasileiro tem experimentado desvalorização em relação à cotação de outras moedas, principalmente o dólar norte-americano. Em 30/09/2020, a cotação do dólar norte-americano em relação ao real era US\$1,00 = R\$ 5,6407 (R\$ 4,0307 em 31/12/2019), registrando uma desvalorização do real de aproximadamente 39,9%.

Risco de crédito: esse risco advém da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos junto a instituições financeiras gerados por operações de investimento financeiro. Para atenuar esse risco, a Companhia adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e o acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições de primeira linha e com baixo risco de crédito, conforme avaliação de agências de *rating*. Além disso, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pelo Comitê Financeiro.

Risco de gerenciamento de capital: advém da escolha da Companhia em adotar uma estrutura de financiamentos para suas operações. A Companhia administra sua estrutura de capital, a qual consiste em uma relação entre as dívidas financeiras e o capital próprio (Patrimônio Líquido), baseada em políticas internas e benchmarks. Os indicadores chave (KPI – *Key Performance Indicators*) relacionados ao objetivo “Gestão da Estrutura de Capital” são: WACC (Custo Médio Ponderado do Capital), Dívida Líquida/EBITDA, Índice de Cobertura das Despesas Financeiras Líquidas (Ebitda/Despesa Financeira Líquida) e Relação Dívida/Capitalização Total. A Dívida Líquida é formada pelo principal da dívida reduzida pelo caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras (notas 4, 12 e 13). A Capitalização Total é formada pela Dívida Total (composta pelo principal da dívida) e pelo Patrimônio Líquido (Nota 18). A Companhia pode alterar sua estrutura de capital, conforme condições econômico-financeiras, visando otimizar sua alavancagem financeira e sua gestão de dívida. Ao mesmo tempo, a Companhia procura melhorar seu ROCE (Retorno sobre Capital Empregado) através da implementação de uma gestão de capital de giro e de um programa eficiente de investimentos em imobilizado. No longo prazo, a Companhia busca manter-se dentro dos parâmetros abaixo, admitindo variações pontuais no curto prazo:

Dívida Líquida/EBITDA	entre 1,0x a 1,5x
Limite nominal da Dívida Bruta	R\$ 12 bilhões
Prazo Médio	> 6 anos

No entanto, mudanças que deteriorem o ambiente econômico e de negócios, ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem em aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento, entre os quais aqueles oriundos da pandemia da Covid-19, caso manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções. Estes indicadores chave são usados para monitorar os objetivos descritos acima e podem não ser utilizados como indicadores para outras finalidades, tais como testes de recuperabilidade de ativos.

Risco de liquidez: a política de gestão do endividamento e recursos de caixa da Companhia prevê a utilização de linhas compromissadas e de disponibilidade efetiva de linhas de crédito, com ou sem lastro em recebíveis de exportação, para gerenciar níveis adequados de liquidez de curto, médio e longo prazo. Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos Empréstimos e financiamentos e Debêntures são apresentados nas notas 12 e 13, respectivamente.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Análises de sensibilidade:

A Companhia efetuou testes de análises de sensibilidade que podem ser assim resumidos:

Impacto na Demonstração dos Resultados

Premissa	Variação	30/09/2020	30/09/2019
Variações na moeda estrangeira	5%	33.547	181.641
Variações nas taxas de juros	10bps	92.680	60.666
Variações no preço dos produtos vendidos	1%	301.945	301.105
Variações no preço das matérias-primas e demais insumos	1%	191.911	194.566
Swaps de taxas de juros	50bps	1.016	487
Contratos a termo de moedas	5%	1.858	11.336

Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira (*Foreign currency sensitivity analysis*): em 30/09/2020 a Companhia está exposta principalmente a variações entre o Real e o Dólar. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% entre o Real e o Dólar em suas dívidas que não possuem *hedge*. Nesta análise, caso o Real se aprecie em relação ao Dólar, isto representaria um ganho de R\$ 33.547 e R\$ 22.118 após os efeitos decorrentes do *hedge* de investimento líquido descritos na nota 14.f - (R\$ 181.641 e R\$ 139.697 em 30/09/2019, respectivamente). Caso o Real se deprecie em relação ao Dólar isso representaria uma despesa de mesmo valor, mas que em função do *net investment hedge* seria minimizada quando analisadas as contas de variação cambial e imposto de renda.

Os valores líquidos de contas a receber e contas a pagar em moedas estrangeiras não apresentam riscos relevantes de impactos em virtude da oscilação na taxa de câmbio.

Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros (*Interest rate sensitivity analysis*): a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 10 *basis points* (bps) sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante de sua dívida. O impacto calculado, considerando esta variação na taxa de juros montada, em 30/09/2020, R\$ 92.680 (R\$ 60.666 em 30/09/2019) e impactaria a conta de Despesas financeiras na Demonstração Consolidada dos Resultados. As taxas de juros específicas que a Companhia está exposta, as quais são relacionadas aos Empréstimos e financiamentos e Debêntures, são apresentadas nas notas 12 e 13, e são principalmente compostas por *Libor* e CDI – Certificado de Depósito Interbancário.

Análise de sensibilidade das variações no preço de venda das mercadorias e no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção: a Companhia está exposta a variações no preço de seus produtos. Esta exposição está relacionada à oscilação do preço de venda dos produtos da Companhia e ao preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção, principalmente por operar em um mercado de *commodities*. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou uma redução de 1% sobre ambos os preços. O impacto calculado considerando esta variação no preço dos produtos vendidos, levando em consideração as receitas e custos do período de 9 meses findo em 30/09/2020, totaliza R\$ 301.945 (R\$ 301.105 em 30/09/2019) e matérias-primas e demais insumos montam R\$ 191.911 em 30/09/2020 (R\$ 194.566 em 30/09/2019). O impacto no preço dos produtos vendidos e matérias-primas seriam registrados nas linhas de Receita líquida de vendas e Custo das vendas, respectivamente, na Demonstração Consolidada dos Resultados. A Companhia não espera estar mais vulnerável à mudança em um ou mais produtos específicos ou matérias-primas.

Análise de sensibilidade de swap de taxas de juros: a Companhia possui *swap* de taxa de juros para alguns de seus Empréstimos e financiamentos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 50 bps na curva de juros para as operações Pré x DI. Estas variações representam uma receita ou uma despesa de R\$ 1.016 (R\$ 487 em 30/09/2019). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração Consolidada dos Resultados. O *swap* de taxas de juros que a Companhia está exposta é apresentado na nota 14.e.

Análise de sensibilidade dos contratos a termo de Moedas: a Companhia possui exposição a contratos a termo de Dólar para alguns de seus ativos e passivos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino, e os seus efeitos na marcação a mercado desses derivativos. Um aumento de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino representa uma receita de R\$ 1.858 (R\$ 11.336 em 30/09/2019), e uma redução de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino representa uma despesa no mesmo valor. Os contratos a termo de Dólar/Peso Argentino tiveram como objetivo a cobertura das posições ativas e passivas em Dólar e os efeitos da marcação a

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

mercado destes contratos foram registrados na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os contratos a termo de Dólar aos quais a Companhia está exposta são apresentados na nota 14.e.

d) Instrumentos financeiros por categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Ativos a valor justo por meio de outros resultados abrangentes
30/09/2020						
Ativos						
Aplicações financeiras	-	4.255	4.255	-	3.028.760	-
Partes relacionadas	-	-	-	137.162	-	-
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	-	1.082
Outros ativos circulantes	3.237	-	3.237	899.445	-	-
Outros ativos não-circulantes	10.150	-	10.150	575.922	-	-
Total	13.387	4.255	17.642	1.612.529	3.028.760	1.082
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2020	210	17	227	80.028	23.158	-
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2020	1.490	123	1.613	634.511	78.606	-
			Controladora			Consolidado
Passivos						
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	16.619.917	16.619.917
Debêntures	-	-	-	-	2.921.046	2.921.046
Valor justo de derivativos	-	-	-	268	-	268
Obrigações com FIDC	-	-	-	-	1.063.887	1.063.887
Outros passivos circulantes	246	246	246	-	724.792	724.792
Outros passivos não-circulantes	286	286	286	-	521.698	521.698
Total	532	532	532	268	21.851.340	21.851.608
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2020	(12)	(12)	(12)	(541)	(405.765)	(406.306)
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2020	(217)	(217)	(217)	(643)	(1.575.610)	(1.576.253)
			Controladora			Consolidado
31/12/2019						
Ativos						
Aplicações financeiras	-	14.146	14.146	-	3.652.949	-
Partes relacionadas	-	-	-	95.445	-	-
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	-	2.846
Outros ativos circulantes	-	-	-	618.770	-	-
Outros ativos não-circulantes	287	-	287	464.455	-	-
Total	287	14.146	14.433	1.178.670	3.652.949	2.846
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2019	538	206	744	(61.198)	19.040	-
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2019	1.710	1.143	2.853	8.813	63.053	-
			Controladora			Consolidado
Passivos						
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	13.138.823	13.138.823
Debêntures	-	-	-	-	2.911.044	2.911.044
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Obrigações com FIDC	-	-	-	-	1.018.501	1.018.501
Outros passivos circulantes	236	236	236	-	699.230	699.230
Outros passivos não-circulantes	286	286	286	-	435.516	435.516
Total	522	522	522	-	18.203.114	18.203.114
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2019	(1.038)	(1.038)	(1.038)	(9.031)	(511.503)	(520.534)
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2019	(14.383)	(14.383)	(14.383)	(21.762)	(1.299.029)	(1.320.791)

Em 30/09/2020, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos como *swap* de taxas de juros e contratos a termo de moeda. Esses instrumentos financeiros derivativos tiveram suas perdas e/ou ganhos realizados e não realizados apresentados na conta Ganhos (Perdas) com Instrumentos Financeiros, líquido na Demonstração dos Resultados.

e) Operações com instrumentos financeiros derivativos

Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos: a fim de executar sua estratégia de crescimento sustentável, a Companhia implementa estratégias de gerenciamento de risco com o objetivo de mitigar os riscos de mercado.

O objetivo da Companhia ao contratar operações de derivativos está sempre relacionado à eliminação dos riscos de mercado, identificados em nossas políticas e diretrizes. Todos os instrumentos derivativos em vigor são revisados mensalmente pelo Comitê de Riscos Financeiros, que valida o valor justo de tais instrumentos. Todos os ganhos e perdas dos instrumentos derivativos são reconhecidos pelo seu valor justo nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Política de uso de derivativos: a Companhia está exposta a vários riscos de mercado, entre os quais, a flutuação das taxas de câmbio, taxas de juros e preços de *commodities*. A Companhia utiliza derivativos e outros instrumentos financeiros para reduzir o impacto de tais riscos no valor de seus ativos e passivos financeiros ou fluxo de caixa e receitas futuros. A Companhia estabeleceu políticas para verificar os riscos de mercado e para aprovar a utilização de operações de instrumentos financeiros derivativos relacionados a estes riscos. A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos exclusivamente para gerenciar os riscos de mercado mencionados acima e nunca com propósitos especulativos. Instrumentos financeiros derivativos são somente utilizados quando eles possuem uma posição correspondente (ativo ou passivo descoberto), proveniente das operações de negócios, investimentos e financiamentos da Companhia.

Política de apuração do valor justo: o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado através de modelos e outras técnicas de valoração, dentre as quais preços futuros e curvas de mercado.

As operações de derivativos podem incluir: swaps de taxas de juros e/ou de moeda, contratos futuros de moeda e contratos de opções de moeda.

Contratos de Swap: A Companhia contratou operação de swap Pré x DI, através da qual recebe uma taxa de juros fixa e paga uma taxa de juros flutuante, ambas em moeda local. As contrapartes são sempre instituições financeiras de primeira linha e com baixo risco de crédito.

Contratos a termo de moeda: A Companhia contratou operações de contratos a termo, por meio das quais recebe montante em dólar pré-fixado e paga montante em peso argentino pré-fixado, ambas em moeda local. As contrapartes são sempre instituições financeiras de primeira linha e com baixo risco de crédito.

Os instrumentos derivativos podem ser resumidos e categorizados da seguinte forma:

Contratos de Proteção Patrimonial	Posição	Valor de referência		Valor a receber		Consolidado Valor a pagar	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contratos swap de taxa de juros							
Vencimento em 2020	CDI 111,50%	RS 50,0 milhões	RS 50,0 milhões	1.082	2.846	-	-
Contratos a termo de Dólar							
Vencimento em 2020	comprado em US\$	US\$ 4,0 milhões	-	-	-	(268)	-
Total valor justo instrumentos financeiros				1.082	2.846	(268)	-
Valor justo de derivativos				30/09/2020		31/12/2019	
Ativo circulante				1.082	2.846		
				1.082	2.846		
Valor justo de derivativos							
Passivo circulante				(268)	-		
				(268)	-		
Demonstração do Resultado				30/09/2020		30/09/2019	
Ganho com instrumentos financeiros				851	5.491		
Perda com instrumentos financeiros				(643)	(21.762)		
				208	(16.271)		
Demonstração do Resultado Abrangente							
(Perdas) Ganhos com instrumentos financeiros				(10.607)	517		
				(10.607)	517		

f) Hedge de investimento líquido (*Net investment hedge*)

A Companhia optou por designar como *hedge* parte dos investimentos líquidos em controladas no exterior em contrapartida às operações de *Ten/Thirty Years Bonds*. Como consequência, o efeito da variação cambial dessas dívidas no montante de US\$ 2,1 bilhões (designadas como *hedge*) tem sido reconhecido na Demonstração dos Resultados Abrangentes.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

A Companhia provou a efetividade do hedge a partir das suas datas de designação e demonstrou a alta efetividade do *hedge* a partir da contratação de cada dívida para aquisição dessas empresas no exterior, cujos efeitos foram mensurados e reconhecidos diretamente nos Resultados Abrangentes como uma perda não realizada no montante de R\$ 125.386 e R\$ 1.265.716, para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2020, respectivamente na Controladora (perdas de R\$ 199.059 e R\$ 176.897 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2019, respectivamente) e como uma perda não realizada no montante de R\$ 339.782 e R\$ 3.428.513 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2020, respectivamente no Consolidado (perda de R\$ 538.302 e R\$ 478.370 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2019, respectivamente).

O objetivo do *hedge* é proteger, durante a existência da dívida, o valor de parte do investimento da Companhia em controladas no exterior contra oscilações positivas e negativas na taxa de câmbio. Este objetivo é consistente com a estratégia de gerenciamento de riscos da Companhia. Os testes prospectivos e retrospectivos demonstraram a efetividade destes instrumentos.

g) Mensuração do valor justo:

As IFRS definem o valor justo como o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A norma também estabelece uma hierarquia de três níveis para o valor justo, a qual prioriza as informações quando da mensuração do valor justo pela empresa, para maximizar o uso de informações observáveis e minimizar o uso de informações não-observáveis. As IFRS descrevem os três níveis de informações que devem ser utilizados na mensuração ao valor justo:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 – Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços cotados (não ajustados) são para ativos e passivos similares, em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para substancialmente a integralidade dos termos dos ativos e passivos.

Nível 3 – Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos.

Em 30/09/2020, a Companhia mantinha certos ativos cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos.

Os ativos e passivos financeiros da Companhia, mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação conforme os requerimentos da IFRS 7 (CPC 40) em 30/09/2020 e 31/12/2019, são os seguintes:

	Controladora					
	Mensuração ao valor justo					
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados ativos para ativos idênticos (Nível 1)		Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares (Nível 2)	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo circulante						
Aplicações financeiras	4.255	14.146	4.255	14.146	-	-
Outros ativos circulantes	3.237	-	-	-	3.237	-
Ativo não-circulante						
Outros ativos não-circulantes	10.150	287	-	-	10.150	287
	<u>17.642</u>	<u>14.433</u>	<u>4.255</u>	<u>14.146</u>	<u>13.387</u>	<u>287</u>
Passivo circulante						
Outros passivos circulantes	246	236	-	-	246	236
Passivo não-circulante						
Outros passivos não circulantes	286	286	-	-	286	286
	<u>532</u>	<u>522</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>532</u>	<u>522</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

	Consolidado			
	Mensuração ao valor justo			
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares (Nível 2)	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativo circulante				
Aplicações financeiras	3.028.760	3.652.949	3.028.760	3.652.949
Valor justo de derivativos	1.082	2.846	1.082	2.846
Outros ativos circulantes	899.445	618.770	899.445	618.770
Ativo não-circulante				
Partes relacionadas	137.162	95.445	137.162	95.445
Outros ativos não-circulantes	575.922	464.455	575.922	464.455
	<u>4.642.371</u>	<u>4.834.465</u>	<u>4.642.371</u>	<u>4.834.465</u>
Passivo circulante				
Empréstimos e Financiamentos	2.146.666	1.544.211	2.146.666	1.544.211
Debêntures	26.573	18.015	26.573	18.015
Valor justo de derivativos	268	-	268	-
Outros passivos circulantes	724.792	699.230	724.792	699.230
Passivo não-circulante				
Empréstimos e Financiamentos	14.473.251	11.594.612	14.473.251	11.594.612
Debêntures	2.894.473	2.893.029	2.894.473	2.893.029
Obrigações com FIDC	1.063.887	1.018.501	1.063.887	1.018.501
Outros passivos não circulantes	521.698	435.516	521.698	435.516
	<u>21.851.608</u>	<u>18.203.114</u>	<u>21.851.608</u>	<u>18.203.114</u>

h) Movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento:

Conforme requerido pela norma IAS 7 (CPC 03), a Companhia demonstra a seguir a movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento, da sua Demonstração dos Fluxos de Caixa:

Controladora	Saldo em 31/12/2019	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2020
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	-	-	-	-	-	-

Controladora	Saldo em 01/01/2019	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2019
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	648.850	(378.309)	(34.652)	12.029	(247.918)	-

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Consolidado	Saldo em 31/12/2019	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2020
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Partes Relacionadas, líquidas	(95.445)	(35.471)	-	(6.246)	-	(137.162)
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	16.047.021	(1.321.235)	(678.495)	770.906	4.721.952	19.540.149

Consolidado	Saldo em 01/01/2019	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2019
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Partes Relacionadas, líquidas	(26.589)	(116.555)	-	(2.657)	(1)	(145.802)
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	15.527.393	(776.363)	(717.751)	768.256	698.842	15.500.377

NOTA 15 – PASSIVOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS E ATIVOS CONTINGENTES

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião de seus consultores legais, acredita que a provisão para estas ações judiciais e administrativas é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis, bem como que as decisões definitivas não terão efeitos significativos na posição econômico-financeira da Companhia e suas controladas.

A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas. Os saldos das provisões são os seguintes:

I) Provisões

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
a) Provisões tributárias	-	-	488.132	396.821
b) Provisões trabalhistas	773	1.696	390.772	358.826
c) Provisões cíveis	22	21	47.036	55.369
	<u>795</u>	<u>1.717</u>	<u>925.940</u>	<u>811.016</u>

a) Provisões tributárias

As provisões tributárias referem-se, substancialmente, às discussões relativas a compensação de créditos de PIS e COFINS e incidência de PIS e COFINS sobre outras receitas.

b) Provisões trabalhistas

A Companhia é parte em um grupo de ações judiciais e/ou administrativas de natureza trabalhista, individuais e coletivas, que envolvem verbas trabalhistas diversas e a provisão decorre de decisões desfavoráveis e/ou de probabilidade de perda provável no curso normal dos processos com expectativa de saída de recurso financeiro pela Companhia.

c) Provisões cíveis

A Companhia é parte em um grupo de ações judiciais, arbitrais e/ou administrativas de natureza cível que envolvem pedidos diversos e a provisão decorre de decisões desfavoráveis e/ou de probabilidade de perda provável no curso normal dos processos com expectativa de saída de recurso financeiro pela Companhia.

II) Passivos contingentes não provisionados

Considerando a opinião dos Assessores Jurídicos e a avaliação da Administração, os processos relacionados a seguir possuem expectativa de perda avaliada como possível (mas, não provável) e devido a esta classificação não são efetuadas provisões contábeis de acordo com as normas contábeis.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

a) Contingências tributárias

a.1) As controladas Gerdau S.A., Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., são partes em discussões judiciais e administrativas que tratam de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, substancialmente relativas a direito de crédito e diferencial de alíquota, cujas demandas perfazem o total atualizado de R\$ 503.568.

a.2) Algumas controladas da Companhia no Brasil são partes em demandas que tratam de (i) Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI, substancialmente relativas a crédito de IPI sobre insumos, cujas demandas perfazem o total atualizado de R\$ 372.334, (ii) Programa de Integração Social – PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social – COFINS, substancialmente relativas a não homologação de compensação de créditos sobre insumos no total de R\$ 1.076.912, (iii) contribuições previdenciárias no total de R\$ 137.995; e (iv) outros tributos, cujo valor total atualizado importa hoje em R\$ 564.615.

a.3) As controladas Gerdau S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. são partes em processos administrativos relativos ao Imposto de Renda Retido na Fonte, cobrados sobre juros remetidos ao exterior, vinculados a financiamentos de exportação formalizados mediante Contratos de “Pré-pagamento de Exportações” (PPE) ou de “Recebimento Antecipado de Exportações” (RAE), no valor atualizado de R\$ 1.004.070, dos quais: (i) R\$ 129.798 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos que teve seu Recurso Voluntário julgado na primeira instância do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF) e ao qual foi negado provimento pelo voto de qualidade, tendo sido interposto Recurso Especial em 17/05/2019, que se encontra pendente de julgamento pela Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF); (ii) R\$ 137.472 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos que teve seu Recurso Voluntário julgado na primeira instância do CARF em 05/11/2019, ao qual foi negado provimento, tendo sido rejeitados os Embargos de Declaração opostos contra referida decisão, o que ensejou a interposição de interposto Recurso Especial em 02/03/2020, ratificado em 08/06/2020, que se encontra pendente de julgamento pela Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF); (iii) R\$ 139.789 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve sua Impugnação julgada parcialmente improcedente pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ), o que ensejou a interposição de Recurso Voluntário em 03/06/2019, que em 10/03/2020 foi julgado e teve negado seu provimento pela primeira instância do CARF, estando pendentes de análise os Embargos de Declaração opostos contra referida decisão; (iv) R\$ 158.413 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A., que teve seu Recurso Voluntário julgado na primeira instância do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF) em 05/11/2019, ao qual foi negado provimento por maioria de votos, tendo sido rejeitados os Embargos de Declaração opostos contra referida decisão, o que ensejou a interposição de interposto Recurso Especial em 01/07/2020; (v) R\$ 196.682 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A., que teve sua impugnação julgada improcedente pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ) e interpôs Recurso Voluntário à primeira instância do CARF, em 17/06/2019, o qual foi julgado em 07/04/2020 e foi parcialmente provido, estando pendentes de julgamento os Embargos de Declaração opostos contra referida decisão; e (vi) R\$ 241.916 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve sua Impugnação julgada improcedente pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ), o que ensejou a interposição de Recurso Voluntário em 23/06/2020;

a.4) A controlada Gerdau S.A., é parte em processos administrativos relativos à glosa da dedutibilidade do ágio gerado nos termos dos artigos 7º e 8º da Lei nº 9.532/97, da base de cálculo do Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, decorrente de reestruturação societária iniciada em 2010. O valor total atualizado das autuações importa em R\$ 435.685, dos quais: (i) R\$ 24.283 correspondem a um processo em que está pendente de julgamento o Recurso Especial interposto em 14/08/2020 pela Gerdau S.A. contra acórdão do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF) que deu provimento ao recurso de ofício. (ii) R\$ 198.387 correspondem a um processo em que a controlada teve sua impugnação julgada improcedente pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ) e interpôs Recurso Voluntário ao Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), que se encontra pendente de julgamento; e (iii) R\$ 69.474 correspondem a um processo em que a controlada teve sua impugnação julgada parcialmente procedente e interpôs Recurso Voluntário ao Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), que se encontra pendente de julgamento; (iv) R\$ 143.540 correspondem a um processo em que a impugnação apresentada foi julgada parcialmente procedente, tendo sido interposto Recurso Voluntário ao Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) em 20/08/2020, que se encontra pendente de julgamento.

a.5) A controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.) e sua controlada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. são partes em processos administrativos e judiciais relativos ao Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL, no valor atualizado de R\$ 1.290.586. Tais processos dizem respeito a lucros gerados no exterior, dos quais: (i) R\$ 1.068.796, correspondem a dois processos da controlada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda., sendo que (i.a) R\$ 1.032.987 correspondem a uma Execução Fiscal em face da qual a Companhia interpôs Embargos à Execução que foram julgados parcialmente improcedentes, por meio de

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

sentença proferida em 15/07/2019, complementada por decisão publicada em 21/10/2019, após a oposição de embargos de declaração, que foi objeto de Recursos de Apelação das partes, atualmente, pendentes de julgamento no Tribunal Regional Federal da 4ª Região. Uma parte do débito está sendo cobrada em outra Execução Fiscal, já garantida, estando pendente a oposição de embargos à execução; e (i.b) R\$ 35.809 correspondem a um processo parcialmente provido pela Câmara Superior de Recursos Fiscais do CARF (CSRF), em decisão publicada em 25/05/2017 e já transitada em julgado; as matérias não analisadas anteriormente pela primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), conforme determinado pela decisão da CSRF, foram objeto de julgamento em 16/10/2019, por decisão parcialmente favorável, em face da qual a empresa aguarda manifestação da Fazenda Nacional, para apuração final do débito remanescente; e (ii) R\$ 221.790 correspondem a uma Execução Fiscal ajuizada contra a controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), e em face da qual a Companhia opôs Embargos à Execução protocolados em 07/07/2020.

a.6) As controladas Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., são partes em processos administrativos e judiciais relativos à glosa da dedutibilidade do ágio gerado nos termos dos artigos 7º e 8º da Lei nº 9.532/97, da base de cálculo do Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, decorrente da reorganização societária realizada em 2004/2005. O valor total atualizado das autuações importa em R\$ 7.960.956, dos quais: (i) R\$ 5.357.261 correspondem a quatro processos da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.) e de suas controladas Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., cuja discussão administrativa já se encerrou e se encontram atualmente em fase de cobrança judicial, tendo as Companhias ofertado garantias judiciais, em sede de medida cautelar, mediante Seguro Garantia, e iniciado as discussões judiciais em Embargos à Execução, nos respectivos processos, sendo que, nos Embargos à Execução ajuizados pela controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), em 17/05/2018, foi proferida sentença julgando improcedente o lançamento fiscal, em face da qual a Fazenda Nacional interpôs recurso de Apelação que se encontra pendente de julgamento no Tribunal Regional Federal da 4ª Região; nos Embargos à Execução ajuizados pela controlada Gerdau Aços Longos S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Comercial de Aços S.A.), em 03/10/2019, foi proferida sentença julgando improcedente o lançamento fiscal, a qual foi confirmada integralmente após a oposição de embargos de declaração pela Fazenda Nacional, tendo sido interposto recurso de apelação pela embargada; e, ainda, nos Embargos à Execução ajuizados pela controlada Gerdau Aços Longos S.A., em 15/10/2020, foi proferida sentença julgando improcedente o lançamento fiscal, estando aguardando a intimação das partes para a interposição de recursos; (ii) R\$ 316.776 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S/A, em que parte do débito cuja discussão administrativa já se encerrou e se encontra em discussão judicial, tendo sido proferida sentença em 29/09/2020, que julgou procedente os Embargos à Execução e reconheceu a insubsistência do lançamento fiscal; (iii) R\$ 294.151 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S/A, em que parte do débito cuja discussão administrativa já se encerrou se encontra em discussão judicial, em sede de Embargos à Execução, cuja sentença proferida em 15/10/2020 julgou procedente o lançamento fiscal, estando aguardando a intimação das partes para a interposição de recursos; ; (iv) R\$ 4.278 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que aguarda julgamento de seu Recurso Especial interposto à CSRF, ao qual foi dado seguimento parcial; (v) R\$ 67.698 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., cujo Recurso Especial interposto à CSRF foi julgado em 05/12/2019, ao qual foi negado provimento; atualmente, o processo se encontram em fase de cobrança judicial, tendo a Companhia ofertado garantia judicial, em sede de medida cautelar, mediante Seguro Garantia, e se prepara para o início da discussão judicial em Embargos à Execução; (vi) R\$ 134.974 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), que teve Recurso Especial parcialmente admitido e se encontra pendente de julgamento; (vii) R\$ 497.836 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve seu Recurso Voluntário parcialmente provido, Sendo tal decisão objeto de Recurso Especial pela Fazenda Nacional e Recurso Especial pela empresa em 29/04/2019, ambos atualmente pendentes de julgamento; (viii) R\$ 106.825 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), que aguarda o julgamento do Recurso Especial interposto contra a decisão que negou provimento ao seu Recurso Voluntário; (ix) R\$ 555.951 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve sua Impugnação julgada improcedente, estando pendente de julgamento na primeira instância do CARF o Recurso Voluntário interposto pela Companhia; e (x) R\$ 484.329 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., cuja impugnação apresentada foi julgada improcedente pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ), estando atualmente pendente de julgamento o recurso voluntário interposto pela Companhia; (xi) R\$ 140.879 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., desmembrado do processo mencionado no item “vi” supra, e que atualmente se encontra em fase de cobrança judicial, já garantida por seguro garantia apresentado em medida cautelar, estando a Companhia se preparando para o início da discussão judicial em Embargos à Execução.

Os assessores jurídicos tributários da Companhia confirmam que os procedimentos adotados pela Companhia, com relação ao tratamento tributário dos lucros gerados no exterior e à dedutibilidade do ágio, que ensejaram os processos acima mencionados, observaram a estrita legalidade, e, portanto, tais processos são classificados como de perda possível (mas, não provável).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

As autoridades federais e o Judiciário brasileiros estão investigando determinados assuntos relacionados aos procedimentos no CARF, bem como doações eleitorais específicas efetuadas pela Companhia, com a finalidade de determinar se a Companhia teria incorrido em condutas ilícitas. A Companhia divulgou anteriormente que, adicionalmente às suas interações com as autoridades brasileiras, estava fornecendo informações requeridas pela U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"). Desde então, a empresa foi informada pela equipe da SEC de que encerrou sua investigação e, portanto, não está buscando mais informações da empresa, com relação a tais assuntos. A Companhia acredita não ser possível, neste momento, prever a duração ou os resultados dos procedimentos no Brasil e que atualmente não há informações suficientes para determinar se uma provisão para perdas é requerida ou para divulgar qualquer contingência.

b) Contingências cíveis

b.1) Processo decorrente de representação de dois sindicatos de construção civil de São Paulo, alegando que Gerdau S.A. e outros produtores de aços longos no Brasil dividem clientes entre si, infringindo a legislação antitruste. Após investigações conduzidas pela SDE - Secretaria de Direito Econômico, a opinião desta foi de que existiu um cartel. O processo, então, foi encaminhado ao CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) para julgamento, que culminou na condenação da Companhia e demais empresas produtoras de aços longos, em 23/09/2005, ao pagamento de multa equivalente a 7% do faturamento bruto, por elas registrado, no exercício anterior à instauração do Processo Administrativo, excluídos impostos (multa de R\$ 245.070 que, atualizados, em 01/08/2013, pela Contadoria Judicial, correspondem a R\$ 417.820).

Duas ações judiciais questionam a investigação conduzida pelo Sistema de Defesa da Concorrência e seu julgamento de mérito, cujos fundamentos são irregularidades processuais, em especial o impedimento para a produção de prova, consubstanciada em estudo econômico, para a comprovação da inexistência de cartel. A suspensão dos efeitos da decisão do CADE foi deferida pelo Juízo, mediante oferta de carta de fiança bancária. Ambas as ações foram julgadas improcedentes e suas respectivas apelações também foram improvidas pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região. Contra ambas decisões, foram interpostos recursos direcionados ao Superior Tribunal de Justiça e ao Supremo Tribunal Federal, após juízo de admissibilidade, o recurso ao Superior Tribunal de Justiça foi admitido com deferimento de efeito suspensivo e da substituição da fiança ofertada por seguro garantia, em decisão de 8/10/2019.

No mesmo despacho em que o Desembargador Vice-Presidente deu efeito suspensivo ao Recurso Especial, para o fim de trocar a garantia, houve o indeferimento do Recurso Extraordinário, sob o fundamento de violação a julgado com repercussão geral reconhecida. Contra tal decisão, interpusemos Agravo Interno para o Plenário do TRF1. A União Federal retirou o processo para elaborar as contrarrazões desse agravo e ainda não devolveu os autos, visto que os prazos processuais estão suspensos.

Independentemente do resultado de seus recursos, a Gerdau continuará buscando todos os remédios jurídicos cabíveis para defesa de seus direitos.

A Gerdau nega ter se engajado em qualquer tipo de conduta anticompetitiva e está certa de que não praticou a conduta que lhe foi imputada, entendimento esse partilhado por consultores legais, que consideram possível a reversão de sua condenação.

b.2) A Companhia e suas controladas são partes em outras demandas de natureza cível que possuem em conjunto um montante em discussão de aproximadamente R\$ 298.185. Para tais demandas não foi efetuada provisão contábil, pois estas foram consideradas como de perda possível, com base na opinião de seus consultores legais.

c) Contingências trabalhistas

A Companhia e suas controladas são partes em outras demandas de natureza trabalhista que possuem em conjunto um montante em discussão de aproximadamente R\$ 241.442. Para tais demandas não foi efetuada provisão contábil, pois estas foram consideradas como de perda possível, com base na opinião de seus consultores legais.

III) Depósitos judiciais

A Companhia mantém depósitos judiciais vinculados às provisões tributárias, trabalhistas e cíveis, e estão assim demonstrados:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Tributários	196	258	1.591.313	1.838.226
Trabalhistas	820	1.386	101.133	114.765
Cíveis	903	783	131.468	41.152
	1.919	2.427	1.823.914	1.994.143

O saldo de depósitos judiciais registrado em 30/09/2020, no montante de R\$ 1.497.912, corresponde a depósitos judiciais realizados até junho/2017, referentes à mesma discussão sobre a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, aguarda o encerramento processual das ações no judiciário para ser restituído à Companhia.

Para tais ações, a Companhia e suas controladas vinham realizando depósitos judiciais e provisões contábeis dos valores em discussão, atualizados pela taxa SELIC, que se referiam aos valores não liquidados de PIS e COFINS desde 2009, cuja exigibilidade estava integralmente suspensa, em função da realização dos referidos depósitos.

Em 15/03/2017, o Supremo Tribunal Federal (STF) analisou processo relacionado a esse assunto, e, por 6 votos a 4, foi tomada a seguinte decisão: “O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS”. A decisão tomada pelo STF, a princípio, produz efeitos em todos os processos judiciais em curso, em função de sua repercussão geral. Contudo, após a publicação do acórdão em 02/10/2017, a Procuradoria da Fazenda Nacional opôs recurso de embargos de declaração, alegando que a decisão do Supremo foi omissa em determinados pontos, e requereu a modulação dos efeitos da decisão, o que pode limitar a produção dos seus efeitos para os contribuintes.

Uma provisão é reconhecida apenas quando “seja provável que será necessária uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos para liquidar a obrigação” dentre outros requisitos. Em 31/03/2017, a Companhia, baseada (i) na conclusão do referido julgamento pelo Plenário STF no Recurso Extraordinário de nº 574.706/RG com repercussão geral, que decidiu pela inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, e (ii) nas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), realizou a reversão da provisão contábil registrando os montantes de R\$ 929.711 na linha de Reversão de passivos contingentes, líquido (Resultado Operacional) e R\$ 369.819, na linha de Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido (Resultado Financeiro), em sua Demonstração dos Resultados. A decisão da Companhia está amparada pelo posicionamento dos seus assessores jurídicos, que, ao reavaliar a probabilidade de perda nas ações em curso relacionadas ao tema, concluíram que a probabilidade de perda, quanto ao julgamento do mérito nas referidas ações, passou a ser remota, a partir da mencionada decisão.

A Companhia enfatiza, contudo, que, em função da possibilidade de que o STF entenda como presentes os requisitos para aplicação de modulação ao caso, e de que a aplicação de tal instrumento resulte na limitação dos efeitos da decisão já proferida, poderá ser necessária uma reavaliação do risco de perda associado às referidas ações. A depender, portanto, dos termos da modulação, conforme definidos pelo STF, tal reavaliação poderá resultar na necessidade de constituição de novas provisões sobre este tema no futuro.

A Companhia informa também que três das ações acima mencionadas já contam com decisão final transitada em julgado. A primeira delas transitou em julgado em 19/07/2019 assegurando a Companhia: i) o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação, no valor de R\$ 122 milhões (R\$ 79 milhões, líquidos de despesas relacionadas), e ii) o direito ao levantamento dos depósitos judiciais realizados durante o trâmite desta ação, o que foi realizado em 16/09/2019, no montante de R\$ 179 milhões. A segunda transitou em julgado em 18/12/2019, assegurando a Companhia: i) o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação, bem como durante a sua tramitação, no valor de R\$ 280 milhões (R\$ 185 milhões, líquidos de despesas relacionadas), e ii) o direito ao levantamento dos depósitos judiciais realizados durante o trâmite desta ação, o que foi realizado em 27/05/2020, no montante de R\$ 189 milhões. A terceira ação transitou em julgado em 29/06/2020, assegurando a Companhia: i) o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação, bem como durante a sua tramitação, no valor de R\$ 147 milhões (R\$ 135 milhões, líquidos de despesas relacionadas), e ii) o direito ao levantamento dos depósitos judiciais realizados durante o trâmite desta ação, no montante de R\$ 193 milhões.

Em 13/04/2020 em virtude do momento econômico fortemente impactado pela pandemia da Covid-19, bem como pelo fato de que a legislação processual expressamente prevê a equiparação de seguro-garantia a dinheiro, a controlada Gerdau Aços Longos S.A. solicitou a substituição dos valores por ela depositados ao longo de anos versando sobre a Inclusão do ICMS na Base de Cálculo do PIS e da COFINS por um seguro-garantia apresentado pela Companhia, no valor de R\$ 1,7 bilhão, o

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

qual cumpre todos os requisitos estabelecidos pela PGFN (Procuradoria Geral da Fazenda Nacional) e pode ser convertido em renda a qualquer momento, garantindo que a Fazenda Pública receba todos os valores que eventualmente venham a ser devidos ao final do processo.

Na decisão de 1ª instância, portanto, houve uma decisão pela liberação dos recursos depositados para a empresa. A Fazenda Pública recorreu ao Tribunal e conseguiu uma decisão revertendo a liberação dos valores. A Companhia, então, ofereceu reclamação para dirimir divergência entre a decisão monocrática proferida por julgador integrante da 4ª Turma Especializada do Tribunal Regional Federal da 2ª Região, nos autos do processo nº 50003743-37.2020.4.02.0000, e a jurisprudência do STF (Tema nº 69). Com liminar inicialmente favorável, a decisão foi suspensa posteriormente para aguardar a manifestação da Fazenda Nacional sobre a multa por litigância de má-fé aplicada em face da Companhia. Após a manifestação, que não trouxe qualquer elemento adicional em relação à multa por litigância de má-fé aplicada, o Ministro entendeu pelo não cabimento da Reclamação por ausência de esgotamento das vias ordinárias.

Em relação a multa por litigância de má-fé, aplicada em virtude de suposta tentativa de indução à erro do Judiciário, a Companhia informa que sempre se manifestou nos autos com boa-fé processual e está confiante de que isso será esclarecido no decorrer do processo.

IV) Empréstimos compulsórios Eletrobrás – Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobrás)

O Empréstimo Compulsório, instituído pelo Governo brasileiro com o objetivo de expandir e melhorar o setor elétrico do país foi cobrado e recolhido dos consumidores industriais com consumo mensal igual ou superior a 2000kwh, através das “contas de luz” emitidas pelas empresas distribuidoras de energia elétrica, foi revertido em créditos para os contribuintes tendo como base o valor anual destas contribuições efetuadas entre 1977 e 1993. A legislação fixou um prazo máximo de 20 anos para devolução do empréstimo compulsório aos contribuintes, facultando à Eletrobrás a possibilidade de antecipação dessa devolução, através de conversão dos créditos em ações de sua emissão.

Antes da conversão dos créditos em ações, estes eram corrigidos através de um indexador e quantificador, denominado Unidade Padrão (UP). Ocorre que o Empréstimo Compulsório era cobrado das empresas mensalmente nas contas de energia elétrica, consolidado durante o ano, e apenas indexado pela UP em janeiro do ano seguinte, ocasionando uma falta de correção monetária mensal durante os anos de recolhimento, assim como os juros. Esse procedimento imputou aos contribuintes considerável perda financeira, em especial durante períodos em que os índices de inflação se situavam em patamares mensais bastante elevados. Como forma de buscar a adequada correção monetária e juros, subtraídos pela metodologia aplicada pela Eletrobrás, a Companhia (entendendo-se as pessoas jurídicas existentes à época e que posteriormente passaram a integrar a Gerdau S.A.) postulou ações judiciais pleiteando créditos decorrentes de diferenças de correção monetária de principal, juros remuneratórios, moratórios e demais verbas acessórias devidas pela Eletrobrás em razão dos empréstimos compulsórios.

Em 2015, processos que envolvem montantes representativos tiveram seus méritos julgados definitivamente pelo Superior Tribunal de Justiça - STJ de forma favorável a Companhia de forma que não cabem mais recursos contra estas decisões (“Trânsito em Julgado”) quanto aos direitos pleiteados. Para as ações com decisão Transitada em Julgado, resta ainda a execução de sentença (ou fase de execução) onde serão apurados os efetivos valores a serem liquidados. A obtenção de decisões favoráveis representadas pelo Trânsito em Julgado mencionado acima permite considerar que uma entrada de benefícios econômicos pode ocorrer no futuro.

A Companhia reconheceu no resultado do 2º trimestre/2020, o montante de R\$ 436 milhões (líquido de gastos incorridos para a sua realização), correspondente a 4 processos que evoluíram para a sua fase de encerramento e liquidação. Do valor referido, R\$ 206 milhões foram levantados judicialmente em 03/07/2020 e R\$ 121 milhões foram levantados judicialmente em 29/09/2020, e os valores remanescentes deverão ser recebidos pela Companhia ao longo dos próximos meses. Concomitantemente ao reconhecimento acima referido, a Companhia, através da sua controlada Gerdau Hungria, registrou uma obrigação no valor de R\$ 113 milhões junto aos antigos controladores da então Corporación Sidenor, por sua subsidiária à época Aços Villares S.A., que estavam vinculados a solução destes processos.

A Companhia ainda mantém outros processos em trâmite perante o Poder judiciário, versando sobre o tema, com decisões de trânsito em julgado quanto ao mérito, favoráveis à Companhia, que totalizam aproximadamente R\$ 1.350 milhões. No tocante a esses processos, ainda existem incertezas quanto ao prazo, a forma e o montante que será efetivamente realizado, não sendo ainda desta forma praticável determinar com segurança que o valor do ganho sob a forma de encaixe dos recursos decorrentes dessas decisões tenha atingido o patamar de praticamente certo (virtually certain) e que a Companhia possua o

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

controle sobre tais ativos, o que implica em que tais ganhos não sejam registrados contabilmente até que tais condições estejam comprovadamente presentes.

NOTA 16 – SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Composição dos saldos de mútuos

	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Mútuos ativos		
Empresa com controle em conjunto		
Gerdau Corsa SAPI de C.V.	114.860	73.607
Diacó S.A.	974	-
Outros		
Fundação Gerdau	21.328	21.838
	<u>137.162</u>	<u>95.445</u>
	Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras líquidas	<u>6.246</u>	<u>2.657</u>

b) Operações com partes relacionadas

No período de 3 meses findo em 30/09/2020, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e com controle compartilhado decorrentes de vendas no montante de R\$ 254.670 (R\$ 429.060 em 30/09/2019) e de compras no montante de R\$ 57.244 em 30/09/2020 (R\$ 46.631 em 30/09/2019). O saldo líquido monta R\$ 197.425 em 30/09/2020 (R\$ 382.429 em 30/09/2019). No período de nove meses findo em 30/09/2020, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e com controle compartilhado decorrentes de vendas no montante de R\$ 582.493 (R\$ 1.190.308 em 30/09/2019) e de compras no montante de R\$ 133.876 em 30/09/2020 (R\$ 154.291 em 30/09/2019). O saldo líquido monta R\$ 448.617 em 30/09/2020 (R\$ 1.036.017 em 30/09/2019).

A Companhia e suas controladas efetuaram transações com acionistas controladores referentes à venda de imóvel pelo valor de R\$ 14.796 na Controladora Metalúrgica Gerdau S.A. e R\$ 36.000 em termos consolidados, com recebimento em seis parcelas anuais de R\$ 6.000, corrigidas pela variação positiva do IPCA. A primeira parcela já foi recebida no trimestre findo em 30/09/2020, permanecendo o saldo a receber de R\$ 30.000 em 30/09/2020, o qual está integralmente garantido por meio de garantia fidejussória. A escolha do comprador foi resultante de um processo de comercialização competitivo que abordou vários potenciais compradores para os quais foi apresentado o ativo, sob a coordenação de uma empresa especializada independente. O preço de venda foi determinado com base em avaliações independentes e efetuadas por profissionais especializados em avaliação de ativos tangíveis. Como conclusão deste processo, a melhor proposta foi recomendada nos termos da avaliação independente e, por se tratar de partes relacionadas, foi aprovada pelo Conselho de Administração observando os termos da Política de Transações com Partes Relacionadas da Companhia. Adicionalmente, a Companhia e suas controladas tiveram receitas oriundas de contrato de locação com acionistas controladores no valor de R\$ 129 e R\$ 387 nos períodos de três e nove meses findos em 30/09/2020, respectivamente (R\$ 138 e R\$ 416 em 30/09/2019, respectivamente) em termos consolidados.

A Metalúrgica Gerdau S.A. possui valor de aplicação financeira em sua controlada Paraopeba – Fundo de Investimento Renda Fixa no montante de R\$ 4.255 (R\$ 14.146 em 31/12/2019).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Garantias concedidas

Parte Relacionada	Vínculo	Objeto	Valor Original	Vencimento	30/09/2020	31/12/2019
Gerdau Corsa S.A.P.I. de C.V.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	1.750.249	out/20 - out/24	2.434.493	2.026.710
Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	130.164	ago/25	32.699	37.285

c) Condições de preços e encargos

Os contratos de mútuos entre as partes relacionadas são atualizados por taxas de mercado como a taxa CDI e taxa Libor mais variação cambial, quando aplicável. As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos pactuados entre as partes.

d) Remuneração da Administração

No período de 3 meses findo em 30/09/2020, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 769 (R\$ 845 em 30/09/2019) na controladora e R\$ 11.702 em 30/09/2020 (R\$ 9.914 em 30/09/2019) em termos consolidados. No período de nove meses findo em 30/09/2020, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 1.981 (R\$ 2.506 em 30/09/2019) na controladora e R\$ 24.644 em 30/09/2020 (R\$ 29.439 em 30/09/2019) em termos consolidados. No período de três meses findo em 30/09/2020, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 0 e R\$ 281 (R\$ 0 e R\$ 441 em 30/09/2019) na controladora e no consolidado, respectivamente. No período de nove meses findo em 30/09/2020, as contribuições para o plano de contribuição definida no consolidado, relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 0 e R\$ 1.098 (R\$ 0 e R\$ 1.246 em 30/09/2019) na controladora e no consolidado, respectivamente.

O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizou R\$ 6.038 no consolidado no período de três meses findo em 30/09/2020 (R\$ 6.075 em 30/09/2019). O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizou R\$ 19.579 no consolidado no período de nove meses findo em 30/09/2020 (R\$ 17.926 em 30/09/2019).

e) Outras informações de partes relacionadas

As contribuições para as entidades assistenciais Fundação Gerdau, Instituto Gerdau e Fundação Ouro Branco, enquadradas como partes relacionadas, totalizaram R\$ 20.040 e R\$ 71.256 nos períodos de três e nove meses findos em 30/09/2020 em termos consolidados, respectivamente (R\$ 26.485 e R\$ 68.742 nos períodos de três e nove meses findos em 30/09/2019, respectivamente). Os planos de pensão com benefício definido e Plano de benefício de saúde – pós-emprego são partes relacionadas da Companhia e o detalhamento dos saldos e contribuições vem sendo apresentado na Nota de Benefícios a Empregados das Demonstrações Financeiras anuais da Companhia.

NOTA 17 – OBRIGAÇÕES COM FIDC – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITO CREDITÓRIO

Parte dos ativos decorrentes dos julgamentos favoráveis dos créditos junto à Eletrobrás, mencionados na nota explicativa 14 (iv), foram utilizados para constituição de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados, constituído e devidamente autorizado pela Comissão de Valores Mobiliários para funcionamento (“FIDC NP Barzel”), cujo valor justo na data de constituição do FIDC foi de aproximadamente R\$ 800 milhões. A cota única desse FIDC foi alienada em transação realizada em 2015 de aquisição de participações minoritárias em empresas controladas pela Gerdau S.A.

A Companhia assegura ao FIDC, através de cláusula de ajuste de preço do contrato de cessão, rentabilidade mínima sobre o valor de cessão dos direitos creditórios sobre as ações judiciais. Em contrapartida, caso os valores recebidos nas ações judiciais sejam superiores ao valor de cessão, devidamente corrigidos, a Companhia terá direito a parte substancial desse ganho. Adicionalmente, a Companhia detém o direito de primeira oferta para recompra dos referidos direitos creditórios nas hipóteses de alienação pelo Fundo conforme contrato de cessão para o qual tem registrado em 30/09/2020 o montante de R\$ 1.063.887 no Consolidado em “Obrigações com FIDC” (R\$ 1.018.501 em 31/12/2019).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 18 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O Conselho de Administração poderá, independentemente de reforma estatutária, deliberar a emissão de novas ações (capital autorizado), inclusive mediante a capitalização de lucros e reservas até o limite autorizado de 500.000.000 ações ordinárias e 1.000.000.000 ações preferenciais, todas sem valor nominal. No caso de aumento de capital por subscrição de novas ações, o direito de preferência deverá ser exercido no prazo decadencial de 30 dias, exceto quando se tratar de oferta pública, quando o prazo decadencial não será inferior a 10 dias.

A reconciliação do número de ações ordinárias e preferenciais, em circulação, no início e no fim dos períodos é apresentada a seguir:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
Saldo no início do exercício	365.111.201	715.873.803	331.256.682	648.164.765
Emissão de ações	-	-	33.854.519	67.709.038
Saldo no fim do período/exercício	365.111.201	715.873.803	365.111.201	715.873.803

A composição acionária está assim representada:

Acionistas	30/09/2020						31/12/2019					
	Ord.	%	Pref.	%	Total	%	Ord.	%	Pref.	%	Total	%
Indac - Ind. Adm. e Com. Ltda. e coligadas*	274.157.253	75,0	134.449	0,0	274.291.702	25,2	270.708.180	74,1	1.739.262	0,2	272.447.442	25,1
Investidores institucionais brasileiros	34.587.006	9,5	343.928.682	47,6	378.515.688	34,7	36.547.669	10,0	317.369.192	43,9	353.916.861	32,6
Investidores institucionais estrangeiros	3.144.086	0,9	210.879.258	29,2	214.023.344	19,8	3.151.001	0,9	201.741.882	28,0	204.892.883	18,7
Outros acionistas	53.222.856	14,6	160.931.414	22,3	214.154.270	19,7	54.704.351	15,0	195.023.467	27,0	249.727.818	23,0
Ações em tesouraria	-	0,0	6.258.200	0,9	6.258.200	0,6	-	0,0	6.258.200	0,9	6.258.200	0,6
	365.111.201	100,0	722.132.003	100,0	1.087.243.204	100,0	365.111.201	100,0	722.132.003	100,0	1.087.243.204	100,0

* As empresas Indac - Ind. Adm. e Com. Ltda. e Grupo Gerdau Empreendimentos Ltda. são as controladoras da Companhia e a Indac - Ind. Adm. e Com. Ltda. é a entidade controladora da Companhia em última instância.

Em 30/09/2020 estão subscritas e integralizadas 365.111.201 ações ordinárias e 722.132.003 ações preferenciais, totalizando o capital social realizado em R\$ 8.208.826, líquido dos custos de aumento de capital.

As ações preferenciais não têm direito a voto, não podem ser resgatadas e participam em igualdade de condições em relação às ações ordinárias na distribuição de lucros, além de ter prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da Companhia.

b) Ações em tesouraria

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

	30/09/2020		31/12/2019	
	Ações Preferenciais	R\$	Ações Preferenciais	R\$
Saldo inicial	6.258.200	69.861	6.258.200	69.861
Saldo final	6.258.200	69.861	6.258.200	69.861

Em 30/09/2020, a Companhia mantinha em tesouraria 6.258.200 ações preferenciais pelo valor de R\$ 69.861. Estas ações serão mantidas em tesouraria para posterior alienação no mercado ou cancelamento. O custo médio de aquisição das ações em tesouraria é de R\$ 11,16.

c) Reservas de lucros

I) Legal - pela legislação societária brasileira, a Companhia deve transferir 5% do lucro líquido anual apurado nos seus livros societários, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para a reserva legal até que essa reserva seja equivalente a 20% do capital integralizado. A reserva legal pode ser utilizada para aumentar o capital ou para absorver prejuízos, mas não pode ser usada para fins de dividendos.

II) Incentivos fiscais - pela legislação societária brasileira, a Companhia pode destinar, para a reserva de incentivos fiscais, a parcela do lucro líquido decorrente de doações e subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo dos dividendos.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 20 - PLANOS DE INCENTIVOS DE LONGO PRAZO**Plano de ações restritas e ações condicionadas a resultados:**

	<u>Consolidado</u>
Em 01/01/2019	14.261.501
Outorgadas	2.647.995
Canceladas	(2.104.754)
Exercidas	(1.786.335)
Em 31/12/2019	13.018.407
Outorgadas	2.961.606
Canceladas	(1.747.624)
Exercidas	(1.847.235)
Em 30/09/2020	12.385.154

A Companhia reconhece o custo do plano incentivos de longo prazo através de Ações Restritas e Ações Condicionadas a Resultados com base no valor justo das opções outorgadas na data da outorga ao longo do período de carência de exercício de cada outorga. O período de carência do exercício é de 3 anos para as outorgas efetuadas a partir do ano de 2017 e de 5 anos para as outorgas efetuadas até o ano de 2016. O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado no período de 3 meses findo em 30/09/2020 foi de R\$ 11.654 (R\$ 14.712 em 30/09/2019) no consolidado, e o custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado no período de 9 meses findo em 30/09/2020 foi de R\$ 31.310 (R\$ 34.426 em 30/09/2019) no consolidado.

A Controlada da Companhia, Gerdau S.A., possui, em 30/09/2020, um total de 16.799.758 ações preferenciais em tesouraria e, conforme nota 18, essas ações poderão ser utilizadas para atendimento destes planos.

NOTA 21 - DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia optou por apresentar a Demonstração do Resultado por função. Conforme requerido pelo IAS 1 (CPC 26), apresenta, a seguir, o detalhamento da Demonstração do Resultado por natureza:

	Controladora			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Depreciação e amortização	(1)	(2)	(7)	(8)
Outras despesas/receitas	11.745	(1.322)	5.205	(7.984)
	<u>11.744</u>	<u>(1.324)</u>	<u>5.198</u>	<u>(7.992)</u>
Classificados como:				
Despesas gerais e administrativas	(2.682)	(1.685)	(7.687)	(5.662)
Outras receitas operacionais	14.426	388	14.426	388
Outras despesas operacionais	-	(27)	(1.541)	(2.718)
	<u>11.744</u>	<u>(1.324)</u>	<u>5.198</u>	<u>(7.992)</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

	Consolidado			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Depreciação e amortização	(647.107)	(501.988)	(1.815.271)	(1.534.631)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(1.488.324)	(1.294.337)	(4.159.301)	(3.870.923)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(7.736.088)	(6.561.826)	(19.191.106)	(19.456.611)
Fretes	(653.755)	(587.507)	(1.758.450)	(1.721.645)
Outras despesas/receitas	(376.843)	(294.716)	(714.114)	(903.447)
	<u>(10.902.117)</u>	<u>(9.240.374)</u>	<u>(27.638.242)</u>	<u>(27.487.257)</u>
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(10.525.273)	(8.945.657)	(26.924.121)	(26.583.803)
Despesas com vendas	(130.900)	(115.783)	(347.856)	(358.551)
Despesas gerais e administrativas	(241.990)	(250.495)	(706.865)	(724.973)
Outras receitas operacionais	149.540	160.108	812.819	307.949
Outras despesas operacionais	(150.122)	(80.830)	(400.088)	(112.184)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(3.372)	(7.717)	(72.131)	(15.695)
	<u>(10.902.117)</u>	<u>(9.240.374)</u>	<u>(27.638.242)</u>	<u>(27.487.257)</u>

NOTA 22 - RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Rendimento de aplicações financeiras	16	206	123	1.143
Juros recebidos e outras receitas financeiras	211	537	1.490	1.709
Total Receitas Financeiras	227	743	1.613	2.852
Juros sobre a dívida	-	(901)	-	(13.738)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(12)	(137)	(75)	(644)
Total Despesas Financeiras	(12)	(1.038)	(75)	(14.382)
Variação cambial, líquida	-	-	(142)	-
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	-	-	-	-
Resultado Financeiro, Líquido	<u>215</u>	<u>(295)</u>	<u>1.396</u>	<u>(11.530)</u>
	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Rendimento de aplicações financeiras	23.129	19.185	77.274	57.562
Juros recebidos e outras receitas financeiras	19.367	30.433	63.676	82.938
Total Receitas Financeiras	42.496	49.618	140.950	140.500
Juros sobre a dívida	(260.557)	(250.570)	(770.906)	(769.965)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(93.135)	(118.111)	(298.597)	(310.335)
Total Despesas Financeiras	(353.692)	(368.681)	(1.069.503)	(1.080.300)
Variação cambial, líquida	8.587	(234.450)	65.209	(292.854)
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	(512)	(9.177)	208	(16.271)
Resultado Financeiro, Líquido	<u>(303.121)</u>	<u>(562.690)</u>	<u>(863.136)</u>	<u>(1.248.925)</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
 Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

NOTA 23 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Períodos de 3 meses findos em:	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado	Consolidado
Receita líquida de vendas	4.990.300	4.198.173	4.483.225	3.626.817	1.252.155	771.375	1.705.482	1.620.559	(209.054)	(286.095)	12.222.108	9.930.829
Custo das vendas	(3.903.716)	(3.834.856)	(4.195.673)	(3.309.678)	(976.751)	(643.373)	(1.639.926)	(1.475.703)	190.793	317.953	(10.525.273)	(8.945.657)
Lucro bruto	1.086.584	363.317	287.552	317.139	275.404	128.002	65.556	144.856	(18.261)	31.858	1.696.835	985.172
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(140.057)	(136.831)	(122.006)	(112.184)	(26.209)	(24.825)	(43.148)	(42.604)	(41.470)	(49.834)	(372.890)	(366.278)
Outras receitas (despesas) operacionais	9.480	60.486	33.378	16.626	625	(7.187)	10.711	640	(54.776)	8.713	(582)	79.278
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	3.439	1.346	(4.680)	(9.075)	(447)	(424)	(1.684)	436	-	-	(3.372)	(7.717)
Resultado da equivalência patrimonial	(413)	(231)	14.616	(13.874)	46.885	13.789	4.889	4.300	5.518	5.701	71.495	9.685
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	959.033	288.087	208.860	198.632	296.258	109.355	36.324	107.628	(108.989)	(3.562)	1.391.486	700.140
Resultado financeiro, líquido	(102.678)	(147.553)	(58.979)	(23.876)	(25.359)	(29.075)	(56.453)	(26.857)	(59.652)	(335.329)	(303.121)	(562.690)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	856.355	140.534	149.881	174.756	270.899	80.280	(20.129)	80.771	(168.641)	(338.891)	1.088.365	137.450
Imposto de renda e contribuição social	█ (219.641)	█ (43.740)	█ (30.241)	█ (38.960)	█ (65.838)	█ (27.719)	█ 7.683	█ (17.442)	█ 26.216	█ 278.099	█ (281.821)	█ 150.238
Lucro (Prejuízo) líquido do período	636.714	96.794	119.640	135.796	205.061	52.561	(12.446)	63.329	(142.425)	(60.792)	806.544	287.688
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	165.604	242.144	7.874	8.668	-	-	35.576	35.283	-	-	209.054	286.095
Depreciação/amortização	297.306	236.422	198.609	144.231	34.899	28.912	116.292	92.421	1	2	647.107	501.988

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

	Períodos de 9 meses findos em:											
	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita líquida de vendas	11.965.795	12.064.897	12.427.931	11.281.167	2.505.515	2.350.976	4.035.700	5.304.956	(740.459)	(891.453)	30.194.482	30.110.543
Custo das vendas	(10.060.575)	(10.581.361)	(11.573.802)	(10.150.659)	(2.041.245)	(1.991.994)	(3.955.553)	(4.794.437)	707.054	934.648	(26.924.121)	(26.583.803)
Lucro bruto	1.905.220	1.483.536	854.129	1.130.508	464.270	358.982	80.147	510.519	(33.405)	43.195	3.270.361	3.526.740
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(377.576)	(411.006)	(336.033)	(338.620)	(79.661)	(82.079)	(127.629)	(131.879)	(133.822)	(119.940)	(1.054.721)	(1.083.524)
Outras receitas (despesas) operacionais	27.495	99.067	69.342	38.534	10.440	3.713	44.418	9.314	261.036	45.137	412.731	195.765
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(29.890)	(6.414)	(34.956)	(7.166)	(1.353)	(916)	(5.932)	(1.199)	-	-	(72.131)	(15.695)
Resultado da equivalência patrimonial	(684)	(1.110)	(10.822)	(88.475)	65.684	52.287	7.442	5.719	16.275	16.905	77.895	(14.674)
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	1.524.565	1.164.073	541.660	734.781	459.380	331.987	(1.554)	392.474	110.084	(14.703)	2.634.135	2.608.612
Resultado financeiro, líquido	(310.501)	(393.032)	(138.628)	(73.149)	(37.253)	(100.639)	(156.443)	(73.422)	(220.311)	(608.683)	(863.136)	(1.248.925)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	1.214.064	771.041	403.032	661.632	422.127	231.348	(157.997)	319.052	(110.227)	(623.386)	1.770.999	1.359.687
Imposto de renda e contribuição social	(313.741)	(205.028)	(111.238)	(184.326)	(101.979)	(68.140)	43.757	(75.407)	50.054	268.375	(433.147)	(264.526)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	900.323	566.013	291.794	477.306	320.148	163.208	(114.240)	243.645	(60.173)	(355.011)	1.337.852	1.095.161
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	636.311	754.961	33.319	41.790	-	-	70.829	94.702	-	-	740.459	891.453
Depreciação/amortização	832.699	749.595	548.769	418.518	104.124	88.117	329.672	278.393	7	8	1.815.271	1.534.631
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	10.789	11.472	863.837	681.807	1.068.081	748.392	221.052	224.201	145.817	146.527	2.309.576	1.812.399
Ativos totais	18.064.393	17.195.824	20.596.733	15.178.053	5.605.746	4.562.604	11.521.955	8.597.180	7.696.019	8.515.075	63.484.846	54.048.736
Passivos totais	5.086.329	4.686.686	5.263.412	4.506.771	1.276.210	996.876	1.791.176	1.604.885	18.513.315	15.026.265	31.930.442	26.821.483

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

Os principais produtos por segmento de negócio são:

Operação Brasil: vergalhões, barras, perfis e trefilados, tarugos, blocos, placas, fio-máquina, perfis estruturais e minério de ferro.

Operação América do Norte: vergalhões, barras, fio-máquina, perfis estruturais pesados e leves.

Operação América do Sul: vergalhões, barras e trefilados.

Operação Aços Especiais: aços inoxidáveis, barras quadradas, redondas e chatas, fio-máquina.

A coluna de eliminações e ajustes inclui as eliminações de vendas entre segmentos aplicáveis à Companhia, despesas corporativas, ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas e coligadas, reversão de passivos contingentes, líquido e reversão de atualização de passivos contingentes, líquido, no contexto das Demonstrações Financeiras Consolidadas.

A informação geográfica da Companhia com as receitas classificadas de acordo com a região geográfica de onde os produtos foram embarcados é a seguinte:

Informações por área geográfica:	Períodos de 3 meses findos em:							
	Brasil		América Latina ⁽¹⁾		América do Norte ⁽²⁾		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita líquida de vendas	5.431.263	4.458.475	1.525.548	1.105.873	5.265.297	4.366.481	12.222.108	9.930.829

Informações por área geográfica:	Períodos de 9 meses findos em:							
	Brasil		América Latina ⁽¹⁾		América do Norte ⁽²⁾		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita líquida de vendas	12.815.613	13.158.039	3.132.617	3.039.387	14.246.252	13.913.117	30.194.482	30.110.543
Ativos totais	25.779.729	26.169.925	6.394.727	5.781.527	31.310.390	22.097.284	63.484.846	54.048.736

⁽¹⁾ Não inclui as operações do Brasil.

⁽²⁾ Não inclui as operações do México.

A norma IFRS estabelece que a Companhia deva divulgar a receita por produto a menos que a informação necessária não esteja disponível e o custo para obtê-la seja excessivo. Neste sentido, a administração não considera que a informação seja útil na tomada de decisões, pois implicaria em agregar vendas para diferentes mercados e com diferentes moedas, sujeitas a efeitos na variação da taxa de câmbio. Padrões de consumo de aço e dinâmica dos preços de cada produto ou grupo de produtos nos diferentes países e em mercados diferentes dentro desses países são muito pouco correlacionados, portanto, a informação seria de pouca utilidade e não serviria para se tirar conclusões sobre tendências e evolução histórica. Diante deste cenário e considerando que a abertura da receita por produtos não é mantida pela Companhia em uma base consolidada e que o custo para se obter a receita por produto seria excessivo em relação aos benefícios da informação, a Companhia não apresenta a abertura da receita por produto.

NOTA 24 – PERDAS PELA NÃO RECUPERABILIDADE DE ATIVOS

A recuperabilidade do ágio e outros ativos de vida longa são avaliados com base na análise e identificação de fatos ou circunstâncias que possam acarretar a necessidade de se realizar o teste de recuperabilidade. A Companhia realiza testes de recuperabilidade com base em projeções de fluxo de caixa descontado que levam em consideração premissas como: custo de capital, taxa de crescimento e ajustes aplicados aos fluxos em perpetuidade, metodologia para determinação de capital de giro, plano de investimentos e projeções econômico-financeiras de longo prazo.

Para a determinação do valor recuperável de cada segmento de negócio, a Companhia utiliza o método de fluxo de caixa descontado, utilizando como base projeções econômico-financeiras de cada segmento. As projeções levam em consideração as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de atuação da Companhia, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade de cada segmento.

O teste de recuperabilidade do ágio alocado aos segmentos de negócio é efetuado anualmente em dezembro, sendo antecipado se eventos ou circunstâncias indiquem a necessidade. Nos primeiros nove meses de 2020, em virtude da situação da economia mundial decorrente da pandemia da Covid-19, a Companhia efetuou uma análise de algumas premissas do último teste de recuperabilidade do ágio realizado em dezembro de 2019, notadamente colocando cenários de stress nos fluxos de caixa de 2020 e 2021, bem como atualizando as taxas de desconto e o valor contábil dos livros. Com base na análise destas premissas, não foram observadas situações materiais que indicassem deterioração, ou risco relevante para o negócio, de maneira a demandar a necessidade de antecipação para 30/09/2020 do teste de recuperabilidade do ágio.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2020 E DE 2019
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 27 de outubro de 2020

As taxas de desconto após o imposto de renda foram atualizadas levando-se em consideração informações de mercado disponíveis. A Companhia identifica taxas distintas para cada um dos segmentos de negócio de forma a refletir as diferenças entre os mercados de atuação de cada segmento, bem como os riscos a eles associados. As taxas de desconto após o imposto de renda foram: a) América do Norte 10,00% (10,00% em 31/12/2019); b) Aços Especiais: 11,00% (10,50% em 31/12/2019); c) América do Sul: 17,25% (14,25% em 31/12/2019); e d) Brasil: 12,25% (11,25% em 31/12/2019).

Os fluxos de caixa descontados considerando cenários de stress nos fluxos de caixa de 2020 e 2021 e atualização das taxas de desconto, quando comparados com o valor contábil de cada segmento resultariam no valor recuperável conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: excedeu o valor contábil em R\$ 1.437 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.690 milhões em 2019); b) América do Sul: excedeu o valor contábil em R\$ 93 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 521 milhões em 2019); c) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R\$ 1.328 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.813 milhões em 2019); e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R\$ 2.713 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 4.015 milhões em 2019).

Adicionalmente, a Companhia efetuou uma análise de sensibilidade das variáveis taxa de desconto e taxa de crescimento da perpetuidade utilizando as análises do cenário acima descrito, dado seus impactos potenciais nos fluxos de caixas, onde um acréscimo de 0,5 ponto percentual na taxa de desconto do fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável excedendo o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: excedeu o valor contábil em R\$ 566 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 1.884 milhões em 2019), b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R\$ 779 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.207 milhões em 2019), c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R\$ 15 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 414 milhões em 2019); e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R\$ 1.669 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.810 milhões em 2019).

Por sua vez, um decréscimo de 0,5 ponto percentual da taxa de crescimento da perpetuidade do fluxo de caixa de cada segmento de negócio resultaria em valor recuperável excedendo o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: excedeu o valor contábil em R\$ 802 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.098 milhões em 2019); b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R\$ 940 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 2.639 milhões em 2019); c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R\$ 50 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 455 milhões em 2019); e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R\$ 1.959 milhões (excedeu o valor contábil em R\$ 3.115 milhões em 2019).

A Companhia manterá ao longo de 2020 o seu constante monitoramento do mercado siderúrgico em busca de identificar uma eventual deterioração, queda significativa na demanda dos setores consumidores de aço (notadamente automotivos e de construção), paralisação de atividades de plantas industriais ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem em aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento. Ainda que as projeções adotadas pela Companhia contemplem um cenário desafiador, mudanças que deteriorem o ambiente econômico e de negócios, se manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções de Valor em Uso e, eventualmente, acarretar em perdas por não recuperabilidade.

NOTA 25 – EVENTOS SUBSEQUENTES

I) Em 7/10/2020, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) certificou o trânsito em julgado do julgamento de 23/09/2020, onde o seu Plenário, por maioria de votos, aprovou sem restrições a operação de compra pela Gerdaul da Siderúrgica Latino-Americana S.A. (SILAT), localizada em Caucaia, Estado do Ceará.

II) Em 26/10/2020, a Diretoria efetuou proposta relativa à antecipação do dividendo mínimo obrigatório estipulado no Estatuto Social, referente ao exercício social em curso, a serem pagos na forma de dividendos, que serão calculados e creditados sobre as posições detidas pelos acionistas em 06/11/2020, no montante de R\$ 75,7 milhões (R\$ 0,07 por ação ordinária e preferencial), com pagamento previsto para 19/11/2020, e foi submetida e aprovada pelo Conselho de Administração em 27/10/2020.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR

Aos Administradores e Acionistas da
Metalúrgica Gerdau S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Metalúrgica Gerdau S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 27 de outubro de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/F-7

Cristiano Jardim Seguecio
Contador CRC SP-244525/O-9 T-RS

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Sem ressalvas.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Sem ressalvas.