

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:
Atendendo as disposições legais e estatutárias, a Administração da Seiva S.A. - Florestas e Indústrias apresenta-lhes, a seguir, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, referentes ao exercício social de 2019.

DESEMPENHO DA SEIVA EM 2019
A Seiva S.A. - Florestas e Indústrias, empresa *holding* da Gerdau, é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, São Paulo.

Resultados
A Companhia tem seus resultados provenientes, basicamente, do investimento na sua coligada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. - Grupo Gerdau, o qual totalizava R\$ 303,8 milhões em 31 de dezembro de 2019.

No exercício de 2019, o resultado da equivalência patrimonial proveniente deste investimento foi positivo em R\$ 10,9 milhões.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2019	2018
ATIVO CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa.....		510	116
Aplicações financeiras.....		42.264	42.879
Imposto de renda/contribuição social a recuperar.....		943	120
		<u>43.717</u>	<u>43.115</u>
ATIVO NÃO-CIRCULANTE			
Outros ativos não-circulantes.....		79	108
Depósito para futuro aumento de capital.....		-	4.000
Investimentos.....	5	303.822	282.093
		<u>303.901</u>	<u>286.201</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>347.618</u>	<u>329.316</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de capital			Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
	Capital social	Ágio na emissão de ações	Especial Lei 8.200/91	Outras	Investimentos e Capital de Giro	Legal		
Saldo em 31/12/2017	184.000	8.662	1.244	688	-	-	(3.051)	280.698
Ajuste de adoção CPC 48.....	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
Saldo ajustado em 01/01/2018	184.000	8.662	1.244	688	-	-	(3.051)	280.660
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	-	17.108	17.108
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício.....	-	-	-	-	-	-	17.108	17.108
Efeitos de planos de incentivos de longo prazo em coligada.....	-	-	-	-	-	-	(629)	(629)
Efeito da aplicação do IAS 29 - Economias Hiperinflacionárias em coligada.....	-	-	-	-	-	-	7.592	7.592
Efeitos de ações em tesouraria em coligada.....	-	-	-	-	-	-	(2.109)	(2.109)
Destinações propostas à assembleia geral.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal.....	-	-	-	-	-	703	(703)	-
Reserva p/investimento e capital de giro.....	-	-	-	-	9.350	(9.350)	-	-
Dividendos.....	-	-	-	-	-	(4.004)	-	(4.004)
Saldo em 31/12/2018 (Nota 8)	184.000	8.662	1.244	688	9.350	703	(4.004)	324.823
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	11.826
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	10.253
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício.....	-	-	-	-	-	-	-	22.079
Efeitos de planos de incentivos de longo prazo em coligada.....	-	-	-	-	-	-	(228)	(228)
Efeitos de ações em tesouraria em coligada.....	-	-	-	-	-	-	117	117
Destinações propostas à assembleia geral.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal.....	-	-	-	-	-	591	(591)	-
Reserva p/investimento e capital de giro.....	-	-	-	-	8.375	(8.375)	-	-
Dividendos.....	-	-	-	-	-	(2.860)	-	(2.860)
Saldo em 31/12/2019 (Nota 8)	184.000	8.662	1.244	688	17.725	1.294	(130.318)	343.931

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

NOTAS NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019

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

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

Seiva S.A. - Florestas e Indústrias ("Companhia"), é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. A Seiva S.A. é uma empresa *holding* controlada pela Gerdau S.A., a qual, 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 Madrid. As Demonstrações Financeiras da Companhia foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 18/02/2020.

NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS)) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Demonstrações Financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. A preparação das Demonstrações Financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as Demonstrações Financeiras, estão demonstradas no resumo das principais práticas contábeis, apresentadas na nota 3. As Demonstrações Financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros de sua coligada, os quais são mensurados pelo valor justo. A Demonstração do Valor Adicionado tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado exercício e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira. O IFRS/CPC emitiram/reviaram algumas normas IFRS/CPC, as quais tem sua adoção para o exercício de 2020 ou após e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção destas normas. Outras alterações de interpretações e normas com vigência para o exercício de 2019 não tiveram impactos materiais para a Companhia.

NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As Demonstrações Financeiras foram elaboradas conforme descrito nas práticas contábeis a seguir.

3.1 - Conversão de saldos em moeda estrangeira: a) Moeda funcional e de apresentação: As Demonstrações Financeiras são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. **b) Investimentos:** Os resultados e a posição financeira de todos os investimentos em coligadas indiretas que são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial através da Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda., que tem a moeda funcional diferente da moeda de apresentação, são convertidos pela moeda de apresentação, sendo: (i) os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das Demonstrações Financeiras; (ii) as contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal do câmbio; e (iii) todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas na Demonstração dos Resultados Abrangentes. **3.2 - Ativos financeiros: a) Ativos financeiros a custo amortizado:** Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado. **b) Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado:** Esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido diretamente no resultado. **c) Redução ao valor recuperável dos ativos financeiros:** A Companhia mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. Não foram identificados indicativos de *impairment* nos ativos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2019 e 2018. **3.3 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos:** Na data de cada uma das Demonstrações Financeiras, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre: (a) seu valor justo menos custos que seriam incorridos para vendê-lo, e (b) seu valor de uso. O valor de uso é equivalente aos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados do uso contínuo do ativo até o final da sua vida útil. Quando o valor residual contábil do ativo exceder seu valor recuperável, a Companhia reconhece uma redução do saldo contábil deste ativo (*impairment*). A redução no valor recuperável dos ativos é registrada no Resultado do Exercício. A reversão de perdas reconhecidas anteriormente é permitida, exceto ágio. A reversão nestas circunstâncias está limitada ao saldo depreciado que o ativo apresentaria na data da reversão, supondo-se que a reversão não tenha sido registrada. **3.4 - Investimentos:** O investimento em empresa coligada é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial desde a data que o investimento foi adquirido. De acordo com este método, as participações financeiras sobre empresas são reconhecidas nas Demonstrações Financeiras ao custo de aquisição, e são ajustadas periodicamente pelo valor correspondente à participação da Companhia nos resultados líquidos tendo como contrapartida uma conta de resultado de equivalência patrimonial, com exceção das variações patrimoniais destas empresas, as quais são registradas em conta específica do Patrimônio Líquido, denominada "Ajustes de avaliação patrimonial". Estes efeitos serão reconhecidos na demonstração dos resultados quando da venda ou baixa do investimento. Adicionalmente, os saldos dos investimentos poderão ser reduzidos pelo reconhecimento de perdas por recuperação do investimento (*impairment*). Os dividendos recebidos destas empresas são registrados como uma redução do valor dos investimentos. A Companhia não acredita que existam indicativos de uma alteração material nas estimativas e premissas usadas no cálculo de perdas por recuperabilidade de ativos de vida longa. Entretanto, se os atuais resultados não forem consistentes com as estimativas e premissas usadas nos fluxos de caixa futuros estimados e valor justo dos ativos, a Companhia pode estar exposta a perdas que podem ser materiais. **3.5 - Outros ativos e passivos circulantes e não-circulantes:** São demonstrados pelos valores de realização (ativos) e pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas (passivos). Incluem valores de dividendos de períodos anteriores que se encontram ainda a disposição dos acionistas, sendo revertidos para o Patrimônio Líquido após 3 anos a contar da data de início do pagamento, caso não sejam resgatados pelos acionistas, conforme estabelecido pela Lei Societária. **3.6 - Transações com partes relacionadas:** Os contratos de mútuo são atualizados pelos encargos contratados. **3.7 - Distribuição de dividendos:** É reconhecida como passivo no momento em que os dividendos são aprovados pelos acionistas da Companhia. O Estatuto Social prevê que, no mínimo, 25% do lucro anual seja distribuído como dividendos; portanto, a Companhia registra provisão, no encerramento do exercício social, no montante do dividendo mínimo que ainda não tenha sido distribuído durante o exercício até o limite do dividendo mínimo obrigatório descrito acima. O valor dos juros sobre o capital próprio é registrado como despesa financeira, e para fins de adequação da apresentação das Demonstrações Financeiras e da Demonstração do Resultado é tratado como se fosse dividendo, sendo reduzido de "Lucros acumulados", no Patrimônio Líquido. **3.8 - Passivos financeiros:** Os passivos financeiros são classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado. Passivos financeiros mensurados ao valor justo contra o resultado são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado.

NOTA 4 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Reconciliação dos ajustes do imposto de renda e da contribuição social no resultado:

	2019	2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social.....	12.282	17.153
Alíquotas nominais.....	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais.....	(4.176)	(5.832)
Ajustes dos impostos referente:		
- equivalência patrimonial.....	3.710	5.903
- diferenças permanentes (itens 8).....	(10)	(116)
Imposto de renda e contribuição social no resultado.....	(456)	(45)
Corrente.....	(456)	(45)

NOTA 5 - INVESTIMENTOS

	Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. - Grupo Gerdau		Total
Saldo em 01/01/2018.....	274.510	17.363	274.510
Resultado de equivalência patrimonial.....	30.897	30.897	61.794
Ajustes de avaliação patrimonial.....	5.000	5.000	10.000
Aumento de capital.....	(45.677)	(45.677)	(91.354)
Redução de capital.....	-	-	-
Saldo em 31/12/2018.....	282.093	282.093	564.186

A Companhia apresentou um lucro líquido de R\$ 11,8 milhões em 2019, representando um lucro líquido por ação de R\$ 0,62.

Em 31 de dezembro de 2019, o patrimônio líquido era de R\$ 343,9 milhões, correspondendo a um valor patrimonial por ação de R\$ 18,04.

RELACIONAMENTO COM A AUDITORIA EXTERNA

A política da Companhia na contratação de eventuais serviços não relacionados à auditoria externa junto ao auditor independente fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor, quais sejam: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Seiva S.A. - Florestas e Indústrias informa que a KPMG Auditores Independentes, prestadora dos serviços de auditoria externa à Companhia, não prestou serviços não relacionados à auditoria externa durante o exercício de 2019.

PASSIVO CIRCULANTE

	Nota	2019	2018
Fornecedores.....		-	29
Imposto de renda/contribuição social a recolher.....		456	45
Impostos e contribuições sociais a recolher.....		9	8
Dividendos a pagar.....		2.860	4.004
Outros passivos circulantes.....		50	131
		<u>3.375</u>	<u>4.217</u>

PASSIVO NÃO-CIRCULANTE

Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas

	9	312	276
		<u>312</u>	<u>276</u>

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Nota	2019	2018
Capital social.....		184.000	184.000
Reserva de capital.....		10.594	10.594
Reservas de lucros.....		19.019	10.053
Ajustes de avaliação patrimonial.....		130.318	120.176
		<u>343.931</u>	<u>324.823</u>
		<u>347.618</u>	<u>329.316</u>

TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	9	312	276
		<u>312</u>	<u>276</u>

AGRADECIMENTO

Aos nossos clientes, acionistas, fornecedores e órgãos governamentais, registramos nossos agradecimentos pelo apoio recebido, e à equipe de colaboradores, pelo empenho e dedicação dispensados.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 e com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, emitido nesta data.

São Paulo, 18 de fevereiro de 2020.

A ADMINISTRAÇÃO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais, exceto valores por ação)

	Nota	2019	2018
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS			
Despesas gerais e administrativas.....	10	(833)	(516)
Outras receitas operacionais.....	10	131	125
Outras despesas operacionais.....	10	(7)	(1)
Resultado da equivalência patrimonial.....	5	10.912	17.363
LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>10.203</u>	<u>16.971</u>
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras.....		2.216	290
Despesas financeiras.....		(137)	(108)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>12.282</u>	<u>17.153</u>
PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Corrente.....	4	(456)	(45)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>11.826</u>	<u>17.108</u>
Lucro por ação - R\$ - básico e diluído.....	11	0,62	0,90

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
Lucro líquido apurado na Demonstração dos Resultados.....	11.826	17.108

Valores potencialmente reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados no futuro

Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira (*).....	11.876	24.032
	<u>11.876</u>	<u>24.032</u>

Valores potencialmente não reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados no futuro

(Perdas) Ganhos atuariais líquidos não realizados com plano de pensão de benefício definido.....	(1.623)	2.173
	<u>(1.623)</u>	<u>2.173</u>
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	<u>10.253</u>	<u>26.205</u>
Resultado abrangente para o exercício	<u>22.079</u>	<u>43.313</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras da Companhia. (*) Corresponde a outros resultados abrangentes de coligada.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	%	2018	%
ENTRADAS				
Receita de serviços e outros.....	131		125	
SAÍDAS				
Outras despesas.....	(602)		(341)	
Serviços de terceiros.....	(212)		(28)	
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO	<u>(683)</u>		<u>(244)</u>	
VALOR ADICIONADO DECORRENTE DE TRANSFERÊNCIAS				
Equivalência patrimonial.....	10.912		17.363	
Receitas financeiras.....	2.216		290	
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR	<u>12.445</u>	100,0%	<u>17.409</u>	100,0%
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Governos.....	482	3,9%	193	1,2%
Impostos e contribuições federais.....	456	3,7%	45	0,3%
Impostos e contribuições municipais.....	26	0,2%	148	0,9%
Financiadores (*).....	137	1,0%	108	0,5%
Reinvestimento de lucros.....	11.826	95,1%	17.108	98,3%
TOTAL	<u>12.445</u>		<u>17.409</u>	

(*) Inclui variações cambiais e monetárias.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2019	2018
Fluxo de caixa da atividade operacional			
Lucro líquido do exercício.....		11.826	17.108
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais:			
Equivalência patrimonial.....	5	(10.912)	(17.363)
Outras receitas/despesas operacionais.....		(124)	(124)
Imposto de renda e contribuição social.....	4	456	45
Receita de juros de aplicações financeiras.....		(2.216)	(290)

CONTINUAÇÃO

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos acionistas da **Seiva S.A. - Florestas e Indústrias**
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Seiva S.A. - Florestas e Indústrias (Companhia) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Seiva S.A. - Florestas e Indústrias em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Investimento em coligada avaliada pelo método da equivalência patrimonial

Veja as Notas 3.4 e 5 das demonstrações financeiras.

Principais assuntos de auditoria

A Companhia detém participação societária direta na coligada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda., avaliada pelo método de equivalência patrimonial. A Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. possui controladas operacionais localizadas no exterior, que registram estimativas contábeis críticas principalmente relacionadas à análise da perda por redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros - em especial a avaliação sobre a perda por redução ao valor recuperável do ágio e dos ativos imobilizados que envolve um alto nível de julgamento na sua determinação, e que podem afetar o principal componente do ativo e do resultado da Companhia.

Devido à relevância do investimento nessa coligada, assim como o potencial impacto que a aplicação das estimativas contábeis críticas nessa coligada poderiam gerar nas demonstrações financeiras da Companhia, consideramos esse tema como um dos principais assuntos para a nossa auditoria.

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**Presidente**

GUSTAVO WERNECK DA CUNHA

ConselheirosHARLEY LORENTZ SCARDOELLI
FÁBIO EDUARDO DE PIERI SPINA

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Porto Alegre, 18 de fevereiro de 2020



KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/F-7

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

DIRETORIA**Diretores**HARLEY LORENTZ SCARDOELLI
FLADIMIR BATISTA LOPES GAUTO
MARCOS EDUARDO FARACO WAHRHAFTIG**CLEMIR ÜHLEIN**Contador CRC RS 044845/O-8/S/SP
CPF nº 424.614.210-72