

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	20
---	----

Notas Explicativas	39
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	69
--	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	70
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	71
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	72
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	12.872.718	11.962.098
1.01	Ativo Circulante	1.591.785	1.790.122
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	59	70
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.555.218	1.460.564
1.01.06	Tributos a Recuperar	25.830	65.251
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	25.830	65.251
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	25.830	65.251
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	10.678	264.237
1.01.08.03	Outros	10.678	264.237
1.01.08.03.01	Dividendos a receber	0	169.298
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	10.678	94.939
1.02	Ativo Não Circulante	11.280.933	10.171.976
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	12.638	12.111
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	12.638	12.111
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	2.001	1.960
1.02.01.10.04	Outros ativos não-circulantes	10.637	10.151
1.02.02	Investimentos	11.268.069	10.159.639
1.02.03	Imobilizado	226	226

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	12.872.718	11.962.098
2.01	Passivo Circulante	13.299	262.336
2.01.02	Fornecedores	119	38
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.969	76.776
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.969	76.776
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	6.969	9.099
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	0	67.677
2.01.05	Outras Obrigações	6.211	185.522
2.01.05.02	Outros	6.211	185.522
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	6.017	863
2.01.05.02.05	Salários a pagar	194	892
2.01.05.02.08	Dividendos a pagar	0	183.767
2.02	Passivo Não Circulante	359	1.092
2.02.02	Outras Obrigações	287	286
2.02.02.02	Outros	287	286
2.02.02.02.06	Outros passivos não-circulantes	287	286
2.02.04	Provisões	72	806
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	72	806
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	49	783
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	23	23
2.03	Patrimônio Líquido	12.859.060	11.698.670
2.03.01	Capital Social Realizado	8.208.826	8.208.826
2.03.02	Reservas de Capital	-69.861	-69.861
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-69.861	-69.861
2.03.04	Reservas de Lucros	1.641.390	1.641.390
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	799.512	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.279.193	1.918.315

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	791.403	75.886
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.856	-2.557
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	10	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.709	-1.542
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	801.958	79.985
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	791.403	75.886
3.06	Resultado Financeiro	8.109	892
3.06.01	Receitas Financeiras	8.960	1.057
3.06.01.01	Receitas Financeiras	8.960	1.057
3.06.02	Despesas Financeiras	-851	-165
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-416	-23
3.06.02.02	Variação Cambial	-435	-142
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	799.512	76.778
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	799.512	76.778
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	799.512	76.778
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,74	0,07
3.99.01.02	PN	0,74	0,07
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,74	0,07
3.99.02.02	PN	0,74	0,07

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	799.512	76.778
4.02	Outros Resultados Abrangentes	378.783	720.251
4.02.01	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira (*)	628.174	1.560.812
4.02.02	Outros resultados abrang de empresas controladas em conjunto e coligadas reconh por equiv patrim	50.895	83.305
4.02.03	Perdas não realizados em hedge de investimento líquido (*)	-299.553	-917.039
4.02.04	Perdas não realizadas em Hedge de fluxo de caixa (*)	-733	-6.827
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.178.295	797.029

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	17.905	21.227
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-10.309	-4.092
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	799.512	76.778
6.01.01.02	Equivalência Patrimonial	-801.958	-79.985
6.01.01.03	Variação cambial, líquida	435	142
6.01.01.05	Depreciação e amortização	0	3
6.01.01.07	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	-734	-942
6.01.01.08	Receita Juros sobre Aplicações Financeiras	-7.564	-88
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	58.822	25.319
6.01.02.01	(Redução) Aumento de contas a pagar	-23	-128
6.01.02.02	(Aumento) Redução de outros ativos	-529	556
6.01.02.03	Recebimento de dividendos / juros sobre o capital próprio	143.666	18.833
6.01.02.04	Aplicações financeiras	-147.135	0
6.01.02.05	Resgate de aplicações financeiras	60.045	9.947
6.01.02.06	Aumento (Redução) de outros passivos	2.798	-3.889
6.01.03	Outros	-30.608	0
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-30.608	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-17.916	-21.206
6.03.01	Recebimento pela venda de participação em controlada	147.209	0
6.03.04	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-165.125	-21.206
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-11	21
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	70	62
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	59	83

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	8.208.826	-69.861	1.641.390	0	1.918.315	11.698.670
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.208.826	-69.861	1.641.390	0	1.918.315	11.698.670
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	799.512	360.878	1.160.390
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	799.512	0	799.512
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	360.878	360.878
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no exercício	0	0	0	0	-8.389	-8.389
5.05.02.07	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-9.516	-9.516
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	0	0	0	0	378.783	378.783
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.641.390	799.512	2.279.193	12.859.060

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	8.208.826	-69.861	1.027.875	0	847.294	10.014.134
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.208.826	-69.861	1.027.875	0	847.294	10.014.134
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	76.778	712.274	789.052
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	76.778	0	76.778
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	712.274	712.274
5.05.02.06	Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no exercício	0	0	0	0	-890	-890
5.05.02.07	Efeito de alteração de participação em controladas	0	0	0	0	-7.087	-7.087
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	0	0	0	0	720.251	720.251
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.027.875	76.778	1.559.568	10.803.186

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	10	3.082
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	10	3.082
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-3.335	-6.977
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-3.335	-6.977
7.03	Valor Adicionado Bruto	-3.325	-3.895
7.04	Retenções	0	-3
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	0	-3
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-3.325	-3.898
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	810.918	81.042
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	801.958	79.985
7.06.02	Receitas Financeiras	8.960	1.057
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	807.593	77.144
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	807.593	77.144
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	7.230	201
7.08.02.01	Federais	7.227	172
7.08.02.03	Municipais	3	29
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	800.363	76.943
7.08.03.03	Outras	800.363	76.943
7.08.03.03.01	Financiadores	851	165
7.08.03.03.03	Reinvestimento de lucros	799.512	76.778

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	69.618.690	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	27.803.304	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.241.931	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.309.646	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.137.405	3.737.270
1.01.04	Estoques	11.956.742	9.169.417
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.584.440	2.332.621
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	1.584.440	2.332.621
1.01.06.01.01	Créditos tributários	1.100.003	1.201.312
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	484.437	1.131.309
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	573.140	686.461
1.01.08.03	Outros	573.140	686.461
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	573.140	686.461
1.02	Ativo Não Circulante	41.815.386	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.717.299	6.659.715
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.376.705	3.393.354
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.376.705	3.393.354
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	111.883	134.354
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.228.711	3.132.007
1.02.01.10.03	Créditos tributários	744.917	664.045
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	1.823.321	1.827.751
1.02.01.10.06	Gastos antecipados com plano de pensão	32.627	39.196
1.02.01.10.08	Outros ativos não-circulantes	627.846	601.015
1.02.02	Investimentos	2.572.093	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	18.683.547	18.068.452
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	17.855.186	17.253.141
1.02.03.01.01	Imobilizado	17.855.186	17.253.141
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	828.361	815.311
1.02.03.02.01	Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	828.361	815.311
1.02.04	Intangível	13.842.447	12.726.097
1.02.04.01	Intangíveis	606.944	622.578
1.02.04.02	Goodwill	13.235.503	12.103.519

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	69.618.690	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	11.388.387	11.589.655
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	515.027	592.545
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	515.027	592.545
2.01.01.02.01	Salários a Pagar	515.027	592.545
2.01.02	Fornecedores	6.729.473	5.437.991
2.01.03	Obrigações Fiscais	1.557.075	1.486.990
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.557.075	1.486.990
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	718.264	609.188
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	838.811	877.802
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	452.077	1.431.506
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	429.657	1.424.043
2.01.04.02	Debêntures	22.420	7.463
2.01.05	Outras Obrigações	1.998.245	2.514.423
2.01.05.02	Outros	1.998.245	2.514.423
2.01.05.02.04	Outros passivos circulantes	795.781	812.419
2.01.05.02.06	Arrendamento mercantil a pagar	245.736	231.703
2.01.05.02.07	Obrigações com FIDC	956.728	944.513
2.01.05.02.08	Dividendos a pagar	0	524.817
2.01.05.02.09	Valor justo de derivativos	0	971
2.01.06	Provisões	136.490	126.200
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	208
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	208
2.01.06.02	Outras Provisões	136.490	125.992
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	136.490	125.992
2.02	Passivo Não Circulante	21.945.050	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	17.313.159	16.083.845
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	14.417.723	13.188.891
2.02.01.02	Debêntures	2.895.436	2.894.954
2.02.02	Outras Obrigações	1.170.107	1.199.523
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	22.855
2.02.02.02	Outros	1.170.107	1.176.668
2.02.02.02.03	Outras contas a pagar	497.831	509.004
2.02.02.02.05	Arrendamento mercantil a pagar	629.117	624.771
2.02.02.02.06	Obrigações com FIDC	43.159	42.893
2.02.03	Tributos Diferidos	59.633	61.562
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	59.633	61.562
2.02.04	Provisões	3.402.151	3.205.650
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.231.383	3.034.548
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	744.625	706.105
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	433.242	429.603
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	2.021.694	1.861.231
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	31.822	37.609
2.02.04.02	Outras Provisões	170.768	171.102
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	170.768	171.102
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	36.285.253	32.624.240

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.01	Capital Social Realizado	8.208.826	8.208.826
2.03.02	Reservas de Capital	-69.861	-69.861
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-69.861	-69.861
2.03.04	Reservas de Lucros	1.641.390	1.641.390
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	799.512	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.279.193	1.918.315
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	23.426.193	20.925.570

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.342.984	9.227.541
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-12.546.075	-8.372.080
3.03	Resultado Bruto	3.796.909	855.461
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-249.577	-386.150
3.04.01	Despesas com Vendas	-155.393	-119.922
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-317.951	-253.012
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	162.866	23.556
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-88.058	-47.262
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-83.022	-3.970
3.04.05.02	Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	-5.036	-43.292
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	148.959	10.490
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	3.547.332	469.311
3.06	Resultado Financeiro	-262.606	-230.374
3.06.01	Receitas Financeiras	64.869	47.366
3.06.01.01	Receitas Financeiras	64.869	47.366
3.06.02	Despesas Financeiras	-327.475	-277.740
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-314.012	-325.445
3.06.02.02	Varição Cambial, líquida	-12.304	47.182
3.06.02.03	Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros, líquido	-1.159	523
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	3.284.726	238.937
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-816.635	-20.793
3.08.01	Corrente	-743.816	-84.921
3.08.02	Diferido	-72.819	64.128
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	2.468.091	218.144
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	2.468.091	218.144
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	799.512	76.778
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.668.579	141.366
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,74	0,07
3.99.01.02	PN	0,74	0,07
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,74	0,07
3.99.02.02	PN	0,74	0,07

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	2.468.091	218.144
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.167.983	1.996.339
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	1.930.298	4.272.847
4.02.03	Perdas não realizados em hedge de investimento líquido	-915.647	-2.483.636
4.02.04	Perdas não realizadas em Hedge de fluxo de caixa	-2.241	-18.489
4.02.07	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconh. por equivalência	155.573	225.617
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	3.636.074	2.214.483
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.178.295	797.029
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	2.457.779	1.417.454

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.986	1.163.601
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	4.078.679	940.864
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	2.468.091	218.144
6.01.01.02	Depreciação e amortização	648.831	556.632
6.01.01.05	Equivalência patrimonial	-148.959	-10.490
6.01.01.06	Variação cambial, líquida	12.304	-47.182
6.01.01.07	Perda (Ganho) com instrumentos financeiros, líquido	1.159	-523
6.01.01.08	Benefícios pós-emprego	66.877	57.619
6.01.01.09	Planos de incentivos de longo prazo	11.219	8.943
6.01.01.10	Imposto de renda e contribuição social	816.635	20.793
6.01.01.11	(Ganho) Perda na alienação de imobilizado	-339	826
6.01.01.12	Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	5.036	43.292
6.01.01.13	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	34.402	-71.475
6.01.01.14	Receita de juros de aplicações financeiras	-44.017	-31.716
6.01.01.15	Despesa de juros sobre dívidas financeiras	214.230	227.855
6.01.01.17	(Reversão) Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	-5.293	-30.250
6.01.01.19	Juros sobre mútuos com empresas ligadas	-1.497	-1.604
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.381.363	390.047
6.01.02.01	Aumento de contas a receber	-1.174.561	-183.883
6.01.02.02	Aumento de estoques	-2.356.978	-805.051
6.01.02.03	(Redução) Aumento de contas a pagar	962.081	-31.300
6.01.02.04	(Aumento) Redução de outros ativos	3.942	-3.747
6.01.02.05	Aumento (Redução) de outros passivos	-48.507	-119.176
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	4.068	0
6.01.02.07	Aplicações financeiras	-704.799	-1.155.556
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras	933.391	2.688.760
6.01.03	Outros	-254.330	-167.310
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-104.680	-137.262
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-133.499	-20.219
6.01.03.03	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-16.151	-9.829
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-471.571	-549.523
6.02.01	Adições de imobilizado	-435.129	-471.588
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	663	2.459
6.02.03	Adições de outros ativos intangíveis	-37.105	-37.612
6.02.04	Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	0	-42.782
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-1.464.286	192.783

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-462.646	-72.856
6.03.03	Recebimento pela venda de participação em controlada	147.209	0
6.03.04	Pagamento de arrendamento mercantil	-66.302	-62.918
6.03.05	Empréstimos e financiamentos obtidos	145.350	1.562.606
6.03.06	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-1.229.008	-1.238.867
6.03.07	Financiamentos com empresas ligadas, líquido	1.111	4.818
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	117.528	367.363
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-375.343	1.174.224
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.241.931	3.815.937

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	8.208.826	-69.861	1.641.390	0	1.918.315	11.698.670	20.925.570	32.624.240
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.208.826	-69.861	1.641.390	0	1.918.315	11.698.670	20.925.570	32.624.240
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	799.512	360.878	1.160.390	2.502.865	3.663.255
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	799.512	0	799.512	1.668.579	2.468.091
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	360.878	360.878	834.286	1.195.164
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no exercício	0	0	0	0	-8.389	-8.389	-92.757	-101.146
5.05.02.07	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-9.516	-9.516	62.356	52.840
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	0	0	0	0	378.783	378.783	789.200	1.167.983
5.05.02.09	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	0	0	0	0	0	0	75.487	75.487
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	-2.242	-2.242
5.06.07	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	0	0	0	-2.242	-2.242
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.641.390	799.512	2.279.193	12.859.060	23.426.193	36.285.253

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	8.208.826	-69.861	1.027.875	0	847.294	10.014.134	17.213.119	27.227.253
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	8.208.826	-69.861	1.027.875	0	847.294	10.014.134	17.213.119	27.227.253
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	76.778	712.274	789.052	1.423.192	2.212.244
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	76.778	0	76.778	141.366	218.144
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	712.274	712.274	1.281.826	1.994.100
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no exercício	0	0	0	0	-890	-890	-10.761	-11.651
5.05.02.07	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-7.087	-7.087	7.251	164
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	0	0	0	0	720.251	720.251	1.276.088	1.996.339
5.05.02.09	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	0	0	0	0	0	0	9.248	9.248
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	-63.845	-63.845
5.06.07	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	0	0	0	-63.845	-63.845
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.027.875	76.778	1.559.568	10.803.186	18.572.466	29.375.652

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	18.842.020	10.543.496
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	18.404.221	10.107.608
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	442.835	479.180
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-5.036	-43.292
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-12.045.637	-7.786.597
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-10.773.876	-6.902.048
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.271.761	-884.549
7.03	Valor Adicionado Bruto	6.796.383	2.756.899
7.04	Retenções	-629.297	-556.348
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-629.297	-556.348
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	6.167.086	2.200.551
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	218.003	61.556
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	148.959	10.490
7.06.02	Receitas Financeiras	64.869	47.366
7.06.03	Outros	4.175	3.700
7.06.03.01	Receitas de alugueis	4.175	3.700
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	6.385.089	2.262.107
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	6.385.089	2.262.107
7.08.01	Pessoal	1.489.102	1.220.122
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.055.691	915.850
7.08.01.02	Benefícios	272.188	221.981
7.08.01.04	Outros	161.223	82.291
7.08.01.04.02	Participação nos Resultados	161.223	82.291
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.092.715	538.509
7.08.02.01	Federais	1.417.139	262.194
7.08.02.02	Estaduais	606.381	211.335
7.08.02.03	Municipais	69.195	64.980
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.803.272	503.476
7.08.03.03	Outras	2.803.272	503.476
7.08.03.03.01	Financiadores	335.181	285.332
7.08.03.03.02	Acionistas	2.242	63.845
7.08.03.03.03	Reinvestimento de lucros	2.465.849	154.299

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Comentários de desempenho

METALÚRGICA GERDAU S.A.

1T21

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DESEMPENHO DA METALÚRGICA GERDAU NO 1T21 | 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 31 de março de 2021 totalizavam R\$ 11,3 bilhões. No 1T21, esses investimentos resultaram em uma equivalência patrimonial positiva de R\$ 802 milhões.

O lucro líquido de R\$ 799,5 milhões no 1T21, equivalente a R\$ 0,74 por ação em circulação.

O Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos no montante de R\$ 227,0 milhões (R\$ 0,21 por ação), distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social. A data programada para o pagamento é dia 27 de maio de 2021, sendo a data-base considerada para a posição acionária em 14 de maio de 2021 e a data ex-dividendos dia 17 de maio de 2021.

Em 31 de março de 2021, o patrimônio líquido da Companhia era de R\$ 12,9 bilhões, representando um valor patrimonial de R\$ 11,90 por ação.

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

	1T21
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos – R\$ milhões	791,4
Lucro líquido – R\$ milhões	799,5
Lucro por ação em circulação – R\$	0,74
	31/03/2021
Capital social – R\$ milhões	8.208,8
Patrimônio líquido – R\$ milhões	12.859,0
Valor patrimonial por ação – R\$	11,90

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 o primeiro trimestre de 2021.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Resultados trimestrais

METALÚRGICA
GERDAU S.A.

1T21

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS**

São Paulo, 05 de maio de 2021 – A Metalúrgica Gerdau S.A. (B3: GOAU) anuncia seus resultados do primeiro trimestre de 2021. 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 GERDAU NO 1T21**Resultados Operacionais**

CONSOLIDADO	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)					
Produção de aço bruto	3.151	3.188	-1%	3.374	-7%
Vendas de aço	3.087	2.691	15%	3.217	-4%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita líquida	16.343	9.228	77%	13.620	20%
Custo das vendas	(12.546)	(8.372)	50%	(10.960)	14%
Lucro bruto	3.797	855	344%	2.660	43%
Margem bruta	23,2%	9,3%	13,9 p.p	19,5%	3,7 p.p
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(473)	(373)	27%	(488)	-3%
Despesas com vendas	(155)	(120)	30%	(165)	-6%
Despesas gerais e administrativas	(318)	(253)	26%	(323)	-1%
% DVGA/Receita Líquida	2,9%	4,0%	-1,1 p.p	3,6%	-0,6 p.p
EBITDA ajustado	4.308	1.173	267,2%	3.043	41,6%
Margem EBITDA ajustada	26,4%	12,7%	13,6 p.p	22,3%	4,1 p.p

Produção e Vendas

No 1T21, a produção de aço bruto manteve-se em linha com o resultado do ano anterior. Em relação ao 4T20, a redução na produção ocorreu em virtude da postergação de paradas programadas para manutenção na ON Brasil do 4T20 para o 1T21.

As vendas de aço no 1T21 foram superiores ao registrado no mesmo período de 2020, alinhadas à tendência de retomada dos principais setores consumidores nos países onde a Companhia mantém suas operações. Em relação ao 4T20, as vendas permaneceram em patamares elevados, reduzidas principalmente, por menores exportações a partir do Brasil.

Receita Líquida

A receita líquida do 1T21 foi superior tanto ao registrado no 4T20 quanto ao reportado no mesmo período do ano anterior. Importante ressaltar que a receita líquida sofreu o impacto da variação cambial no período, uma vez que o dólar médio apreciou 23% frente ao real nos últimos doze meses, e impactou positivamente as receitas das operações da Companhia na América do Norte. Além disso, com o crescente aumento dos custos com matéria-prima ao longo dos últimos meses, houve a necessidade de recomposição de margens onde a Companhia visou manter a rentabilidade. Comparando especificamente com o 1T20, a receita líquida foi beneficiada pelos maiores volumes vendidos, além dos fatores mencionados.

Custo das Vendas

Com o maior volume de vendas somado ao crescente encarecimento das principais matérias-primas utilizadas pela Companhia, o Custo das Vendas elevou-se 50% entre 1T20 e 1T21, e 14% em relação ao 4T20. Vale destacar o aumento de dois dos principais elementos que compõe o custo: a sucata consumida que aumentou 77% na comparação anual e

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



34% na comparação sequencial (em reais) e o minério que aumentou 94% na comparação anual e 53% na comparação sequencial.

Lucro Bruto

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram crescimento devido ao aumento de 25% na receita por tonelada vendida enquanto houve 19% de elevação no custo por tonelada vendida quando comparados ao 4T20. Esse resultado foi impulsionado, principalmente, pelo forte desempenho de construção no mercado norte-americano e brasileiro. Além disso, todas as nossas operações foram beneficiadas pelo bom momento do ciclo de commodities, onde os preços globais de aço e das matérias-primas atingiram níveis recordes.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram crescimento nos períodos comparados, porém em proporção à receita líquida totalizaram 2,9%, ou 0,6 p.p. inferior ao reportado no 4T20.

EBITDA e Margem EBITDA

COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Lucro líquido	2.468	218	1030%	1.046	136%
Resultado financeiro líquido	262	230	14%	832	-68%
Provisão para IR e CS	817	21	3791%	674	21%
Depreciação e amortizações	649	557	17%	684	-5%
EBITDA - Instrução CVM¹	4.196	1.026	309%	3.236	30%
Resultado da equivalência patrimonial	(149)	(10)	1322%	(75)	100%
EBITDA proporcional das empresas coligadas e com controle compartilhado	256	114	125%	171	49%
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	5	43	-88%	(8)	-
Itens não recorrentes	-	-	-	(282)	-
Perdas pela não recuperabilidade de ativos	-	-	-	412	-
Recuperações de créditos/provisões	-	-	-	(694)	-
EBITDA ajustado²	4.308	1.173	267,2%	3.043	41,6%
Margem EBITDA ajustada	26,4%	12,7%	13,6 p.p	22,3%	4,1 p.p

CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	1T21	1T20	4T20
EBITDA - Instrução CVM ¹	4.196	1.026	3.236
Depreciação e amortizações	(649)	(557)	(684)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS³	3.547	469	2.552

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.

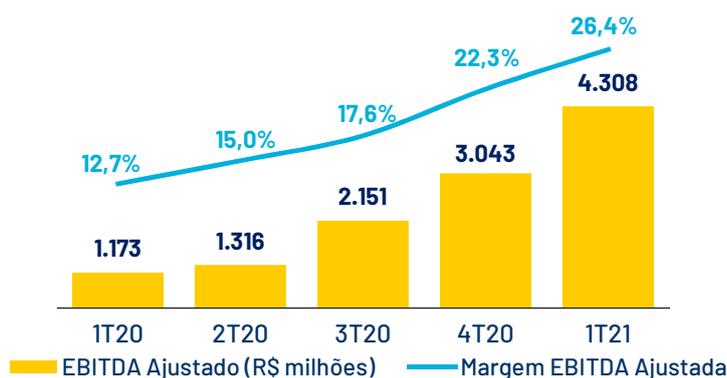
3 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados Consolidados.

O EBITDA ajustado do 1T21 foi recorde trimestral histórico da Companhia e a margem EBITDA ajustada foi a maior desde 2007. Esse resultado reflete o ótimo ambiente para o setor de aço em todos os países que a Companhia atua, somado à eficiência das equipes em absorver as oportunidades trazidas com esse cenário.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



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



Resultado Financeiro e Lucro Líquido

CONSOLIDADO (R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos¹	3.547	469	656%	2.552	39%
Resultado financeiro	(262)	(230)	14%	(832)	-68%
Receitas financeiras	65	47	37%	57	14%
Despesas financeiras	(314)	(325)	-4%	(379)	-17%
Variação cambial (inclui parcela do hedge de investimento líquido)	34	(56)	-	(142)	-
Variação cambial (outras moedas)	(46)	103	-	(128)	-64%
Despesa com recompra de Bonds	-	-	-	(239)	-
Ganhos com instrumentos financeiros, líquidos	(1)	1	-	(1)	0
Lucro antes dos impostos¹	3.285	239	1274%	1.720	91%
Imposto de renda e contribuição social	(817)	(21)	3791%	(674)	21%
IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido	7	80	-91%	(3)	-
IR/CS - demais contas	(824)	(101)	716%	(484)	70%
IR/CS - itens não recorrentes	-	-	-	(187)	-
Lucro líquido consolidado¹	2.468	218	1030%	1.046	136%
Itens não recorrentes	-	-	-	145	-
Recuperação de créditos / Provisões	-	-	-	(694)	-
IR/CS - itens não recorrentes	-	-	-	187	-
Despesa com recompra de Bonds	-	-	-	239	-
Perdas pela não recuperabilidade de ativos	-	-	-	412	-
Impactos custos fixos de usinas paradas	-	-	-	-	-
Lucro líquido consolidado ajustado²	2.468	218	1029,7%	1.190	107,3%

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.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



O resultado financeiro do 1T21 foi superior ao 1T20 devido à variação cambial que impactou as dívidas da Companhia em moeda estrangeira. Na comparação com o 4T20, vale lembrar que a Companhia, através da sua gestão de passivos, realizou uma operação de recompra de Bonds ao final de 2020 a fim de reduzir sua exposição cambial à moeda norte-americana e, assim, suavizar os impactos da oscilação da moeda.

O lucro líquido ajustado no 1T21 foi recorde trimestral histórico da Companhia, impulsionado pelo maior EBITDA.

Dividendos

Em 04 de maio de 2021, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou a distribuição de dividendos no montante de R\$ 227,0 milhões (R\$ 0,21 por ação), a serem pagos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social.

Esse dividendo aprovado no 1T21 já equivale a 88% de todo o dividendo aprovado para o exercício de 2020. A administração permanece com o entendimento de que a forma mais adequada de aumentar os dividendos absolutos é a partir da forte geração de caixa que vem entregando, mantendo assim a política de distribuir 30% do lucro líquido ajustado.

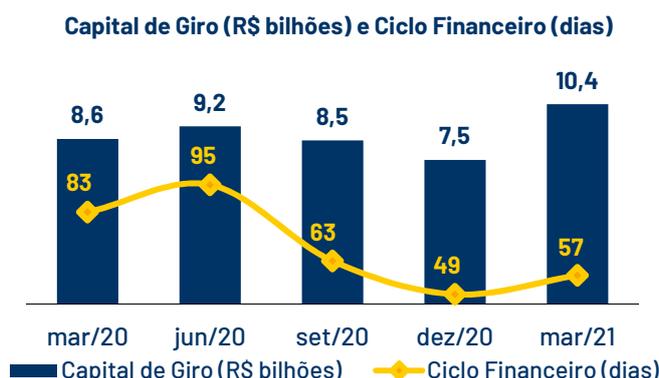
Data base: posição de ações em 14 de maio de 2021

Data ex-dividendos: 17 de maio de 2021

Data do pagamento: 27 de maio de 2021

Capital de Giro e Ciclo Financeiro

O ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida diária do trimestre) retomou níveis mais equilibrados, passando de 49 dias em dezembro de 2020 para 57 dias em março de 2021, decorrente da elevação de 37% das contas a receber e do aumento de 30% nos estoques. Esses são ajustes naturais considerando a demanda global mais aquecida para o aço.



Passivo Financeiro

COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA (R\$ milhões)	31-mar-21	31-dez-20	31-mar-20
Circulante	452	1.432	3.659
Não circulante	17.313	16.084	16.370
Dívida Bruta	17.765	17.516	20.029
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	8.552	9.113	5.979
Dívida líquida	9.213	8.403	14.051

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Em 31 de março de 2021, apenas 1% da dívida bruta da Companhia encontrava-se no curto prazo enquanto 99% estava alocada no longo prazo. A Companhia manteve sua exposição consolidada denominada em dólares norte-americanos no mesmo patamar do final de dezembro de 2020, ou em 77%, e a exposição consolidada denominada em reais em 23% do total da dívida bruta.

Em 31 de março de 2021, 19% do caixa estava denominado em dólares norte-americanos.

Os principais indicadores da dívida apresentaram a seguinte evolução:

INDICADORES	31-mar-21	31-dez-20	31-mar-20
Dívida bruta / Capitalização total ¹	33%	35%	40%
Dívida líquida ² (R\$) / EBITDA ³ (R\$)	0,82x	1,07x	2,56x

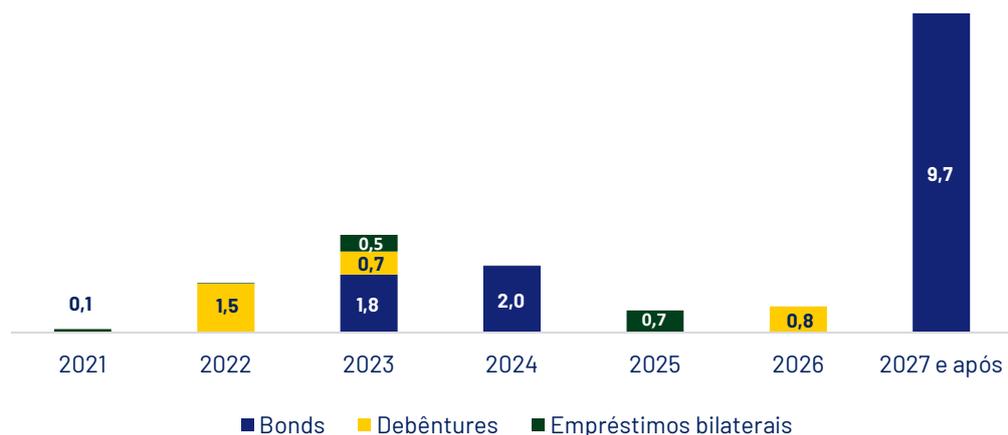
1 - Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.

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 1,07x em 31 de dezembro de 2020 para 0,82x em 31 de março de 2021, foi resultado do forte EBITDA Ajustado do 1º trimestre de 2021, o qual foi aproximadamente 3,7x superior ao EBITDA Ajustado do mesmo período de 2020.

Cronograma de pagamento da dívida bruta (R\$ bilhões)



O custo médio nominal ponderado da dívida bruta era de 4,83% ao final de março de 2021, sendo 3,22% para o montante denominado em reais, 5,7% mais variação cambial para o total denominado em dólares tomados a partir do Brasil e 4,12% para a parcela tomada pelas subsidiárias no exterior. Em 31 de março de 2021, o prazo médio de pagamento da dívida bruta era de 8 anos, um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

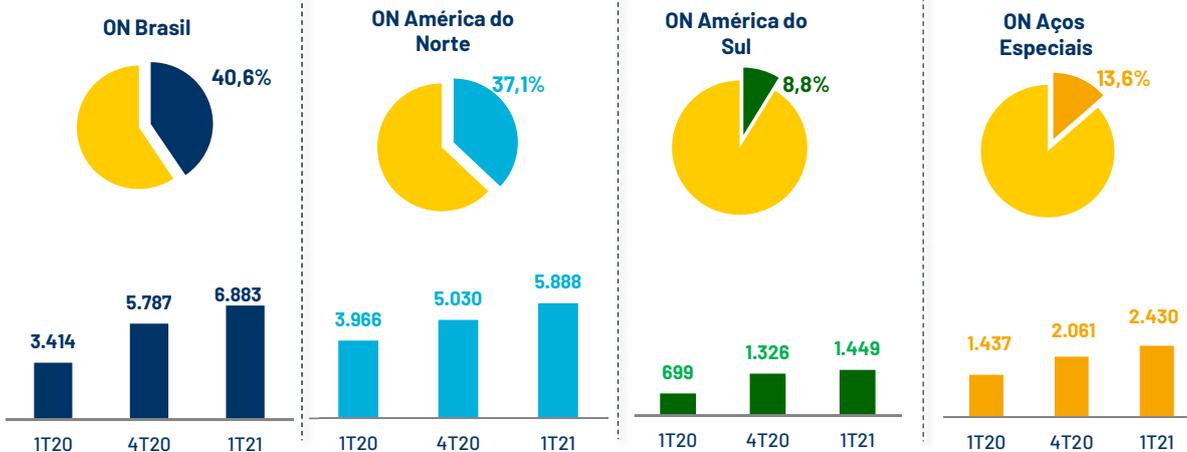


DESEMPENHO POR OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS (ON)

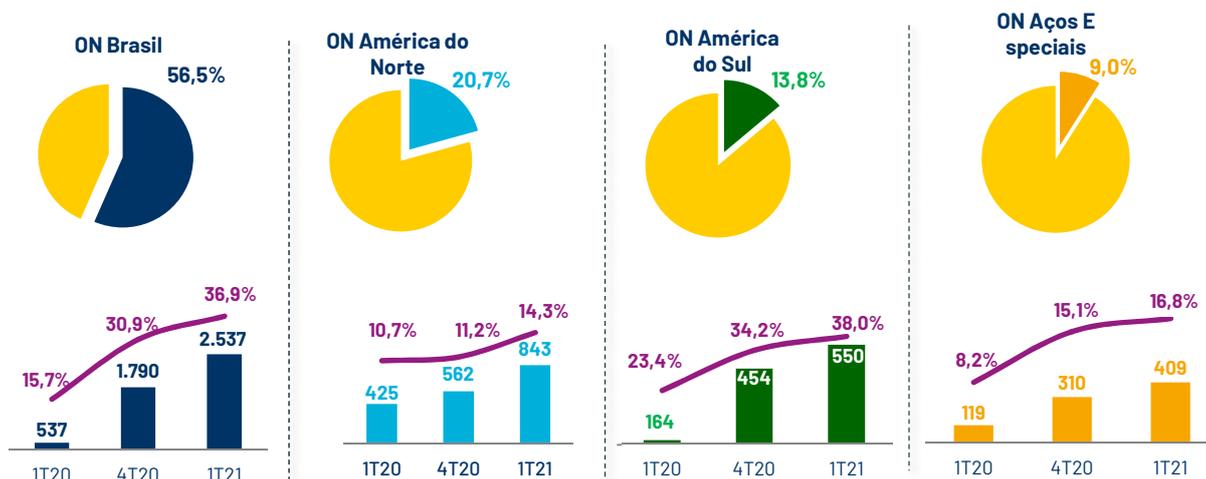
As informações deste relatório são apresentadas em quatro Operações de Negócio (ON), conforme estabelecido na governança corporativa da Gerdau, a saber:

- 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 da empresa de controle conjunto 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



ON BRASIL

ON BRASIL	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)					
Produção de aço bruto	1.292	1.239	4%	1.565	-17%
Vendas totais	1.285	1.117	15%	1.419	-9%
Mercado Interno	1.236	940	31%	1.226	1%
Exportações	49	178	-72%	193	-75%
Vendas de aços longos	888	761	17%	1.007	-12%
Mercado Interno	848	611	39%	821	3%
Exportações	41	150	-73%	186	-78%
Vendas de aços planos	396	356	11%	412	-4%
Mercado Interno	388	328	18%	406	-4%
Exportações	8	28	-70%	7	26%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita líquida ¹	6.883	3.414	102%	5.787	19%
Mercado Interno	6.691	3.008	122%	5.258	27%
Exportações	192	406	-53%	529	-64%
Custo das vendas	(4.486)	(3.009)	49%	(4.119)	9%
Lucro bruto	2.397	406	491%	1.668	44%
Margem bruta (%)	34,8%	11,9%	22,9 p.p	28,8%	6,0 p.p
EBITDA Ajustado ²	2.537	537	373%	1.790	42%
Margem EBITDA Ajustada (%)	36,9%	15,7%	21,1 p.p	30,9%	6,0 p.p

1 - Inclui receita de venda de minério de ferro.

Produção e Vendas

O cenário brasileiro de produção de aço segue em tendência bastante positiva. Segundo dados do Instituto Aço Brasil, no primeiro trimestre de 2021, o Brasil produziu 8,7 milhões de toneladas de aço bruto, 6% superior ao registrado no mesmo período de 2020. Destaque para a produção de aços planos e longos, que somados apresentaram uma produção 8% maior ao do 1T20. As vendas do mercado interno tiveram crescimento de 29% frente ao 1T20 e totalizaram 5,9 milhões de toneladas de janeiro a março de 2021. Apenas no mês de março, as vendas cresceram 42% comparado a março de 2020, melhor desempenho desde outubro de 2013, segundo o Aço Brasil.

A produção de aço bruto da ON Brasil no 1T21 foi 4% superior ao reportado no primeiro trimestre de 2020. Esse resultado foi puxado essencialmente pelo desempenho das entregas ao mercado doméstico, impulsionadas pelos setores da construção e da indústria. Em relação ao 4T20, a redução da produção ocorreu em virtude, principalmente, da postergação de paradas programadas para manutenção na ON Brasil do 4T20 para o 1T21.

Nesse cenário, as vendas do mercado interno da Companhia apresentam forte crescimento no 1T21 comparado com o 1T20, com entregas no mercado doméstico crescendo 31%. A flexibilidade do modelo de negócio e proximidade aos clientes e parceiros foram fundamentais para capturar de forma ágil o cenário favorável em todas as regiões do Brasil. A Companhia direcionou apenas 4% de suas vendas para a exportação, com o intuito de focar no mercado doméstico.

No 1T21, foram comercializadas 145 mil toneladas de minério de ferro para terceiros, e 718 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Resultado Operacional

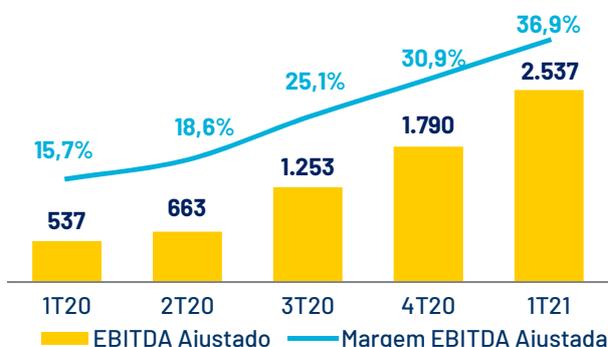
A receita líquida do 1T21 foi superior ao 1T20, em virtude, principalmente, dos maiores volumes vendidos no mercado interno, melhor diluição dos custos fixos e também refletindo o trabalho que tem sido feito nos últimos anos na redução e controle de custos e despesas. O percentual das vendas para o mercado doméstico em relação às vendas totais saiu de 84% no 1T20 para 96% no 1T21. Dito isso e somado às mudanças no cenário internacional do aço e aos custos de seus principais insumos, a Companhia tem feito um movimento de recomposição e preservação de suas margens devido ao ciclo de alta de custos de suas principais matérias-primas.

O custo das vendas no 1T21 apresentou aumento significativo em relação aos períodos comparados, em função da alta nos custos de matérias-primas em geral (i.e., o custo da sucata consumida aumentou mais de 100% em relação ao 1T20 e mais de 30% em relação ao 4T20; e o minério de ferro com aumentos superiores a 90% e a 50% em relação ao 1T20 e ao 4T20, respectivamente).

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumento em relação aos períodos comparados, por conta da melhora do volume e mix de mercado, dado que 96% das vendas foram destinadas ao mercado doméstico, que segue mais aquecido. Essa mudança de mix aumentou a receita por tonelada vendida em patamar superior ao custo por tonelada vendida.

No 1T21, a ON Brasil registrou seu melhor EBITDA trimestral histórico. Esse resultado reflete o ótimo ambiente para o setor de aço global, somado à eficiência das equipes em absorver as oportunidades trazidas com esse cenário.

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



ON AMÉRICA DO NORTE

ON AMÉRICA DO NORTE	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)					
Produção de aço bruto	1.251	1.345	-7%	1.177	6%
Vendas de aço	1.123	1.122	0%	1.166	-4%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita líquida	5.888	3.966	48%	5.030	17%
Custo das vendas	(5.152)	(3.648)	41%	(4.639)	11%
Lucro bruto	735	318	132%	391	88%
Margem bruta (%)	12,5%	8,0%	4,5 p.p	7,8%	4,7 p.p
EBITDA	843	425	99%	562	50%
Margem EBITDA (%)	14,3%	10,7%	3,6 p.p	11,2%	3,1 p.p

Produção e Vendas

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



A produção de aço no 1T21 apresentou redução em relação ao 1T20, ajustada ao volume de vendas necessário para o período. Importante mencionar que a ON América do Norte opera atualmente perto da plena capacidade, com os laminadores acima de 90% de taxa de utilização.

As vendas do 1T21 apresentaram estabilidade, em patamares elevados, em relação ao 1T20. A demanda para construção não-residencial e para indústria seguem a níveis saudáveis. Os investimentos totais em construção (CPIP) cresceram cerca de 7% nos últimos 12 meses até fevereiro, atingindo USD 1,4 trilhão. Importante mencionar que o indicador antecedente de construção não-residencial (ABI) retomou o nível de expansão, atingindo 55,6 em março de 2021. A indústria também seguiu com forte atividade, o que pode ser constatado pelo índice ISM que atingiu 64,7 em março de 2021 (acima de 50 representa crescimento).

Resultado Operacional

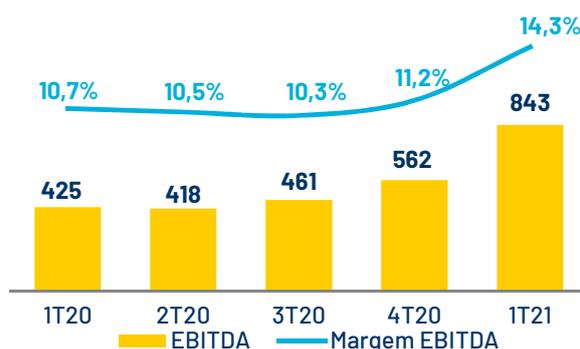
O incremento da receita líquida no 1T21, na comparação anual, foi principalmente pela apreciação do dólar médio frente ao real de 23% no período. Em relação ao 4T20, o crescimento da receita líquida foi resultante da maior receita líquida por tonelada vendida (+19% em Reais).

O custo das vendas no 1T21 apresentou aumento em relação ao 1T20, impactado pelo efeito cambial conforme mencionado. Em relação ao 4T20, houve impacto do custo da sucata, que aumentou 32% em Reais nos períodos comparados.

O lucro bruto e a margem bruta no 1T21 apresentaram aumento em relação ao 1T20, em virtude de melhora do spread metálico e das iniciativas de otimização de custos, com produção a plena capacidade.

O EBITDA e a margem EBITDA do 1T21 foram superiores em relação aos períodos comparados, acompanhando o resultado do lucro bruto e margem bruta. Esse é o melhor EBITDA trimestral da ON América do Norte desde 2008.

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



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ON AMÉRICA DO SUL

ON AMÉRICA DO SUL	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)					
Produção de aço bruto	163	142	15%	184	-11%
Vendas de aço	296	202	47%	331	-11%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita líquida	1.449	699	107%	1.326	9%
Custo das vendas	(1.062)	(594)	79%	(974)	9%
Lucro bruto	387	105	267%	352	10%
Margem bruta (%)	26,7%	15,1%	11,6 p.p	26,5%	0,2 p.p
EBITDA	550	164	236%	454	21%
Margem EBITDA (%)	38,0%	23,4%	14,6 p.p	34,2%	3,8 p.p

Produção e Vendas

A produção e as vendas de aço do 1T21 apresentaram aumento em relação ao 1T20, resultante da continuidade do bom desempenho da construção civil no Peru e na Argentina, principalmente. Em relação ao 4T20, a redução ocorreu em virtude da base muito forte de volume de vendas.

Resultado Operacional

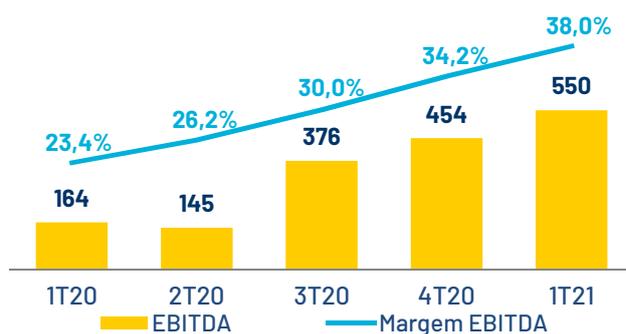
A receita líquida do 1T21 apresentou aumento em relação ao 1T20 devido aos maiores volumes vendidos e à forte correlação desses países com os preços de aço internacionais.

O custo das vendas subiu alinhado aos maiores volumes vendidos e ao aumento dos preços de matérias-primas, com destaque para o aumento superior a 40% no custo da sucata consumida.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumentos no 1T21 com relação aos períodos comparados, em função da receita por tonelada vendida ter sido superior ao custo por tonelada vendida no período.

O EBITDA e a margem EBITDA do 1T21 são recordes históricos para essa operação, resultantes da demanda robusta na construção civil, principalmente no Peru e na Argentina, e da importante contribuição das joint-ventures na Colômbia e República Dominicana.

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



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



ON AÇOS ESPECIAIS

ON AÇOS ESPECIAIS	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)					
Produção de aço bruto	445	462	-4%	448	-1%
Vendas de aço	425	329	29%	407	4%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita líquida	2.430	1.437	69%	2.061	18%
Custo das vendas	(2.145)	(1.407)	52%	(1.839)	17%
Lucro bruto	285	30	850%	222	28%
Margem bruta (%)	11,7%	2,1%	9,7 p.p	10,8%	0,9 p.p
EBITDA	409	119	245%	310	32%
Margem EBITDA (%)	16,8%	8,2%	8,6 p.p	15,1%	1,8 p.p

Produção e Vendas

A produção de aço apresentou leve redução em relação ao 1T20. Por outro lado, houve aumento na produção de laminados (+7%), para fazer frente a gradual recuperação da demanda no Brasil e nos EUA.

As vendas de aço apresentaram forte aumento no 1T21 em relação ao 1T20. Esse desempenho reflete a retomada do setor automotivo, a partir das operações no Brasil, junto com a recuperação gradual dos volumes a partir dos Estados Unidos, efeito esse já observado no trimestre imediatamente anterior.

No Brasil, de acordo com a Anfavea, a produção de veículos pesados apresentou aumento de 34% no 1T21 comparado com o 1T20. Veículos pesados utilizam cerca de 10 vezes mais aço especial do que veículos leves. Além disso, notamos no Brasil um movimento de recomposição de estoques na cadeia.

Nos EUA, a venda de veículos apresentou alta de 11% no 1T21 comparado com o 1T20, atingindo 3,8 milhões de veículos. A produção de veículos pesados, por exemplo, apresentou alta de 30%. Além disso, observamos uma recuperação gradual na demanda de óleo e gás e da distribuição.

Resultado Operacional

O aumento da receita líquida e do custo das vendas no 4T20, no comparativo anual, deve-se, principalmente, aos maiores volumes de vendas, resultante da recuperação de demanda mencionada.

O lucro bruto e a margem bruta seguiram sua trajetória de aumento no período, devido a maior diluição do custo fixo, resultante do aumento das vendas. Importante observar que essa operação apresentou uma recuperação gradual de performance, o que pode ser indicado pela taxa de utilização da capacidade de aço que passou de 64% no 1T20 para 83% no 1T21.

O aumento do EBITDA e da margem EBITDA do 1T21, em relação aos períodos comparados, acompanharam o comportamento do lucro bruto e da margem bruta no período. Com isso, a operação de Aços Especiais retomou os patamares de margens que não se observavam desde 2018.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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



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.

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

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/03/2021	Consolidado 31/12/2020
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	4.241.931	4.617.274
Aplicações financeiras	4.309.646	4.495.539
Contas a receber de clientes	5.137.405	3.737.270
Estoques	11.956.742	9.169.417
Créditos tributários	1.100.003	1.201.312
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	484.437	1.131.309
Outros ativos circulantes	573.140	686.461
	27.803.304	25.038.582
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Créditos tributários	744.917	664.045
Imposto de renda/contribuição social diferidos	3.376.705	3.393.354
Partes relacionadas	111.883	134.354
Depósitos judiciais	1.823.321	1.827.751
Outros ativos não circulantes	627.846	601.015
Gastos antecipados com plano de pensão	32.627	39.196
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	2.572.093	2.271.629
Ágios	13.235.503	12.103.519
Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	828.361	815.311
Outros intangíveis	606.944	622.578
Imobilizado	17.855.186	17.253.141
	41.815.386	39.725.893
TOTAL DO ATIVO	69.618.690	64.764.475

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

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	6.729.473	5.437.991
Empréstimos e financiamentos	429.657	1.424.043
Debêntures	22.420	7.463
Impostos e contribuições sociais a recolher	718.264	609.188
Imposto de renda/contribuição social a recolher	838.811	877.802
Salários a pagar	515.027	592.545
Dividendos a pagar	-	524.817
Arrendamento mercantil a pagar	245.736	231.703
Benefícios a empregados	-	208
Provisão para passivos ambientais	136.490	125.992
Valor justo de derivativos	-	971
Obrigações com FIDC	956.728	944.513
Outros passivos circulantes	795.781	812.419
	11.388.387	11.589.655
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	14.417.723	13.188.891
Debêntures	2.895.436	2.894.954
Partes relacionadas	-	22.855
Imposto de renda e contribuição social diferidos	59.633	61.562
Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas	1.209.689	1.173.317
Provisão para passivos ambientais	170.768	171.102
Benefícios a empregados	2.021.694	1.861.231
Obrigações com FIDC	43.159	42.893
Arrendamento mercantil a pagar	629.117	624.771
Outros passivos não circulantes	497.831	509.004
	21.945.050	20.550.580
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	8.208.826	8.208.826
Ações em tesouraria	(69.861)	(69.861)
Reserva de lucros	1.641.390	1.641.390
Lucros acumulados	799.512	-
Ajustes de avaliação patrimonial	2.279.193	1.918.315
ATRIBUÍDO A PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES	12.859.060	11.698.670
PARTICIPAÇÕES DOS ACIONISTAS NÃO-CONTROLADORES	23.426.193	20.925.570
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	36.285.253	32.624.240
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	69.618.690	64.764.475

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho
METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS
(Valores expressos em milhares de reais, exceto valores por ação)

	Consolidado		
	Períodos de 3 meses findos em		
	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	16.342.984	9.227.541	13.620.179
Custo das vendas	(12.546.075)	(8.372.080)	(10.959.981)
LUCRO BRUTO	3.796.909	855.461	2.660.198
Despesas com vendas	(155.393)	(119.922)	(165.094)
Despesas gerais e administrativas	(317.951)	(253.012)	(322.605)
Outras receitas operacionais	162.866	23.556	965.292
Outras despesas operacionais	(83.022)	(3.970)	(256.364)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(5.036)	(43.292)	7.999
Perdas pela não recuperabilidade de ativos			(411.925)
Resultado da equivalência patrimonial	148.959	10.490	74.674
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS	3.547.332	469.311	2.552.175
Receitas financeiras	64.869	47.366	57.077
Despesas financeiras	(314.012)	(325.445)	(379.140)
Despesas na recompra de Bonds			(239.273)
Variação cambial, líquida	(12.304)	47.182	(269.642)
Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	(1.159)	523	(982)
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS	3.284.726	238.937	1.720.215
Corrente	(743.816)	(84.921)	(543.804)
Diferido	(72.819)	64.128	(130.673)
Imposto de renda e contribuição social	(816.635)	(20.793)	(674.477)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	2.468.091	218.144	1.045.738
(-) Recuperação de créditos / Provisões	-	-	(693.710)
(+) Reversão das Perdas pela não recuperabilidade de ativos	-	-	411.925
(+) Despesas na Recompra de Bonds	-	-	239.273
(-/+) IR/CS - itens não recorrentes	-	-	187.356
(=) Total de itens não recorrentes	-	-	144.844
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO *	2.468.091	218.144	1.190.582

* O Lucro líquido ajustado é uma medida não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras e consiste no lucro (prejuízo) líquido ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado, porém sem produzir efeito caixa.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



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

	Consolidado	
	Períodos de 3 meses findos em	
	31/03/2021	31/03/2020
Fluxo de caixa da atividade operacional		
Lucro líquido do período	2.468.091	218.144
Ajustes para reconciliar o lucro/prejuízo líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	648.831	556.632
Equivalência patrimonial	(148.959)	(10.490)
Variação cambial, líquida	12.304	(47.182)
Perda (Ganho) com instrumentos financeiros, líquido	1.159	(523)
Benefícios pós-emprego	66.877	57.619
Planos de incentivos de longo prazo	11.219	8.943
Imposto de renda e contribuição social	816.635	20.793
(Ganho) Perda na alienação de imobilizado	(339)	826
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	5.036	43.292
Provisão (Reversão) de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	34.402	(71.475)
Receita de juros de aplicações financeiras	(44.017)	(31.716)
Despesa de juros sobre dívidas financeiras	214.230	227.855
Juros sobre mútuos com empresas ligadas	(1.497)	(1.604)
(Reversão) Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	(5.293)	(30.250)
	<u>4.078.679</u>	<u>940.864</u>
Varição de ativos e passivos:		
Aumento de contas a receber	(1.174.561)	(183.883)
Aumento de estoques	(2.356.978)	(805.051)
Aumento (Redução) de contas a pagar	962.081	(31.300)
Redução (Aumento) de outros ativos	3.942	(3.747)
Redução de outros passivos	(48.507)	(119.176)
Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	4.068	-
Aplicações financeiras	(704.799)	(1.155.556)
Resgate de aplicações financeiras	933.391	2.688.760
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>1.697.316</u>	<u>1.330.911</u>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(104.680)	(137.262)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(16.151)	(9.829)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(133.499)	(20.219)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>1.442.986</u>	<u>1.163.601</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Adições de imobilizado	(435.129)	(471.588)
Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	663	2.459
Adições de outros ativos intangíveis	(37.105)	(37.612)
Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	-	(42.782)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(471.571)</u>	<u>(549.523)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Recebimento pela venda de participação em controlada	147.209	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(462.646)	(72.856)
Empréstimos e financiamentos obtidos	145.350	1.562.606
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.229.008)	(1.238.867)
Pagamento de arrendamento mercantil	(66.302)	(62.918)
Financiamentos com empresas ligadas, líquido	1.111	4.818
Caixa líquido (aplicado) gerado nas atividades de financiamentos	<u>(1.464.286)</u>	<u>192.783</u>
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	117.528	367.363
(Redução) Aumento do caixa e equivalentes de caixa	(375.343)	1.174.224
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4.617.274	2.641.713
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>4.241.931</u>	<u>3.815.937</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 4/05/2021.

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 31/12/2020, aprovadas para publicação em 23/02/2021.

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

As emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 2021 não tiveram impactos nas Demonstrações Financeiras da Companhia. Adicionalmente, o IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2022 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 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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 IAS 1 e Divulgação de práticas contábeis 2 – Divulgação de políticas contábeis. Esclarece aspectos a serem considerados na divulgação de políticas contábeis. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IAS 8 – Definição de estimativas contábeis. Esclarece aspectos a serem considerados na definição de estimativas contábeis. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2023. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IFRS 16 – Arrendamentos. Define o tratamento de mudanças em contratos de arrendamento mercantil que tenham relação direta com a pandemia da Covid-19. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/04/2021. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

2.3 – Apresentação das notas explicativas nas demonstrações financeiras consolidadas de 31/12/2020

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 31/12/2020 e não repetidas total ou parcialmente nestas informações intermediárias, que devem ser lidas em conjunto com estas informações intermediárias: 2 – Resumo das principais práticas contábeis (incluindo as divulgações sobre Risco de surtos de doenças e epidemias de saúde (Covid-19) e os principais riscos associados), 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 epidemias de saúde: 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 à paralisações que podem ser solicitadas ou mandatadas por autoridades governamentais ou eleitas por empresas como medida preventiva.

A Companhia está seguindo todas as orientações de prevenção à 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 participação em eventos externos. A Companhia reforça, ainda, que a saúde e a segurança das pessoas são valores inegociáveis. A Companhia vem acompanhando 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.

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 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 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, 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 a 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 31/03/2021, em relação àquelas existentes em 31/12/2020.

3.2 - Empresas com controle compartilhado

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas com controle compartilhado no período findo em 31/03/2021, em relação àquelas existentes em 31/12/2020.

3.3 - Empresas coligadas

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas coligadas no período findo em 31/03/2021, em relação àquelas existentes em 31/12/2020.

NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa	-	-	10.831	9.060
Bancos e aplicações de liquidez imediata	59	70	4.231.100	4.608.214
Caixa e equivalentes de caixa	59	70	4.241.931	4.617.274

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	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras	1.555.218	1.460.564	4.309.646	4.495.539

Aplicações financeiras em títulos para negociação 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 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

NOTA 5 – CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes - no Brasil	2.793.755	2.081.740
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil	11.177	26.121
Contas a receber de clientes - controladas no exterior	2.476.749	1.766.555
(-) Provisão para risco de crédito	(144.276)	(137.146)
	<u>5.137.405</u>	<u>3.737.270</u>

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

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Valores a vencer:	4.786.261	3.466.000
Vencidos:		
Até 30 dias	336.624	259.756
Entre 31 e 60 dias	45.098	48.905
Entre 61 e 90 dias	23.087	9.355
Entre 91 e 180 dias	19.163	13.636
Entre 181 e 360 dias	7.698	15.899
Acima de 360 dias	63.750	60.865
(-) Provisão para risco de crédito	(144.276)	(137.146)
	<u>5.137.405</u>	<u>3.737.270</u>

NOTA 6 – ESTOQUES

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Produtos prontos	4.625.592	3.894.698
Produtos em elaboração	2.804.616	2.045.158
Matérias-primas	2.836.773	1.934.958
Materiais de almoxarifado	799.543	786.401
Importações em andamento	891.396	514.321
(-) Provisão p/ ajuste ao valor líquido realizável	(1.178)	(6.119)
	<u>11.956.742</u>	<u>9.169.417</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 01/01/2020	(39.308)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(6.562)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	47.259
Variação cambial	(7.508)
Saldo em 31/12/2020	<u>(6.119)</u>
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	5.293
Variação cambial	(352)
Saldo em 31/03/2021	<u>(1.178)</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 31 de março de 2021 e 2020. 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	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	799.512	76.778	3.284.726	238.937
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(271.834)	(26.105)	(1.116.807)	(81.239)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	317.503	675.937
- equivalência patrimonial	272.666	27.195	50.646	3.567
- juros sobre o capital próprio *	4.744	-	80.210	-
- incentivos fiscais	-	-	24.059	1.109
- não constituição de ativos fiscais diferidos	(5.566)	(1.090)	(225.548)	(638.603)
- diferenças permanentes (líquidas)	(10)	-	53.302	18.436
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-	(816.635)	(20.793)
Corrente	-	-	(743.816)	(84.921)
Diferido	-	-	(72.819)	64.128

* 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\$ 1.772.994 (R\$ 1.469.824 em 31/12/2020), os quais não têm uma data final para expirar. As controladas da Companhia no exterior possuíam R\$ 1.302.380 (R\$ 1.180.067 em 31/12/2020) de prejuízos fiscais sobre perdas de capital cujos ativos fiscais diferidos não foram contabilizados e que expiram entre 2024 e 2035 e várias perdas fiscais decorrentes de créditos estaduais no exterior totalizando R\$ 1.710.449 (R\$ 1.623.459 em 31/12/2020), que expiram em várias datas entre 2021 e 2040.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

NOTA 8 – INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

Controladora

	Gerdau S.A.	Total
Saldo em 01/01/2020	9.960.008	9.960.008
Resultado da equivalência patrimonial	877.415	877.415
Ajustes de avaliação patrimonial	765.053	765.053
Venda de ações	(1.275.933)	(1.275.933)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(146.725)	(146.725)
Efeito de aumento de participação em controladas	(20.179)	(20.179)
Saldo em 31/12/2020	10.159.639	10.159.639
Resultado da equivalência patrimonial	801.958	801.958
Ajustes de avaliação patrimonial	370.673	370.673
Venda de ações	(64.201)	(64.201)
Saldo em 31/03/2021	11.268.069	11.268.069

Durante o último trimestre de 2020, a Metalúrgica Gerdau S.A. alienou 67.704.384 de ações preferenciais detidas na controlada Gerdau S.A. Em 04/01/2021 a Companhia alienou a parcela remanescente de 2.147.800 ações, portanto, concluindo a venda da totalidade das ações preferenciais detidas na controlada Gerdau S.A. O objetivo desta participação societária, em ações preferenciais, era estritamente de investimento, não objetivando alteração do controle acionário ou da estrutura administrativa da Gerdau S.A. A Metalúrgica Gerdau S.A. permanece com a posição de 557.898.901 ações ordinárias, as quais representam 97,26% do total de ações ordinárias emitidas pela controlada, mantendo a posição de controlador da Gerdau S.A..

Consolidado

	Investimentos na América do Norte	Investimentos na América do Sul	Investimentos em Aços Especiais	Investimentos no Brasil	Outros	Total
Saldo em 01/01/2020	68.1807	748.392	224.201	11.473	146.526	1812.399
Resultado da equivalência patrimonial	23.494	99.913	8.900	(1.288)	21.550	152.569
Ajustes de avaliação patrimonial	165.479	195.286	(1.949)	-	-	358.816
Aumento de capital	42.782	-	-	-	-	42.782
Dividendos/juros sobre capital próprio	(5.223)	(67.546)	-	-	(22.168)	(94.937)
Saldo em 31/12/2020	908.339	976.045	231.152	10.185	145.908	2.271.629
Resultado da equivalência patrimonial	22.657	112.715	9.828	(1.289)	5.048	148.959
Ajustes de avaliação patrimonial	72.303	85.555	(2.285)	-	-	155.573
Dividendos/juros sobre capital próprio	(4.068)	-	-	-	-	(4.068)
Saldo em 31/03/2021	999.231	1.174.315	238.695	8.896	150.956	2.572.093

NOTA 9 – IMOBILIZADO

a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado – durante o período de três meses findo em 31/03/2021, as aquisições totalizaram R\$ 435.129 (R\$ 471.588 em 31/03/2020) e as baixas R\$ 324 (R\$ 3.285 em 31/03/2020) no consolidado.

b) Capitalização de juros e encargos financeiros – durante o período de três meses findo em 31/03/2021, foram apropriados encargos financeiros no montante de R\$ 7.706 (R\$ 7.592 em 31/03/2020) no consolidado.

c) Valores oferecidos em garantia – não foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos em 31/03/2021 e 31/12/2020.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

NOTA 10 – ÁGIOS

	Consolidado		
	Montante bruto do ágio	Perdas acumuladas pela não recuperabilidade ativos	Ágio após as perdas pela não recuperabilidade de ativos
Saldo em 01/01/2020	17.544.727	(8.075.416)	9.469.311
(+/-) Variação cambial	4.976.383	(2.342.175)	2.634.208
Saldo em 31/12/2020	22.521.110	(10.417.591)	12.103.519
(+/-) Variação cambial	2.034.342	(902.358)	1.131.984
Saldo em 31/03/2021	24.555.452	(11.319.949)	13.235.503

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Brasil	373.135	373.135
Aços Especiais	4.197.675	3.828.841
América do Norte	8.664.693	7.901.543
	13.235.503	12.103.519

NOTA 11 – FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Fornecedores mercado doméstico	119	38	4.536.441	3.941.962
Fornecedores risco sacado	-	-	716.313	726.045
Fornecedores coligadas	-	-	27.789	8.958
Fornecedores importação	-	-	1.448.930	761.026
	119	38	6.729.473	5.437.991

A Companhia possui contratos junto a instituições financeiras com objetivo de permitir aos seus fornecedores a antecipação de seus recebíveis através de operação denominada “fornecedores risco sacado”. Nessa operação os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para uma instituição financeira, que por sua vez, passa a ser a detentora dos direitos dos recebíveis dos fornecedores. A Companhia mantém permanente acompanhamento da composição da carteira e das condições estabelecidas com os fornecedores, as quais não sofreram alterações significativas em relação ao que vinha sendo praticado historicamente.

NOTA 12 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As obrigações por empréstimos e financiamentos são representadas como segue:

	Encargos anuais ^(*)	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Capital de giro	3,83%	1.302.795	1.178.557
Financiamento de imobilizado e outros	3,27%	420.703	333.797
<i>Ten/Thirty Years Bonds</i>	5,37%	13.123.882	13.100.580
Total dos financiamentos		14.847.380	14.612.934
Circulante		429.657	1.424.043
Não circulante		14.417.723	13.188.891
Valor do principal dos financiamentos		14.535.209	14.413.188
Valor dos juros dos financiamentos		312.171	199.746
Total dos financiamentos		14.847.380	14.612.934

(*) Custo médio ponderado nominal de juros no Consolidado em 31/03/2021.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

Em 31/03/2021, o custo médio ponderado nominal de juros do consolidado é de 5,23%.

Os empréstimos e financiamentos, denominados em reais, são indexados, substancialmente, ao CDI (Certificados de Depósito Interbancário).

Quadro resumo dos empréstimos e financiamentos por moeda de origem:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Real (BRL)	1.269.577	1.245.988
Dólar Norte-Americano (USD)	13.577.803	13.366.946
	<u>14.847.380</u>	<u>14.612.934</u>

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
2022 (*)	17.310	5.210
2023	2.264.989	2.108.324
2024	1.995.721	1.813.225
2025	686.310	682.422
2026	10.555	9.557
2027 em diante	9.442.838	8.570.153
	<u>14.417.723</u>	<u>13.188.891</u>

(*) Em 31/03/2021 refere-se ao período de 01 de abril a 31 de dezembro de 2022.

a) Linhas de crédito e contas garantidas

Em outubro de 2019, a Companhia concluiu a renovação da Linha de Crédito Global no valor total de US\$ 800 milhões (equivalentes a R\$ 4.558 milhões em 31/03/2021). A operação visa prover liquidez às controladas da América do Norte e América Latina, incluindo o Brasil. As empresas Gerdau S.A., Gerdau Açominas S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. prestam garantia nesta transação que possui vencimento em outubro de 2024. Em 31/03/2021, o montante utilizado nesta linha era de US\$ 60 milhões (R\$ 341,8 milhões em 31/03/2021).

NOTA 13 – DEBÊNTURES

Emissão	Assembléia Geral	Quantidade em 31/03/2021		Vencimento	31/03/2021	31/12/2020
		Emitida	Em carteira			
<u>Gerdau S.A.</u>						
14ª	26/08/2014	20.000	20.000	30/08/2024	-	-
15ª	09/11/2018	1.500.000	-	21/11/2022	1.509.011	1.500.985
16ª - A	25/04/2019	600.000	-	06/05/2023	603.934	600.759
16ª - B	25/04/2019	800.000	-	06/05/2026	804.911	800.673
Total Consolidado					<u>2.917.856</u>	<u>2.902.417</u>
	Parcela do Circulante				22.420	7.463
	Parcela do Não circulante				2.895.436	2.894.954

Os vencimentos das parcelas de longo prazo são os seguintes:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
2022	1.498.053	1.497.760
2023	599.068	598.960
2026	798.315	798.234
	<u>2.895.436</u>	<u>2.894.954</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).

A taxa média de juros foi de 0,52% para o período de três meses findo em 31/03/2021 (1,07% para o período de três meses findo em 31/03/2020).

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, Ganhos não realizados com instrumentos financeiros, Perdas não realizadas com instrumentos financeiros, 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 pode aplicar 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			
	31/03/2021		31/12/2020		31/03/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos								
Aplicações financeiras	1.555.218	1.555.218	1.460.564	1.460.564	4.309.646	4.309.646	4.495.539	4.495.539
Partes relacionadas	-	-	-	-	111.883	111.883	134.354	134.354
Outros ativos circulantes	10.678	10.678	94.939	94.939	573.140	573.140	686.461	686.461
Outros ativos não circulantes	10.637	10.637	10.151	10.151	627.846	627.846	601.015	601.015
Passivos								
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	14.847.380	16.737.469	14.612.934	17.014.948
Debêntures	-	-	-	-	2.917.856	2.815.068	2.902.417	2.775.619
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	22.855	22.855
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	-	-	971	971
Obrigações com FIDC (passivo circulante)	-	-	-	-	956.728	956.728	944.513	944.513
Outros passivos circulantes	6.017	6.017	863	863	795.781	795.781	812.419	812.419
Obrigações com FIDC (passivo não circulante)	-	-	-	-	43.159	43.159	42.893	42.893
Outros passivos não circulantes	287	287	286	286	497.831	497.831	509.004	509.004

O valor justo de Empréstimos e Financiamentos 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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

commodities, a Companhia poderá ter sua receita de vendas e seu custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos 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.

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, o Conselho de Administração da controlada Gerdau S.A. definiu os 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

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.

Análises de sensibilidade:

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

Impacto na Demonstração dos Resultados

Premissa	Variação	31/03/2021	31/03/2020
Variações na moeda estrangeira	5%	16.946	38.363
Variações nas taxas de juros	10bps	79.584	84.039
Variações no preço dos produtos vendidos	1%	163.430	92.275
Variações no preço das matérias-primas e demais insumos	1%	94.493	58.540
Swaps de taxas de juros	50bps	-	179

Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira (*Foreign currency sensitivity analysis*): em 31/03/2021 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\$ 16.946 (R\$ 38.363 em 31/03/2020). 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 fluante de sua dívida. O impacto calculado, considerando esta variação na taxa de juros monta, em 31/03/2021 R\$ 79.584 (R\$ 84.039 em 31/03/2020) 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 3 meses findo em 31/03/2021, totaliza R\$ 163.430 (R\$ 92.275 em 31/03/2020) e matérias-primas e demais insumos montam R\$ 94.493 em 31/03/2021 (R\$ 58.540 em 31/03/2020). 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 *swaps* de taxa de juros e moedas 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\$ 0 (R\$ 179 em 31/03/2020). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração Consolidada dos Resultados.

d) Instrumentos financeiros por categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
31/03/2021						
Ativos						
Aplicações financeiras	-	1.555.218	1.555.218	-	4.309.646	4.309.646
Partes relacionadas	-	-	-	111.883	-	111.883
Outros ativos circulantes	10.678	-	10.678	573.140	-	573.140
Outros ativos não circulantes	10.637	-	10.637	567.846	60.000	627.846
Total	21.315	1.555.218	1.576.533	1.252.869	4.369.646	5.622.515
Resultado financeiro 3 meses findos em 31/03/2021	1.395	7.565	8.960	191.120	44.862	235.982

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado
Passivos						
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	14.847.380	14.847.380	-
Debêntures	-	-	-	2.917.856	2.917.856	-
Obrigações com FIDC (passivo circulante)	-	-	-	956.728	956.728	-
Outros passivos circulantes	6.017	6.017	-	795.781	795.781	-
Obrigações com FIDC (passivo não circulante)	-	-	-	43.159	43.159	-
Outros passivos não circulantes	287	287	-	497.831	497.831	-
Total	6.304	6.304	-	20.058.735	20.058.735	-
Resultado financeiro 3 meses findos em 31/03/2021	(851)	(851)	(1.159)	(497.429)	(498.588)	-

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
31/12/2020						
Ativos						
Aplicações financeiras	-	1.460.564	1.460.564	-	4.495.539	4.495.539
Partes relacionadas	-	-	-	134.354	-	134.354
Outros ativos circulantes	94.939	-	94.939	686.461	-	686.461
Outros ativos não circulantes	10.151	-	10.151	541.015	60.000	601.015
Total	105.090	1.460.564	1.565.654	1.361.830	4.555.539	5.917.369
Resultado financeiro 3 meses findos em 31/03/2020	970	88	1.058	393.280	33.090	426.370

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado
Passivos						
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	14.612.934	14.612.934	-
Debêntures	-	-	-	2.902.417	2.902.417	-
Partes relacionadas	-	-	-	22.855	22.855	-
Valor justo de derivativos	-	-	-	971	971	-
Obrigações com FIDC (passivo circulante)	-	-	-	944.513	944.513	-
Outros passivos circulantes	863	863	-	812.419	812.419	-
Obrigações com FIDC (passivo não circulante)	-	-	-	42.893	42.893	-
Outros passivos não circulantes	286	286	-	509.004	509.004	-
Total	1.149	1.149	-	19.848.006	19.848.006	-
Resultado financeiro 3 meses findos em 31/03/2020	(166)	(166)	(166)	(656.744)	(656.744)	-

Em 31/03/2021, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos como *swaps* de taxas de juros e de moeda e contratos a termo de Dólar. 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.

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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.

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

Contratos de Proteção Patrimonial	Posição	Valor de referência		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020
Contratos <i>swap</i> de taxa de juros					
Vencimento em 2021	CDI 111,50%	R\$ 50,0 milhões	R\$ 50,0 milhões	-	2.619
Total valor justo instrumentos financeiros				-	2.619

Valor justo de derivativos	31/03/2021	31/03/2020
Ativo circulante	-	2.619
	-	2.619

Demonstração do Resultado	31/03/2021	31/03/2020
Ganho com instrumentos financeiros	-	523
Perda com instrumentos financeiros	(1.159)	-
	(1.159)	523

Demonstração do Resultado Abrangente	31/03/2021	31/03/2020
Perdas com instrumentos financeiros	(2.241)	(18.489)
	(2.241)	(18.489)

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 tem sido reconhecido na Demonstração dos Resultados Abrangentes.

A variação cambial gerada sobre as operações de *Ten/Thirty Years Bonds* no montante de US\$ 1,8 bilhão (designada como *hedge*) é reconhecida na demonstração dos resultados abrangentes.

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\$ 299.553, para os períodos de 3 meses, findos em 31/03/2021, na Controladora (perda de R\$ 917.039 para o período de 3 meses, findos em

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

31/03/2020) e como uma perda não realizada, líquido de impostos, no montante de R\$ 926.647 para o período de 3 meses, findos em 31/03/2021, no Consolidado (perda de R\$ 2.483.636 para o período de 3 meses, findos em 31/03/2020).

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 31/03/2021, 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 saldos contábeis dos 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 31/03/2021 e 31/12/2020, são os seguintes:

	Controladora			
	Mensuração ao valor justo			
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares (Nível 2)	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Aplicações financeiras	1.555.218	1.460.564	1.555.218	1.460.564
Outros ativos circulantes	10.678	94.939	10.678	94.939
Ativo não circulante				
Outros ativos não circulantes	10.637	10.151	10.637	10.151
	<u>1.576.533</u>	<u>1.565.654</u>	<u>1.576.533</u>	<u>1.565.654</u>
Passivo circulante				
Outros passivos circulantes	6.017	863	6.017	863
Passivo não circulante				
Outros passivos não circulantes	287	286	287	286
	<u>6.304</u>	<u>1.149</u>	<u>6.304</u>	<u>1.149</u>

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

	Consolidado			
	Mensuração ao valor justo			
	Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares			
	(Nível 2)			
	Saldo Contábil			
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Aplicações financeiras	4.309.646	4.495.539	4.309.646	4.495.539
Outros ativos circulantes	573.140	686.461	573.140	686.461
Ativo não circulante				
Partes relacionadas	111.883	134.354	111.883	134.354
Outros ativos não circulantes	627.846	601.015	627.846	601.015
	<u>5.622.515</u>	<u>5.917.369</u>	<u>5.622.515</u>	<u>5.917.369</u>
Passivo circulante				
Empréstimos e Financiamentos	429.657	1.424.043	429.657	1.424.043
Debêntures	22.420	7.463	22.420	7.463
Valor justo de derivativos	-	971	-	971
Obrigações com FIDC	956.728	944.513	956.728	944.513
Outros passivos circulantes	795.781	812.419	795.781	812.419
Passivo não circulante				
Empréstimos e Financiamentos	14.417.723	13.188.891	14.417.723	13.188.891
Debêntures	2.895.436	2.894.954	2.895.436	2.894.954
Partes relacionadas	-	22.855	-	22.855
Obrigações com FIDC	43.159	42.893	43.159	42.893
Outros passivos não circulantes	497.831	509.004	497.831	509.004
	<u>20.058.735</u>	<u>19.848.006</u>	<u>20.058.735</u>	<u>19.848.006</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:

Consolidado	Saldo em 31/12/2020	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/03/2021
		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	(111.499)	1.111	-	(1.497)	2	(111.883)
Arrendamento mercantil a pagar	856.474	(66.302)	(16.151)	16.151	84.681	874.853
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	17.516.322	(1.083.658)	(104.680)	214.230	1.223.022	17.765.236

Consolidado	Saldo em 01/01/2020	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/03/2020
		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	(95.445)	4.818	-	(1.604)	-	(92.231)
Arrendamento mercantil a pagar	804.269	(62.918)	(9.829)	9.829	161.683	903.034
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	16.047.021	323.739	(137.262)	227.855	3.565.462	20.026.815

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
a) Provisões tributárias	-	-	744.625	706.105
b) Provisões trabalhistas	49	783	433.242	429.603
c) Provisões cíveis	23	23	31.822	37.609
	<u>72</u>	<u>806</u>	<u>1.209.689</u>	<u>1.173.317</u>

a) Provisões tributárias

As provisões tributárias referem-se, substancialmente, às discussões relativas à ICMS, IPI, contribuições previdenciárias, 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.

A movimentação da provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	806	1.717	1.173.317	811.016
(+) Adições	-	-	157.440	559.513
(+) Atualização monetária	-	3	14.562	104.475
(-) Reversão de valores provisionados	(734)	(914)	(137.600)	(305.592)
(+/-) Efeito do câmbio sobre provisões em moeda estrangeira	-	-	1.970	3.905
Saldo no final do exercício	<u>72</u>	<u>806</u>	<u>1.209.689</u>	<u>1.173.317</u>

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 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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\$ 467.402.

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\$ 370.738, (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\$ 1.290.429, (iii) contribuições previdenciárias no total de R\$ 138.718; e (iv) outros tributos, cujo valor total atualizado importa hoje em R\$ 610.909.

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\$ 1.258.318, dos quais: (i) R\$ 901.848 correspondem a seis processos da controlada Gerdau Aços Longos S.A. que tramitam na esfera administrativa, onde, atualmente, dois processos aguardam julgamento em primeira instância (Delegacia da Receita Federal de Julgamento - DRJ), um processo está na primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) aguardando o julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia, e, por fim, outros 3 processos que se encontram na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF, para julgamento de Recursos Especiais interpostos pela Companhia; e (ii) R\$ 356.470 correspondem a dois processos da controlada Gerdau S.A., que se encontram na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF, para julgamento de Recursos Especiais e de Agravo interpostos pela Companhia.

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\$ 437.152, dos quais: (i) R\$ 24.462 correspondem a um processo em que foram rejeitados os Embargos de Declaração opostos contra a decisão que deu provimento ao recurso de ofício em favor da Fazenda Nacional para restabelecer a autuação que fora julgada improcedente na primeira instância administrativa, estando pendente de julgamento o Recurso Especial interposto pela companhia. (ii) R\$ 199.000 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\$ 69.652 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\$ 144.038 correspondem a um Auto de Infração recebido pela controlada em 02/12/2019, em face do qual apresentou Impugnação em 27/12/2019, julgada procedente em parte pela Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ), estando pendente de julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) o Recurso Voluntário interposto.

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 judiciais relativos ao Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL, no valor atualizado de R\$ 1.253.455. Tais processos dizem respeito a lucros gerados no exterior, dos quais: (i) R\$ 1.030.501 correspondem a dois processos judiciais da controlada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. Um dos processos tramita na primeira instância, aguardando sentença nos Embargos à Execução Fiscal opostos pela Companhia e outro tramita no Tribunal Regional Federal da 4ª Região, onde serão julgados os recursos de apelação interpostos pela Companhia e pela Fazenda Nacional em face da sentença de parcial procedência proferida nos Embargos à Execução Fiscal opostos pela Companhia; e (ii) R\$ 222.954 correspondem a processo envolvendo a controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), em trâmite na primeira instância aguardando sentença nos Embargos à Execução Fiscal opostos pela Companhia.

a.6) As controladas Gerdau S.A. (por si e 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\$ 8.052.405, dos quais: (i) R\$ 5.385.095 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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

judicial, tendo as Companhias 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 08/04/2021, em julgamento realizado no Tribunal Regional Federal da 4ª Região, foi negado provimento ao recurso de apelação interposto pela Fazenda Nacional, sendo mantida a sentença que julgou improcedente o lançamento fiscal; e ainda, nos Embargos à Execução ajuizados pela controlada Gerdau Aços Longos S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Comercial de Aços S.A.), está pendente de julgamento no Tribunal Regional Federal da 2ª Região o recurso de apelação interposto pela Fazenda Nacional contra a sentença que julgou improcedente o lançamento fiscal; (ii) R\$ 318.585 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, estando pendente de julgamento no Tribunal Regional Federal da 2ª Região o recurso de apelação interposto pela Fazenda Nacional contra a sentença que julgou procedente os Embargos à Execução e reconheceu a insubsistência do lançamento fiscal; (iii) R\$ 295.918 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S/A, em que parte do débito cuja discussão administrativa se encerrou se encontra em discussão judicial, na qual estão pendentes de análise os embargos de declaração opostos pela Companhia contra a sentença que julgou improcedentes seus Embargos à Execução Fiscal; (iv) R\$ 4.300 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que está na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF para julgamento do Recurso Especial interposto pela Companhia; (v) R\$ 68.097 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., em relação ao qual, após encerramento do processo administrativo, a Companhia apresentou garantia judicial, em sede de medida cautelar, e se prepara para o início da discussão judicial em Embargos à Execução Fiscal; (vi) R\$ 135.731 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), que está na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF para julgamento do Recurso Especial interposto pela Companhia; (vii) R\$ 152.198 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que está na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF para julgamento dos Recursos Especiais interpostos pela Companhia e pela Fazenda Nacional; (viii) R\$ 107.532 correspondem a um processo da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), que se encontra na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF) do CARF para julgamento do Recurso Especial interposto pela Companhia; (ix) R\$ 559.778 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que tramita na primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) aguardando o julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia; e (x) R\$ 487.903 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., em trâmite perante a primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), na qual aguarda o julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia; (xi) R\$ 141.896 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., desmembrado do processo mencionado no item “vii” supra, e que atualmente se encontra em fase de cobrança judicial, estando pendente de sentença os Embargos à Execução Fiscal opostos pela Companhia; (xii) R\$ 395.372 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., desmembrado do processo mencionado no item “vii” supra, e que a Companhia se prepara para iniciar a discussão judicial.

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).

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 Companhia foi informada pela equipe da SEC de que encerrou sua investigação e, portanto, não está buscando mais informações, 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).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 as 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, pendente de julgamento. 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\$ 312.148. 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\$ 172.136. 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:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Tributários	197	196	1.601.054	1.598.192
Trabalhistas	829	825	90.111	96.059
Cíveis	975	939	132.156	133.500
	2.001	1.960	1.823.321	1.827.751

O saldo de depósitos judiciais registrado em 31/03/2021, no montante de R\$ 1.510.826, 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,

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 decorrência do recurso de embargos de declaração interposto pela União no Recurso Extraordinário de Nº RE 574.706/RG, há a possibilidade de que o STF entenda como presentes os requisitos para aplicação de modulação ao caso, ou defina que o ICMS a ser excluído da base de cálculo do PIS e da Cofins é o efetivamente pago, e não o destacado na nota fiscal como defendem os contribuintes, o que poderá resultar na limitação dos efeitos da decisão já proferida, caso em que poderá ser necessária uma reavaliação do risco de perda associado às referidas ações. A depender, portanto, dos termos da decisão a ser proferida pelo STF no julgamento dos embargos de declaração no RE Nº 574.706/RG, tal reavaliação poderá resultar na necessidade de constituição de novas provisões sobre este tema no futuro.

A Companhia informa também que seis das ações acima mencionadas já contam com decisão final favorável 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 Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e habilitou seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil, o qual foi deferido, tendo iniciado os procedimentos de compensação.

Cabe esclarecer que, amparada na Solução de Consulta Interna COSIT Nº 13/2018, em 07/01/2021 a Receita Federal do Brasil instaurou procedimento tendente à cobrança de R\$ 100 milhões, de diferenças supostamente devidas pela Companhia, calculadas sobre os depósitos judiciais realizados durante o trâmite desta ação e que foram levantados por determinação judicial, após o trânsito em julgado, sem qualquer oposição da Procuradoria da Fazenda Nacional. A Companhia já adotou as medidas cabíveis para rebater a cobrança, e, amparada pelo posicionamento dos seus assessores jurídicos, entende esse contencioso como de perda remota, haja vista que a decisão transitada em julgado vedou a cobrança de contribuição ao PIS e de Cofins sobre o ICMS, sem qualquer restrição, reconhecendo que, nos termos da Lei 9.703/98, os depósitos pertencem à parte vencedora, de modo que a cobrança pretendida pela Receita Federal caracteriza descumprimento da ordem estabelecida no título judicial transitado em julgado, além de contrariar frontalmente o entendimento firmado em diversos precedentes do Tribunal Regional Federal da 4ª Região, que afastam expressamente a pretensão de aplicação da Solução de Consulta Interna COSIT Nº 13/2018.

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 Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, como reconhecido expressamente na decisão transitada em julgado, e habilitou seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil, o qual foi deferido, tendo iniciado os procedimentos de compensação.

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. A Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e aguarda o levantamento dos depósitos judiciais e a habilitação do seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil para poder dar início aos procedimentos de compensação.

A quarta ação transitou em julgado em 18/11/2020, 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\$ 940 milhões (R\$ 902 milhões, líquidos de despesas relacionadas), e ii) o direito ao levantamento dos depósitos judiciais realizados durante o trâmite desta ação, no montante de R\$ 3 milhões. A Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e deu início à habilitação do seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil, a qual aguarda análise.

A quinta ação transitou em julgado em 24/02/2021, assegurando a Companhia o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação (indébito relativo às competências 01/2009 a 04/2009), no valor de R\$ 73,5 milhões (R\$ 45,8 milhões, líquidos de despesas relacionadas). A Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e está preparando os documentos para efetuar a habilitação do seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil.

A sexta ação transitou em julgado em 25/03/2021, assegurando a Companhia o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação (indébito relativo às competências 01/2009 a 04/2009), no valor de R\$ 5,7 milhões (R\$ 3,6 milhões, líquidos de despesas relacionadas). A Companhia reconheceu a receita no trânsito em julgado da ação, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e está preparando os documentos para efetuar a habilitação do seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil.

O fato de algumas das decisões transitadas em julgado em favor da Companhia terem reconhecido o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, sem especificar qual o ICMS a ser excluído (se o destacado ou o recolhido), não altera o entendimento da Companhia, amparada pelo posicionamento dos seus assessores jurídicos, no sentido de que as decisões lhe asseguram o direito à exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais.

Nas ações transitadas em julgado em favor da Companhia, o cálculo do valor do indébito a ser recuperado foi apresentado desde o início, nas petições iniciais, e demonstram inequivocamente que o indébito pleiteado fora calculado com a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, o que também permitiu à Companhia mensurar de maneira confiável o valor a ser efetivamente recuperado, e que foi reconhecido no seu ativo quando do trânsito em julgado das ações.

É de se destacar, ainda, que nas petições iniciais da Companhia sempre foi feita referência ao ICMS (genericamente, como um todo, pois, sem discriminação de qualquer parcela), o mesmo que a Fazenda exigia se incluísse na base de cálculo do PIS e da COFINS. Além disso, ao apresentar sua contestação nos referidos processos, a União sempre se referiu ao ICMS como um todo, seja para afirmar sua necessária inclusão na base de cálculo do PIS e da COFINS, seja para impugnar o pedido da Companhia pela sua exclusão, em nenhum momento fazendo qualquer diferenciação a tal ou qual parcela dele, se o destacado ou o efetivamente pago.

Por fim, importa pontuar que o entendimento da Companhia, balizado por seus assessores jurídicos, decorre da interpretação da própria decisão proferida pelo STF no Recurso Extraordinário de Nº 574.706/RG com repercussão geral, quando decidiu pela inconstitucionalidade da inclusão do ICMS, como um todo (sem qualquer diferenciação), na base de cálculo do PIS e COFINS, o que espera seja confirmado no julgamento do recurso de embargos de declaração interposto pela União.

Adicionalmente, cabe destacar que a Companhia possui 2 ações de repetição de indébito que aguardam o respectivo trânsito em julgado. Em ditas ações a Companhia pleiteia o reconhecimento de R\$ 694 milhões de créditos anteriores à propositura das Ações Judiciais (ativo contingente não reconhecido contabilmente pela Companhia), assim como, espera levantar os depósitos judiciais vinculados a ditas ações, no valor de R\$ 1,3 bilhão, e uma ação de mandado de segurança, cujo valor do indébito será apurado oportunamente.

Em 13/04/2020 em virtude do momento econômico fortemente impactado pela pandemia provocada pela 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 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 Companhia. 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 proferida pelo Desembargador Federal Ferreira Neves, 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 e. 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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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 da alegação 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 já 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.

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
 Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

NOTA 16 – SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Composição dos saldos de mútuos

	Vencimento	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Mútuos ativos			
Empresa com controle em conjunto			
Gerdau Corsa SAPI de C.V.	01/01/2022	105.355	117.092
Outros			
Fundação Gerdau	31/12/2022	6.528	17.262
		<u>111.883</u>	<u>134.354</u>
Mútuos passivos			
Empresa com controle em conjunto			
Bradley Steel Processors Inc.		-	(22.855)
		<u>-</u>	<u>(22.855)</u>
Períodos de 3 meses findos em			
		<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Receitas financeiras líquidas		1.497	1.604

b) Operações com partes relacionadas

No período de 3 meses findo em 31/03/2021 a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas com controle compartilhado e outras partes relacionadas decorrentes de vendas no montante de R\$ 190.626 (R\$ 154.245 em 31/03/2020) e de compras no montante de R\$ 59.645 em 31/03/2021 (R\$ 47.700 em 31/03/2020). O saldo líquido monta R\$ 130.981 em 31/03/2021 (R\$ 106.544 em 31/03/2020).

Adicionalmente, a Companhia registrou uma receita de R\$ 147 no período de 3 meses (R\$ 129 em 31/03/2019) em termos consolidados, oriunda substancialmente de contrato de locação.

A Metalúrgica Gerdau S.A. possui valor de aplicação financeira em sua controlada Paraopeba – Fundo de Investimento Renda Fixa no montante de R\$ 6.202 (R\$ 6.167 em 31/12/2020).

Garantias concedidas

Parte Relacionada	Vínculo	Objeto	Valor Original	Vencimento	31/03/2021	31/12/2020
Gerdau Corsa S.A.P.I. de C.V.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	3.866.121	out/24	2.344.975	2.242.865

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 31/03/2021, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 577 (R\$ 3.200 em 31/03/2020) na controladora e R\$ 9.211 (R\$ 33.655 em 31/03/2020) em termos consolidados.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

No período de 3 meses findo em 31/03/2021, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 0 (R\$ 264 em 31/03/2020) na Controlada e R\$ 481 (R\$ 5.229 em 31/03/2020) no Consolidado.

No período de 3 meses findo em 31/03/2021, o custo com encargos sociais da administração foi de R\$ 136 (R\$ 118 em 31/03/2020) na controladora e R\$ 4.008 (R\$ 7.973 em 31/03/2020) em termos consolidados.

O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizou R\$ 0 na controladora e R\$ 4.649 no consolidado no período de 3 meses findo em 31/03/2021 (R\$ 11.472 e R\$ 17.742 em 31/03/2020, respectivamente).

e) Outras informações de partes relacionadas

A Companhia tem contratado mútuo conversível em participação societária com a empresa Brasil ao Cubo Construção modular Ltda., apresentado na linha de Outros ativos não circulantes, no montante de R\$ 60.000 em 31/03/2021. As contribuições para as entidades assistenciais Fundação Gerdau, Instituto Gerdau e Fundação Ouro Branco, enquadradas como partes relacionadas, totalizaram R\$ 33.068 (R\$ 29.020 em 31/03/2020) em termos consolidados. 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 15 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”). Em 14/07/2015, a cota única desse FIDC foi alienada em transação 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 31/03/2021 no Consolidado R\$ 956.728 e R\$ 43.159 em “Obrigações com FIDC” no Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, respectivamente (R\$ 944.513 e R\$ 42.893 em 31/12/2020, respectivamente)

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:

	31/03/2021		31/12/2020	
	Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
Saldo no início do exercício	365.111.201	715.873.803	365.111.201	715.873.803
Saldo no fim do período/exercício	365.111.201	715.873.803	365.111.201	715.873.803

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

A composição acionária está assim representada:

Acionistas	Composição acionária											
	31/03/2021					31/12/2020						
	Ord.	%	Pref.	%	Total	Ord.	%	Pref.	%	Total		
Indac - Ind. Adm. e Com. Ltda. e coligadas*	274.157.253	75,1	100	0,0	274.157.353	25,2	274.157.253	75,1	134.449	0,0	274.291.702	25,2
Investidores institucionais brasileiros	35.188.338	9,6	343.083.611	47,5	378.271.949	34,7	35.067.602	9,6	343.599.868	47,6	378.667.470	34,7
Investidores institucionais estrangeiros	3.202.119	0,9	238.566.056	33,0	241.768.175	22,3	3.174.228	0,9	228.140.818	31,6	231.315.046	21,4
Outros acionistas	52.563.491	14,4	134.224.036	18,6	186.787.527	17,2	52.712.118	14,4	143.998.668	19,9	196.710.786	18,1
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 31/03/2021 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:

	31/03/2021		31/12/2020	
	Ações		Ações	
	Preferenciais	R\$	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 31/03/2021, 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 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.

III) Investimentos e Capital de Giro - é composta pela parcela de lucros não distribuídos aos acionistas, e inclui as reservas estatutárias previstas no Estatuto Social da Companhia. O Conselho de Administração pode propor aos acionistas a transferência de pelo menos 5% do lucro líquido de cada ano apurado nos seus livros societários, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para uma reserva estatutária (Reserva de Investimentos e Capital de Giro). A reserva é criada somente depois de considerados os requisitos de dividendo mínimo e seu saldo não pode exceder o montante do capital integralizado. A reserva pode ser usada na absorção de prejuízos, se necessário, para capitalização, pagamento de dividendos ou recompra de ações.

d) Ajustes de avaliação patrimonial - são compostos pelos ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira, ganhos e perdas não realizadas em *hedge* de investimento líquido, ganhos e perdas não realizadas em coberturas de fluxo de caixa, despesa com plano de opções de ações reconhecido e pelas opções de ações exercidas e efeitos de acionistas não controladores sobre entidades consolidadas.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

NOTA 19 - LUCRO POR AÇÃO**Básico e Diluído**

	Período de 3 meses findos em					
	31/03/2021			31/03/2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
	(Em milhares, exceto ações e dados por ação)			(Em milhares, exceto ações e dados por ação)		
Numerador						
Lucro líquido alocado disponível para acionistas ordinários e preferenciais	270.041	529.471	799.512	25.932	50.846	76.778
Denominador						
Média ponderada de ações deduzindo a média das ações em tesouraria.	365.111.201	715.873.803		365.111.201	715.873.803	
Lucro por ação (em R\$) – Básico e Diluído	0,74	0,74		0,07	0,07	

A Companhia não possui instrumentos que não tenham sido incluídos no cálculo do lucro por ação por serem antidilutivos.

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

	Consolidado
Em 01/01/2020	13.018.407
Outorgadas	3.146.696
Canceladas	(1.777.100)
Exercidas	(1.918.669)
Em 31/12/2020	12.469.334
Outorgadas	1.867.011
Canceladas	(1.525.135)
Exercidas	(4.189.453)
Em 31/03/2021	8.621.757

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. Os custos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, no período de três meses findo em 31/03/2021 foi de R\$ 11.219 (R\$ 8.943 em 31/03/2020).

A Controlada da Companhia, Gerdau S.A., possui, em 31/03/2021, um total de 12.623.265 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:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

	Controladora		Consolidado	
	Período de 3 meses findos em		Período de 3 meses findos em	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Depreciação e amortização	-	(3)	(648.831)	(556.632)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	-	-	(1.690.936)	(1.400.851)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	-	-	(9.449.328)	(5.854.027)
Fretes	-	-	(756.980)	(560.572)
Outras despesas/receitas	(10.555)	(4.096)	(398.536)	(396.638)
	<u>(10.555)</u>	<u>(4.099)</u>	<u>(12.944.611)</u>	<u>(8.768.720)</u>
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	-	-	(12.546.075)	(8.372.080)
Despesas com vendas	-	-	(155.393)	(119.922)
Despesas gerais e administrativas	(3.856)	(2.557)	(317.951)	(253.012)
Outras receitas operacionais	10	-	162.866	23.556
Outras despesas operacionais	(6.709)	(1.542)	(83.022)	(3.970)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	-	-	(5.036)	(43.292)
	<u>(10.555)</u>	<u>(4.099)</u>	<u>(12.944.611)</u>	<u>(8.768.720)</u>

NOTA 22 - RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	Período de 3 meses findo em		Período de 3 meses findo em	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Rendimento de aplicações financeiras	7.565	88	44.862	32.089
Juros recebidos e outras receitas financeiras	1.395	969	20.007	15.277
Total Receitas Financeiras	<u>8.960</u>	<u>1.057</u>	<u>64.869</u>	<u>47.366</u>
Juros sobre a dívida	-	-	(214.230)	(227.855)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(416)	(23)	(99.782)	(97.590)
Total Despesas Financeiras	<u>(416)</u>	<u>(23)</u>	<u>(314.012)</u>	<u>(325.445)</u>
Variação cambial, líquida	(435)	(142)	(12.304)	47.182
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	-	-	(1.159)	523
Resultado Financeiro, Líquido	<u>8.109</u>	<u>892</u>	<u>(262.606)</u>	<u>(230.374)</u>

METALÚRGICA GERDAU S.A.
Notas Explicativas RELATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE
MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
 Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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:	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
	Consolidado											
Receita líquida de vendas	6.883.182	3.414.281	5.887.954	3.966.012	1.448.901	699.117	2.430.120	1.437.473	(307.173)	(289.342)	16.342.984	9.227.541
Custo das vendas	(4.486.043)	(3.008.623)	(5.152.474)	(3.648.410)	(1.062.102)	(593.631)	(2.144.772)	(1.407.449)	299.316	286.033	(12.546.075)	(8.372.080)
Lucro bruto	2.397.139	405.658	735.480	317.602	386.799	105.486	285.348	30.024	(7.857)	(3.309)	3.796.909	855.461
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(170.249)	(130.880)	(154.471)	(115.502)	(35.464)	(30.196)	(58.557)	(47.385)	(54.603)	(48.971)	(473.344)	(372.934)
Outras receitas (despesas) operacionais	726	1.461	7.139	10.563	2.628	8.573	43.897	23.754	25.454	(24.765)	79.844	19.586
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(1.374)	(24.790)	(3.576)	(15.310)	(388)	(197)	302	(2.995)	-	-	(5.036)	(43.292)
Resultado da equivalência patrimonial	(1.290)	(355)	23.315	(17.573)	112.341	19.443	9.546	3.851	5.047	5.124	148.959	10.490
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	2.224.952	251.094	607.887	179.780	465.916	103.109	280.536	7.249	(31.959)	(71.921)	3.547.332	469.311
Resultado financeiro, líquido	(102.918)	(107.661)	(50.881)	(7.431)	(36.952)	(1.425)	(56.253)	(46.470)	(15.602)	(67.387)	(262.606)	(230.374)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	2.122.034	143.433	557.006	172.349	428.964	101.684	224.283	(39.221)	(47.561)	(139.308)	3.284.726	238.937
Imposto de renda e contribuição social	(534.931)	(42.497)	(141.253)	(52.109)	(98.670)	(24.810)	(56.968)	13.435	15.187	85.188	(816.635)	(20.793)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	1.587.103	100.936	415.753	120.240	330.294	76.874	167.315	(25.786)	(32.374)	(54.120)	2.468.091	218.144
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	224.477	269.734	16.515	6.626	16.297	-	49.884	12.982	-	-	307.173	289.342
Depreciação/amortização	309.677	260.493	169.105	160.579	52.522	32.404	117.527	103.153	-	3	648.831	556.632
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	8.896	10.186	999.231	908.338	1.174.316	976.046	238.695	231.152	150.955	145.907	2.572.093	2.271.629
Ativos totais	22.792.565	21.099.735	20.783.339	18.583.439	6.628.343	5.448.922	12.315.168	11.233.676	7.099.275	8.398.703	69.618.690	64.764.475
Passivos totais	7.796.577	7.469.541	5.758.393	5.261.820	1.952.617	1.360.098	2.187.274	1.994.575	15.638.576	16.054.201	33.333.437	32.140.235

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

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	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita líquida de vendas	7.620.435	3.670.696	1.837.940	891.691	6.884.609	4.665.154	16.342.984	9.227.541
Ativos totais	30.431.234	30.394.095	8.499.358	7.042.462	30.688.098	27.327.918	69.618.690	64.764.475

⁽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 e por país 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 e país não é mantida pela Companhia em uma base consolidada e que o custo para se obter a receita por produto e país seria excessivo em relação aos benefícios da informação, a Companhia não apresenta a abertura da receita por produto e país.

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 na necessidade. No teste realizado no exercício de 2020, a Companhia efetuou uma análise de sensibilidade das variáveis taxa de desconto e taxa de crescimento da perpetuidade, dado seus impactos potenciais nos fluxos de caixas, desta forma, um acréscimo de 0,5 ponto percentual na taxa de desconto do fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável abaixo do valor contábil e/ou que excedeu o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: excedeu o valor contábil em R\$ 4.589 milhões; b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R\$ 1.568 milhões; c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R\$ 3.757 milhões; e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R\$ 11.348 milhões. 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\$ 4.914 milhões; b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 4 de maio de 2021

R\$ 1.754 milhões; c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R\$ 3.867 milhões; e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R\$ 11.809 milhões.

A Companhia concluiu que não existem indicativos que demandem a realização do teste de recuperabilidade de ágio e outros ativos de vida longa para o período findo em 31/03/2021.

A Companhia manterá ao longo de 2021 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 03/05/2021, 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 14/05/2021, no montante de R\$ 227,0 milhões (R\$ 0,21 por ação ordinária e preferencial), com pagamento previsto para 27/05/2021, e foi submetida e aprovada pelo Conselho de Administração em 04/05/2021.

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 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 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, aplicáveis 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 três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de 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, 04 de maio de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/F-7

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

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

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.